

תדיר - גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2016

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 2015 ו-2016
- 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

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
- 25 3.1.5 - שיווק והפצה
- 25 3.1.6 - צבר הזמנות
- 26 3.1.7 - תחרות בתחום האלומיניום
- 27 3.1.8 - עונתיות
- 28 3.1.9 - כושר ייצור
- 28 3.1.10 - רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים
- 30 3.2 - תחום המגנזיום
- 30 3.2.1 - מידע כללי על תחום המגנזיום
- 32 3.2.2 - מוצרים
- 33 3.2.3 - פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים
- 33 3.2.4 - לקוחות
- 36 3.2.5 - שיווק והפצה

36	3.2.6 - צבר הזמנות
37	3.2.7 - תחרות בתחום המגנזיום
37	3.2.8 - עונתיות
37	3.2.9 - כושר ייצור
38	3.2.10 - רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים
	חלק רביעי: נתונים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה, בקשר לכל מגזרי הפעילות
39	4.1 - שיווק והפצה
41	4.2 - מקרקעי הקבוצה
41	4.3 - מחקר ופיתוח
44	4.4 - הון אנושי
46	4.5 - חומרי גלם וספקים
48	4.6 - הון חוזר
49	4.7 - השקעות
49	4.8 - מימון
53	4.9 - שעבודים
53	4.10 - מיסוי
53	4.11 - סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם
57	4.12 - מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה
58	4.13 - הסכמים מהותיים
59	4.14 - הליכים משפטיים מהותיים
59	4.15 - יעדים ואסטרטגיה עסקית
61	4.16 - צפי להתפתחות בשנה הקרובה
62	4.17 - מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד
62	4.18 - מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים
62	4.19 - דיון בגורמי סיכון

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

**פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016
(מידע כספי מאוחד של התאגיד, מידע כספי נפרד של התאגיד)**

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה' - הצהרת המנהל הכללי לפי תקנה 9ב(ד1) והצהרת נושא המשרה הבכירה בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד2) לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

פרק ראשון - תיאור עסקי התאגיד לשנת 2016

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 לסיכוני 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.

במהלך שנת 2016 נוצר לחברה הפסד מפעילות תפעולית בסך של 11,721 אלפי דולר ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 1,627 אלפי דולר. כמו כן, נכון ליום המאזן לחברה גרעון בהון חוזר בסך של 3,283 אלפי דולר. כתוצאה מכך, הנהלת החברה החלה החל מהרבעון הרביעי של שנת 2016 בתוכנית התיעלות לשיפור בתוצאות פעילותה. לפרטים נוספים ראו ביאור 1ב לדוחות הכספיים של החברה וסעיף 2 לדוח הדירקטוריון.

1.2 מקרא

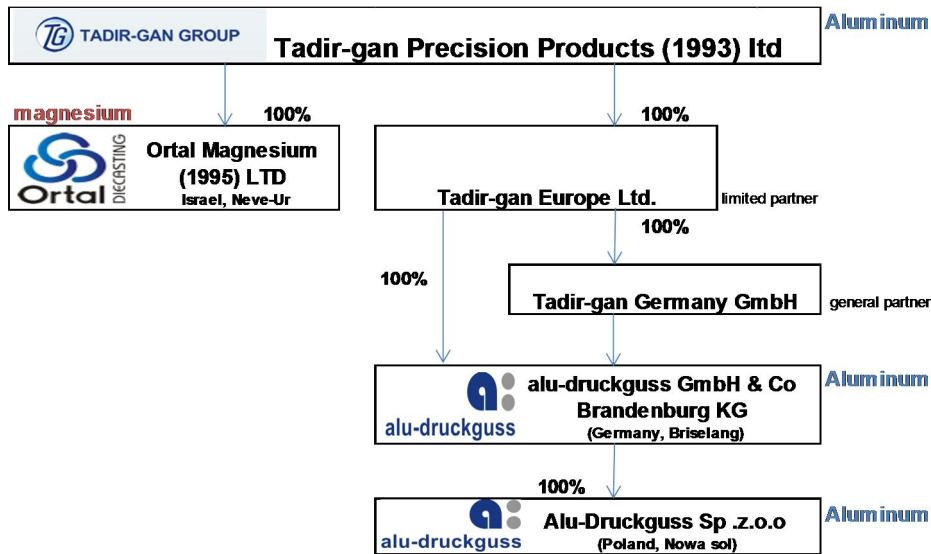
בדוח זה תהיינה למונחים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

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, 2016 הכלולים בחלק ג' לדוח זה.	הדוחות הכספיים -
דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016 הכלול בחלק ב' לדוח זה.	דוח הדירקטוריון -
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968	חוק ניירות ערך -

חוק החברות -	חוק החברות, התשנ"ט-1999
הפקודה -	פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961
תאריך הדוח או מועד הדוח -	29 במרס 2017, המועד בו פורסם דוח זה.
שנת הדוח -	שנת 2016
תקופת הדוח -	1 בינואר, 2016 עד 31 בדצמבר, 2016

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 ל-18,666,667 אופציות המירות למניות החברה.

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.

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 2ה' לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן: "פקודת מס הכנסה"), וזאת בתוקף מיום 31 בדצמבר, 2011.

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-82% וכ-81% ממכירותיה בשנים 2015 ו-2016, בהתאמה). במסגרת תחום זה החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות ADB, בייצור ומכירה של מוצרים עשויים מאלומיניום, 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 2015 ו-2016

למיטב ידיעת החברה, בעלי עניין בחברה לא ביצעו עסקאות מהותיות במניות החברה מחוץ לבורסה בשנים 2015 עד 2016.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, יצויין כי ביום 16 בנובמבר 2016 הציעה החברה, בדרך של זכויות, עד 56,005,149 מניות רגילות של החברה, באופן שכל משקיע שהחזיק ביום 24 בנובמבר 2016 במניות החברה היה זכאי לרכוש 3 מניות רגילות במחיר של 34.07 אגורות למניה בגין כל 12 מניות של החברה שהוחזקו על ידו (להלן: "הנפקת זכויות 2016" ו-"דוח הצעת מדף 2016"). במסגרת הנפקת הזכויות התקבלו מבעלי מניות החברה הודעות ניצול לרכישת 55,883,654 מניות של החברה, אשר היוו כ-99.91% מסך המניות שהוצעו במסגרת הנפקת הזכויות, מתוכן: 35,147,391 מניות נרכשו ע"י קרנות פימי, 9,156,479 נרכשו ע"י קרנות אוריגו (בעלות עניין בחברה), 4,285 מניות נרכשו ע"י מתיה גרינהולץ, דירקטורית בחברה, ולמיטב ידיעת החברה, 5,190,447 מניות נרכשו ע"י הפניקס החזקות בע"מ. תמורת המניות שהונפקו על פי דוח הצעת המדף קיבלה החברה סך כולל של כ-19.039 מיליון ש"ח (ברוטו)¹.

¹ לפרטים נוספים בדבר תנאי הנפקה ותוצאותיה ראו דיווחים מיידיים מהימים 16.11.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-079143), 23.11.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-081396), 24.11.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-081759), 30.11.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-081759).

בחודש ינואר 2017 התקשרו קרנות פימי ומנכ"ל החברה, מר אריה גוטליב בהסכם במסגרתו התחייבו קרנות פימי להעמיד למנכ"ל החברה הלוואת נון-ריקורס לרכישת 11,336,952 מניות רגילות של החברה המוחזקות ע"י קרנות פימי אשר נרכשו במסגרת הנפקת הזכויות (3,778,984 מניות ניתנות לרכישה ע"י המנכ"ל בתום שנה ממועד השלמת הנפקת הזכויות והיתרה ב-36 מנות (של 209,943 מניות) הניתנות לרכישה בתום כל חודש לאחר הבשלת המנה הראשונה), בתנאי בכל מועד מימוש המנכ"ל ימשיך לעבוד בחברה.

1.7 חלוקת דיבידנדים

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מחודש מאי 2004, 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 2015 ו-2016 החברה לא חילקה דיבידנד בגין תוצאות 2014 ו-2015.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 לחברה לא קיימת יתרת רווחים הראויים לחלוקה.

מגבלות על חלוקת דיבידנד - הסכמי ההלוואה של החברה עם תאגידי 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 התאגידי הבנקאיים; וכן (ג) לא קמה לתאגידי 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 מעליות 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, זאת במקביל ללחץ 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.

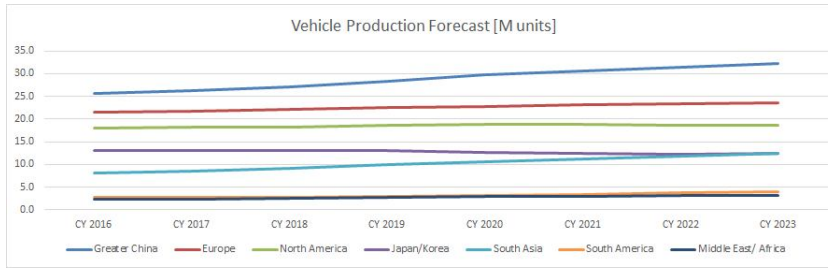
2.2.2 שערי מטבע

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 2016 המשך הפיחות (שהחל בשנת 2015) בשער האירו. הפיחות הנ"ל הביא, בנוסף לירידה המשמעותית ברווחיות של הפעילות הצמודה לאירו, גם לירידת ערכי הנכסים (נטו) של חברות הקבוצה אשר מטבע הפעילות שלהם אירו, בסך של כ-0.7 מיליון דולר, ולרישום הוצאות מימון בגין הלוואה בינחברתית (בהיקף של כ- 8.6 מיליון אירו) בסך של כ-0.4 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 CSM² בנוגע למכירות כלי הרכב (במיליונים) בשנים 2016 עד 2023:

REGION	CY 2016	CY 2017	CY 2018	CY 2019	CY 2020	CY 2021	CY 2022	CY 2023	%
Greater China	25.6	26.2	27.0	28.2	29.7	30.6	31.3	32.3	25.84%
Europe	21.5	21.7	22.1	22.5	22.7	23.2	23.4	23.5	9.09%
North America	18.0	18.1	18.2	18.6	18.8	18.8	18.7	18.6	3.42%
Japan / Korea	13.0	13.1	13.1	13.1	12.7	12.4	12.3	12.4	-4.10%
South Asia	8.2	8.6	9.2	10.1	10.7	11.2	11.9	12.5	52.12%
South America	2.7	2.7	2.8	3.0	3.2	3.3	3.7	3.9	43.34%
Middle East/ Africa	2.3	2.4	2.5	2.8	2.9	3.0	3.1	3.1	34.93%
	91.4	92.8	95.0	98.3	100.7	102.6	104.4	106.3	16.34%



על-פי CSM, שיעור צמיחת ייצור המכוניות החדשות בשנים 2016 עד 2023, יהיה כ-16%, כאשר הגידול הכמותי המשמעותי ביותר (6.7 מיליון רכבים) 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, בין היתר, באמצעות ייצור חלקים קטנים וקלים כדוגמת חלקי אלומיניום, מגנזיום ופלסטיק חלף יצור בפלדה וברזל.

במקביל לדרישות אלו, נאלצים יצרני הרכב להתמודד גם עם התעצמות הביקושים במדינות המתפתחות ועם טכנולוגיות חדשות ומורכבות של מוצרים הדורשים השקעות נוספות במכונות עיבוד שבבי מתוחכמות ומהירות.

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 לקוחותיה, 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.

לקבוצה מפעל לעיבוד שבבי בפולין. כמו כן, במהלך שנת 2016 הקבוצה השלימה העברה של 2 מכוונות עיבוד שבבי מהמפעל בגרמניה למפעל בפולין.

2.2.5 מחירי המתכות

עלות חומרי הגלם מהווה רכיב מהותי ממחירי מוצרי הקבוצה (בשנת 2016- עלות חומרי הגלם היוותה 35% ממחיר המכירה של המוצרים בתחום האלומיניום, וכ-28% ממחיר המכירה של המוצרים בתחום המגנזיום). חומרי האלומיניום המשמשים לייצור מוצרי הקבוצה נרכשים בהתאם למחירי האלומיניום ב-LME³ בתוספת פרמיה מסויימת או למחיר ה-SPOT⁴, וזאת בהתאם להצעות מחיר שמתקבלות בחברה בעת ביצוע ההזמנה. חומרי המגנזיום המשמשים לייצור מוצרי הקבוצה נרכשים בהתאם להצעות מחיר שמתקבלות בחברה בעת ביצוע ההזמנה. מחירי המוצרים הנמכרים ע"י החברה ללקוחותיה כוללים הצמדה למחירי חומרי הגלם⁵, באופן שבו מחיר המוצרים מתעדכן פעם בחודש או פעם ברבעון בהתאם לשינויים שחלו במחיר האלומיניום או המגנזיום, לפי העניין, במהלך התקופה שחלפה ממועד העדכון האחרון. המשמעות הינה, כי לחברה חשיפה מצומצמת ומוגבלת לשינויים שחלו במשך תקופה מוגבלת אשר אינה עולה על שלושה חודשים לשינויים במחירי עלות חומרי הגלם. בשנת 2014 חלה עלייה במחירי האלומיניום בשיעור של כ-6% וירידה במחירי המגנזיום בשיעור של כ-7% (בהתאמה); בשנת 2015 חלה ירידה במחירי האלומיניום והמגנזיום בשיעור של כ-17% ו-15% (בהתאמה); ובשנת 2016 חלה ירידה במחירי האלומיניום בשיעור של כ-8% ועליה במחירי המגנזיום בשיעור של כ-2%. להערכת החברה, לנוכח תקופות הסכמי המסגרת בהם התקשרה החברה עם לקוחותיה (בין 5 ל-7 שנים) עדכון מחירי המוצרים פעם בחודש או ברבעון מהווה הגנה מספיקה וראויה כנגד שינויים במחירי חומרי הגלם, אשר אינו מצריך ביצוע הגנות נוספות לשינויים במחירי חומרי הגלם.

2.2.6 השפעתן של המגמות וההתפתחויות המפורטות לעיל על הקבוצה

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

³ ה-LME הינו מדד הנקבע בבורסת הסחורות בלונדון למחיר אלומיניום מסוגים שונים, ביניהם חומר הגלם בו משתמשת החברה.

⁴ ה-SPOT משקף את מחיר האלומיניום ברגע נתון.

⁵ ביחס למוצרי אלומיניום - המחיר צמוד למחיר הנקוב ב-LME פלוס פרמיה מסויימת ו/או ל-SPOT. מקדם ההצמדה תלוי בהסכם עם הלקוח. ביחס למוצרי מגנזיום - במרבית המכירות המחיר צמוד למחיר עלות המגנזיום לחברה וביתר המחיר צמוד ל-WVM.

- 2.2.6.1 אתרי הייצור של הקבוצה מחזיקים באישורים על עמידה בתקני ISO/TS16949:2009 ו-ISO 9001-2008. כמו כן, מפעלי הקבוצה בישראל מחזיקים בתקן איכות הסביבה ISO 14001;
- 2.2.6.2 הקבוצה משתמשת בחומרי גלם המותרים לשימוש על פי דרישות לקוחותיה;
- 2.2.6.3 מוצרי הקבוצה מיוצרים באופן שיבטיח את עמידתם בדרישות הבטיחות של יצרני הרכב;
- 2.2.6.4 שימוש בחומרי גלם תחליפיים לחומרי הגלם המשמשים לייצור מוצרי הקבוצה עלול להשפיע על הביקוש למוצרי הקבוצה;
- 2.2.6.5 הקבוצה דואגת לקיומן של מערכות שנועדו להגן מפני חדירה וגישה לא מורשית למערכות המחשוב של הקבוצה.
- 2.2.6.6 בשנת 2013 החברה רכשה את חברת ADB שהינה בעלים של אתר ייצור בפולין, המצוי במזרח אירופה ומאופייין בעלויות ייצור נמוכות, בהתאם להסכמי המסגרת בהן התקשרו חברות הקבוצה מפעל זה צפוי להכפיל את פעילותו החל מהמחצית השנייה של 2017 ולשלש את פעילותו במהלך 2018.

יודגש כי ההערכות בדבר הקיפי מכירות המפעל בפולין הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. התוצאות בפועל עלולות להתממש באופן שונה מההערכות, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה כגון: רכישת כמות מוצרים נמוכה מהכמויות המוערכות בהסכמי המסגרת, ביטול פרויקט נושא הסכמי המסגרת ו/או התממשות אלו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4.19 להלן.

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) ומפעל לעיבוד שבבי בפולין, באמצעותם עוסקת 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, ובמרכזי ייצור גדולים (מכונות יציקה בעלות לחץ גבוה - 3,000 טון לחץ). לרוב, מפעלים מסוג זה מייצרים מוצר אחד או קבוצת 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), אשר 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.

יצוין, כי 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 שנת 2016 חלה ירידה משמעותית בהכנסות החברה עקב סיומם הצפוי של הסכמי מסגרת וצמצום היקף פרויקט ע"י אחד

הלקוחות המהותיים של החברה (בחלקה של החברה בפרויקט לא חל שינוי), אשר גרמו לכך שהחברה פעלה מתחת לנקודת האיזון שלה.

בנוסף, ל-ADB היו הוצאות חד פעמיות עקב בעיות תפעוליות שונות שחייבו את הקבוצה לעבוד שישה ימים בשבוע ולבצע משלוחים מיוחדים של המוצרים (חלף משלוח רגיל) בכדי שלא להביא לעיכוב באספקת המוצרים ללקוחות. לפרטים נוספים ראו דוח דירקטוריון החברה – חלק ב' לדוח זה.

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

בתחום היציקה - 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 מכוונות 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.

בתחום העיבוד שבבי - החברה מזהה כי בשנים האחרונות ישנו ביקוש למוצרים הדורשים עבודת עיבוד שבבי מורכבת ומתוחכמת, המיוצרים בפרק זמן קצר. בהתאם, חברות בתחום הפעילות (לרבות הקבוצה) נדרשות לבצע השקעות במכוונות עיבוד שבבי באופן שיאפשרו לייצר מוצרים מורכבים ומתוחכמים בפרק זמן קצר על מנת להשאר שחקן תחרותי בשוק.

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 בהם 3.1.1.6

(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 לגרום 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, עקב ריבוי שחקנים בתחום האלומיניום אזי המחיר המושג ע"י יצרני הרכב הינו התחרותי ביותר.

(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 זכייה 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.

שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום האלומיניום 3.1.1.7

ראו סעיף 4.5 להלן.

מחסומי הכניסה העיקריים של תחום האלומיניום ושינויים החלים בהם 3.1.1.8

(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. 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.

מחסומי היציאה העיקריים של תחום האלומיניום והשינויים החלים בהם 3.1.1.9

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 ייעודיים, תבניות ורכוש 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. לענין 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 2014 עד 2016 מקבוצות המוצרים אשר שיעורם עולה על 10%:

פילוח הכנסות בתחום האלומיניום						
2014		2015		2016		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
33%	28,532	30%	24,399	24%	16,076	אגני שמן
28%	24,892	24%	19,317	33%	22,546	יתר חלקי מנוע
22%	19,510	28%	22,386	24%	16,526	אחרים
83%	72,934	82%	66,102	81%	55,148	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, 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.

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

3.1.4.2

הכנסות מלקוחות עיקריים בתחום האלומיניום						
מסך הכנסות הקבוצה						
2014		2015		2016		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
24%	21,012	24%	19,107	21%	14,546	General Motors USA
18%	16,185	19%	15,606	21%	14,187	Audi
17%	14,671	10%	8,167	9%	6,102	Volkswagen
7%	6,172	6%	4,576	5%	3,140	General Motors Europe (Opel)
66%	58,041	59%	47,456	56%	37,975	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						
2014		2015		2016		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
57.1%	50,098	56.6%	45,606	59.3%	40,253	אירופה
23.9%	21,012	23.7%	19,107	21.4%	14,546	ארה"ב
2.1%	1,824	1.7%	1,389	0.5%	349	אחרות
83.1%	72,934	82.1%	66,102	81.3%	55,148	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 חיי יצרני של 5-7 שנים, כאשר שנתיים עד שלוש שנים לפני תחילת הייצור נחתם מכתב כוונות (Letter of Intent) או כתב מינוי (Nomination Letter), המגדירים את התנאים הבסיסיים להתקשרות הצדדים בפרויקט (בין השאר: מסגרת ההשקעות בתבניות וציוד נלווה, 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 בתבניות וציוד נלווה מצדו כפי שהוגדרו מלכתחילה). לעומת זאת, הזמנות מסגרת אלו מחייבות את הקבוצה (כולל אספקת מוצרים, ככל שנדרש, בהיקף העולה על 15% מהכמות בהסכם המסגרת).

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 המינורי. 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 2015, 31 בדצמבר 2016 ו-31 במרץ 2017:

Total	2021	2020	2019	2018	2017	2016	
274,000		44,000	47,000	57,000	\$ 62,000	64,000	הסכמי מסגרת אלומיניום נכון ל-31/12/15
206,000	25,000	40,000	42,000	49,000	\$ 50,000		הסכמי מסגרת אלומיניום נכון ל-31/12/16
206,000	25,000	40,000	42,000	49,000	\$ 50,000		הסכמי מסגרת אלומיניום נכון למועד הדיווח

להלן היקפי הסכמי המסגרת שהינם בייצור נכון ליום 31 בדצמבר 2016 מתוך היקף הסכמי המסגרת המפורטים בטבלה שלעיל:

Total	2021	2020	2019	2018	2017	31/12/2016
188,000	\$ 19,000	\$ 35,000	\$ 39,000	\$ 45,000	\$ 50,000	הסכמי מסגרת אלומיניום בייצור
18,000	\$ 6,000	\$ 5,000	\$ 3,000	\$ 4,000	-	הסכמי מסגרת אלומיניום בייצור עתידי
206,000	\$ 25,000	\$ 40,000	\$ 42,000	\$ 49,000	\$ 50,000	סה"כ

* הנתונים המפורטים בטבלאות 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: 1.058 לשנים 2017 ואילך, ומחירי חומרי גלם (LME) של \$1,711 לטון.

יצוין כי סך מכירות הקבוצה בדולר ביחס להיקפי המכירות ע"פ הסכמי המסגרת בדולר בשנים 2014, 2015 ו-2016 עמד על כ-93%, 89% ו-86% 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 ההערכות 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). בשנת 2016 הסטייה בין היקף הסכמי המסגרת לבין המכירות בפועל נבעה מחוסר בכוסר ייצור נדרש באתר ADB בגרמניה ומירידה מוקדמת של פרויקט של GM בעפולה (ראה פרק ב' לדוח התקופתי לשנת 2016 – דוח הדירקטוריון).

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.
- ח. קבלת דרישה לייצור כמות גדולה של מוצרים מהכמות הנקובה בהסכם המסגרת.

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. כמו כן, בשנת 2016 לקוחות הקבוצה ביקשו לרכוש מוצרים בכמויות גדולות מהכמויות נשוא הסכמי המסגרת ומההערכות שנמסרו לקבוצה. עם זאת, לאור חוסר בכושר ייצור של מכוונות יציקה ועיבוד שבבי ב-ADP ו-ADB, הקבוצה לא הצליחה לעמוד בדרישות האספקה של המוצרים הנ"ל. בהתאם, הקבוצה פעלה במהלך 2016 להתאים ולהשלים את כושר הייצור של ADP ו-ADB להיקפי הייצור המוערכים בשנת 2017.

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 היצור 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, אלא אם הודיעה החברה לספק כי דרישתו אינה תואמת את ההסכם ביניהם וכי הכמויות המבוקשות גבוהות מהצפוי ולכן לא תוכל לספק את דרישתו.

(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 2015, 31 בדצמבר 2016 ו-29 בפברואר 2017, צבר ההזמנות של תחום הפעילות הסתכם בכ-4,477 אלפי דולר, 4,385 אלפי דולר ו-5,122 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 ייצור ומכירה של חלקי מנוע, בעיקר אגני שמן, ופעילות ADB הינה בעיקר ייצור ומכירת 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 חלקי מנוע, תיבות הילוכים, מרכב וחלקי פנים וחוץ לתעשיית הרכב.

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 (לחברה מפעלים בגרמניה ופולין וקבלן משנה

בארה"ב), הן בייצור והן בשיווק; שימוש במכונות וציוד מתקדמים; קשרים איתנים וארוכי טווח (כ-15-10 שנים) עם לקוחות הקבוצה; 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 של ההנדסה מהלקוח העיקרי של מפעל החברה בישראל (ארה"ב); תחרות עם חברות המייצרות במדינות בעלות עלויות ייצור נמוכות (מכסיקו), מבנה עלויות לא אופטימלי בשל קיומם של שני מפעלי יציקה בישראל וקושי בייצור כמות גדולה של מוצרים מהערכות שנמסרו לקבוצה בתחילת השנה עקב ניצול מלא של כושר הייצור.

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 ללקוחותיה העיקריים VW ו-AUDI (יצרני הרכב מהמובילים בעולם) ו-GM. 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 והגדלת כושר הייצור, בין היתר, באמצעות העברת ייצור מוצרים למפעל החברה בישראל.

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 ומכונות היציקה הינן הכח המניע, החוליה העיקרית בשרשרת והחוליה היקרה ביותר במפעלי יציקה, ולכן כפועל יוצא מכונות העיבוד השבבי מותאמות לכושר הייצור של מכונות היציקה, כדי לא להוות צוואר בקבוק, יש לציין כי לעיתים לעיתים העיבוד השבבי מבוצע באמצעות קבלני משנה. יצויין כי בשנת 2016 הקבוצה לא התאימה את כושר הייצור של מכונות העיבוד השבבי לייצור בפועל של מכונות היציקה, פעולה אשר במהלך 2016 ו-2017 תוקנה.

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

כושר ייצור בתחום האלומיניום			
2014	2015	2016	
11,061	11,107	10,217	כושר ייצור (טון)
6,983	6,698	5,648	הייקף ייצור (טון)
63.1%	60.3%	55.3%	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), מחרטות 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, באמצעות אורטל יציקות מגנזיום, ביצור, עיבוד, הרכבה ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים מגנזיום, המיוצרים בדרך של יציקות לחץ מדויקות, מעובדות ומורכבות בעיקר עבור תעשיות הרכב. 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).

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 עד 2016, 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.

נכון לשנת 2016 ולמועד דוח זה, על אף ההתקשרות בהסכמים כאמור, היקף המכירות בתחום הפעילות נמוך מנקודת האיזון של הקבוצה עם זאת, בעקבות ההתקשרות בהסכמי המסגרת החדשים עם חברת Bosch בסוף 2016, להערכת החברה, החל משנת 2019 היקף המכירות יהיה מעל נקודת האיזון. בנוסף, הקבוצה פועלת להתקשרות בהסכמי מסגרת חדשים הן עם לקוחותיה הקיימים והן עם לקוחות חדשים.

⁶ לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 15 באוגוסט, 2013, 18 בדצמבר, 2013 (מס' אסמכתא), 8 באפריל, 2014, 8 ביולי, 2014 (מס' אסמכתא 118548-01-2013, 100036-01-2013, 042546-01-2014 ו-109704-01-2014), 18 בדצמבר 2016 (מס' אסמכתא 088965-01-2016), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

יודגש, כי ההערכות הקבוצה בדבר הגעה לנקודת האיזון בשנת 2019 הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות מההערכות, לרבות באופן מהותי, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, כגון: עליה בהוצאות הקבוצה, מכירות נמוכות מהיקפי המכירות המפורטים בהסכמי המסגרת, שינויים בשערי החליפין, ביטול הסכם המסגרת והתממשות כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4.19 להלן.

3.2.1.4 התפתחויות בשווקים 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 לשווק 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.

3.2.1.9 מבנה התחרות בתחום המגנזיום ושינויים החלים בו

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

3.2.2 מוצרים

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

(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 וכיוצ"ב. 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- 1 ק"ג למסגרת ועוברים הרכבה וציפוי מיוחד. תחום זה כשלעצמו אינו עולה על 5% מפעילות הקבוצה בשנת 2016, 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.

3.2.2.2 הקבוצה אינה מוכרת שירות ותיקון אלא מוצר מוגמר.

3.2.2.3 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.

3.2.2.4 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.

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.

3.2.3 פילוח הכנסות מוצרים

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

פילוח הכנסות בתחום המגנזיום						
מסך הכנסות הקבוצה						
2014		2015		2016		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
13%	11,147	12%	9,801	16%	10,777	סביבת הגה
4%	3,678	6%	4,660	3%	1,906	אחרים
17%	14,825	18%	14,461	19%	12,683	סה"כ

3.2.4 לקוחות

3.2.4.1 עיקר הלקוחות בתחום המגנזיום הינם קבלני משנה ראשיים (System supplier-TIER 1) המספקים את חלקי הרכב עבור יצרן הרכבים (OEM). בין לקוחות הקבוצה בתחום המגנזיום נמנים

Robert Bosch Automotive (בעבר : ZFLS/ZF-Nacam), VW-Audi, Autoliv, SMP 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.

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					
2014		2015		2016	
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר
5%	4,662	4%	3,481	2%	1,572
3%	2,658	3%	2,298	10%	7,107
2%	2,089	2%	1,881	1%	616
1%	983	4%	3,320	2%	1,481
12%	10,392	14%	10,980	16%	10,775
					סה"כ

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 2016 הסתכם בכ- 16% מסך הכנסות הקבוצה וכ- 85% מהכנסות תחום המגנזיום, לעומת ההכנסה מלקוחות אלה בשנת 2015 בשיעור של כ- 11% מסך הכנסות הקבוצה וכ- 76% 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 ובשנת 2016 התקשרה עם אורטל בהסכם לייצור חלק משמעותי מהפרויקט הנ"ל. ייצור הפרויקט צפוי להתחיל בשלהי 2018.

יודגש, כי ההערכות הקבוצה בדבר מועד תחילת ייצור הפרויקט ל-Bosch הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך המבוסס על תנאי הסכם המסגרת שנחתם בין אורטל ל-Bosch. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות מההערכות, לרבות באופן מהותי, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, כגון: דחיית תחילת ייצור

הפרויקט ע"י Bosch, ביטול הסכם המסגרת והתממשות כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4.19 להלן.

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					
2014		2015		2016	
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר
13%	11,659	13%	10,210	8%	5,179
3%	2,954	5%	3,985	11%	7,239
0%	212	0%	266	0%	266
17%	14,825	18%	14,461	19%	12,683

3.2.4.5 להלן היקפי הסכמי המסגרת בהם קשורה הקבוצה בתחום המגנזיום נכון לימים 31 בדצמבר 2015, 31 בדצמבר 2016 ו-29 במרץ 2017:

Total	2021	2019	2019	2018	2017	2016	
70,000		13,000	14,000	14,000	\$ 15,000	14,000	הסכמי מסגרת מגנזיום נכון ל-31/12/15
111,000	25,000	28,000	22,000	18,000	\$ 18,000		הסכמי מסגרת מגנזיום נכון ל-31/12/16
111,000	25,000	28,000	22,000	18,000	\$ 18,000		הסכמי מסגרת מגנזיום נכון למועד הדיווח

להלן היקפי הסכמי המסגרת שהינם בייצור נכון ליום 31 בדצמבר 2016 מתוך היקף הסכמי המסגרת המפורטים בטבלה שלעיל:

Total	2021	2019	2019	2018	2017	31/12/2016
71,000	12,000	16,000	14,000	14,000	15,000	הסכמי מסגרת מגנזיום בייצור
40,000	13,000	12,000	8,000	4,000	3,000	הסכמי מסגרת מגנזיום בייצור עתידי
111,000	25,000	28,000	22,000	18,000	\$ 18,000	סה"כ

* הנתונים המפורטים בטבלאות 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 לשנים 2017 ואילך 1.058 ומחיר טון חו"ג מגנזיום של 2,728 דולר לטון.

יצוין כי בשנים 2014, 2015 ו-2016 שיעור מכירות מוצרי מגנזיום בקבוצה (בדולר) ביחס להיקפי מכירות מוצרי מגנזיום (בדולר) על פי הסכמי המסגרת עמד על כ-115%, 110% ו-91% 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 ההערכות 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 0 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, 2015, 31 בדצמבר, 2016 ו-29 בפברואר, 2017 צבר ההזמנות של תחום הפעילות הסתכם בכ-1,004 אלפי דולר, 1,393 אלפי דולר ו-1,187 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 כושר ייצור

נכון למועד דוח זה ייצור מוצרי הקבוצה בתחום המגנזיום מבוצע באתר אורטל בישראל. עם זאת, בראשית שנת 2017 פעלה החברה להסבה של מכונת יציקת אלומיניום המצויה במפעל באלון תבור למכונת ייציקה של מגנזיום, וזאת על מנת להגדיל את כושר הייצור הזמין לייצור מגנזיום, ובשם לב להיקפי הייצור של המפעל באלון תבור. גורמי הייצור המרכזיים של הקבוצה בתחום המגנזיום כוללים מכונות יציקה, מכונות עיבוד שבבי, תבניות ייצור, ומתקן מיחזור מגנזיום.

מכונות יציקה:

יכולת ייצור מרבית של מכונות יציקה נמדדת בכמות חומר הגלם בטונות (כמות מוצרים כפול משקל ברוטו) שניתן ליצוק במשך יממה מנורמלת במכונות הקבוצה (יממה מנורמלת=24 שעות בניכוי שעות set up ושעות תחזוקה ממוצעות).

בתי היציקה מודדים את כושר הייצור בהתאם למגבלת מכונות היציקה, היות ומכונת היציקה הינן הכח המניע, החוליה העיקרית בשרשרת והמכונות היקרות

ביותר בבתי יציקה. לכן, כפועל יוצא, מכונות העיבוד השבבי מותאמות לכושר הייצור של מכונות היציקה או שעבודות עיבוד שבבי נשלחות (במידת הצורך) לביצוע אצל קבלני משנה כדי לא להוות צוואר בקבוק.

להלן טבלה המסכמת את כושר הייצור הפוטנציאלי של הקבוצה בתחום המגנזיום והיקף הייצור בפועל נטו, לפי טון (יצויין כי כושר הייצור המפורט להלן מורכב ממספר מכונות יציקה בגדלים שונים. מטבע הדברים כל מכונת ייציקה מתאימה לייצור סוג אחר של מוצרים):

כושר ייצור בתחום המגנזיום			
2014	2015	2016	
2,251	2,075	1,921	כושר ייצור (טון)
1,238	1,172	1,268	היקף ייצור (טון)
55.0%	56.5%	66.0%	ניצולת

3.2.10 רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

הרכוש הקבוע של הקבוצה בתחום המגנזיום כולל: מערכי יציקת לחץ מ- 200 עד 1,400 טון (מגנזיום ואבץ) ממוחשבים המופעלים באמצעות רובוטים ומניפולטורים, מרכזי עיבוד שבבי (מכונות CNC וקווי מוצר ייעודיים), מחרטות ממוחשבות, מערך מחזור חומרי גלם ממגנזיום ותנורים תעשייתיים, מכבשים ומתקני ייצור אחרים, תבניות ייצור וכן קווים להרכבתם ולבדיקתם של מכלולים.

לפירוט בדבר עלותו המופחתת של הרכוש הקבוע בספרי הקבוצה והשעבודים שיצרה החברה על זכויותיה ברכוש הקבוע שבתחום המגנזיום ראה 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 ואילך.

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

4.1 שיווק והפצה

פעילות השיווק והמכירות של הקבוצה בתחום האלומיניום מנוהלת באירופה ע"י חברת הבת ADB בגרמניה. פעילות השיווק והמכירות של הקבוצה בתחום האלומיניום בצפון אמריקה ופעילות השיווק והמכירות בתחום המגנזיום מנוהלות על ידי מנהלת השיווק בישראל.

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.

לאור העובדה ששיווק מוצרי הקבוצה מבוצע ע"י מחלקות השיווק של הקבוצה, אין לה תלות בצינורות השיווק שלה.

4.1.1 **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. יצויין כי בשנת 2016 ביצעה אורטל מספר משמעותי של הטסות מוצרים על מנת להבטיח עמידה במועדי האספקה ללקוחות.

4.1.2 **אירופה - לנוכח קרבת ADB למחסני לקוחותיה, מרבית לקוחות ADB מגיעים למחסניה לאסוף את המוצרים.** עם זאת, במקרים בהם ADB מתקשה לעמוד במועדי האספקה היא מבצעת הובלות יומיות של מוצרים ללקוחות, על מנת להבטיח את המשך האספקות השוטפות אל לקוחותיה.

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 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת הביטוח וכן כיסוי אחריות יצרן (Product Guarantee), החזרת מוצרים (Product Recall) ונזק כספי (Financial loss) בגבולות אחריות של 6 מיליון דולר למקרה ולתקופת הביטוח. הכיסוי חל בכל מקום בעולם. בשים לב למחזור המכירות השנתי של כל פריט הנמכר ע"י החברה, להערכת החברה מדובר בכיסוי נאות.

4.1.4 מדיניות מתן אחריות למוצרים

ראו סעיף 4.19.9 להלן.

4.2 **מקרקעי הקבוצה**

להלן פירוט מקרקעי הקבוצה בחלוקה לפי חברות:

חברה	הנכס	שטח כולל במ"ר	הסכם שכירות	עלות דמי השכירות החודשיים
תדיר-ג	המפעל ממוקם באזור תעשייה אלון תבור, עפולה	3,300 מ"ר שטח יצור ו-1,650 מטר מרסן.	אופציות: 1 - מיום 1 בפברואר 2013 ועד ליום 31 לנואר 2016. 2 - מיום 1 בפברואר 2016 ועד ליום 31 לדצמבר 2018. 3 - מיום 1 בינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2024.	אופציות: 1- 8 אלפי דולר למבנה ו-2 אלפי דולר לגלריה. 2- 10 אלפי דולר למבנה ו-2.5 אלפי דולר לגלריה. 3- 54 אלפי ש"ח לחדש עולה כל שנה ב-6 אלפי ש"ח לחדש עד 2024
			אופציות: 1 - מיום 1 בפברואר 2013 ועד ליום 31 לנואר 2016. 2 - מיום 1 בפברואר 2016 ועד ליום 31 לנואר 2019. 3 - מיום 1 בפברואר 2019 ועד ליום 31 לנואר 2022.	אופציות: 1- 125 אלפי ש"ח לחדש. 2- עד 31.1.2019, כ-125 אלפי ש"ח לחדש. 3- עד 31.1.2020, כ-128 אלפי ש"ח לחדש, עד 1.2.2020 עד 31.1.2021, כ-130 אלפי ש"ח לחדש, עד 1.2.2021 עד 31.1.2022, כ-133 אלפי ש"ח לחדש.
אורטל	המפעל והמשרדים הממוקמים בקיבוץ נווה אור בבקעת בית שאן	8,582 מ"ר	חזרה שכירות: א- מיום 1 באוקטובר 2005 ועד ליום 30 בספטמבר 2020. אופציות: 1- מיום 1 באוקטובר 2020 ועד ליום 30 בספטמבר 2025. 2- מיום 1 באוקטובר 2025 ועד ליום 30 בינואר 2030.	חזרה שכירות: דמי השכירות והשירותים החודשיים הינם: כ-23 אלפי דולר בנין שבי"ד ו-12 אלפי דולר בנין שירותים. אופציות: 1. 35 אלפי דולר לחדש לכל תקופת השכירות. 2. 35 אלפי דולר לחדש לכל תקופת השכירות. משנת 2013 הוחזרו 1,012 מ"ר לקיבוץ והמחר עודכן לשנים 2013-2017 לסך של 24 אלפי דולר בחדש.
			חזרה שכירות: א- מיום 1 ביולי 2011 ועד ליום 31 לדצמבר 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.	חזרה שכירות: 20 אלפי אירו לחדש מיום 1.1.2014 ועד ליום 31.12.2016. אופציות: 1- 22 אלפי אירו לחדש. 2- 24 אלפי אירו לחדש. 3- 26 אלפי אירו לחדש.
ADB	מבנה תעשייה ומשרדים הממוקמים בגרמניה, בעיר Brieselang.	4,992 מ"ר שטח יצור ו-1,026 מ"ר משרדים.	חזרה שכירות: מיום 1 ביולי 2011 ועד ליום 31 לדצמבר 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.	חזרה שכירות: 20 אלפי אירו לחדש מיום 1.1.2014 ועד ליום 31.12.2016. אופציות: 1- 22 אלפי אירו לחדש. 2- 24 אלפי אירו לחדש. 3- 26 אלפי אירו לחדש.
			חזרה שכירות: מיום 1 ביולי 2011 ועד ליום 31 לדצמבר 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.	חזרה שכירות: 20 אלפי אירו לחדש מיום 1.1.2014 ועד ליום 31.12.2016. אופציות: 1- 22 אלפי אירו לחדש. 2- 24 אלפי אירו לחדש. 3- 26 אלפי אירו לחדש.
ADP	מבנה תעשייה ומשרדים הממוקמים בפולין, בעיר Nowa Sol.	885 מ"ר שטח יצור ו-225 מ"ר משרדים.	חזרה שכירות: מיום 6 בספטמבר 2012 ועד ליום 30 ביוני 2017.	חזרה שכירות: 18.76 אלפי זלוטי לחדש (4.5 אלפי אירו בחדש).
			חזרה שכירות: מיום 1 ביוני 2017 ועד ליום 31 במאי 2027.	חזרה שכירות: 3.98 אירו למ"ר (15.5 אלפי אירו בחדש).

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 ידע לייצור אגני שמן דקי דופן, להערכת החברה הליך הפיתוח צפוי להסתיים עד פברואר 2017. עד ליום 31 בדצמבר 2016 החברה השקיעה בפיתוח אגני השמן הני"ל סך כולל של כ-1,186 אלפי ש"ח והיא צפויה להשקיע במהלך שנת 2017 סך נוסף של כ-350 אלפי ש"ח.

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 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 60%-30% מהוצאות שיפור תהליכי היציקה שביצעה החברה. תוכנית הפיתוח בוצעה במהלך השנים 2014 ו-2015. נכון ליום 31 בדצמבר 2016, בגין תוכנית זו החברה קיבלה מענקים מהמדען הראשי בסך של 661 אלפי ש"ח ולא צפויים לקבל מענקים נוספים. 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 60%-30% 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 השנים 2015 ו-2016 וצפויה להמשיך גם בשנת 2017. נכון ליום 31 בדצמבר 2016, בגין תוכנית זו החברה קיבלה מענקים מהמדען הראשי בסך של כ-496 אלפי ש"ח וצפויים לקבל סך נוסף בהיקף של כ-561 אלפי ש"ח במהלך שנת 2017. על פי תנאי התוכנית החברה אינה צריכה לשלם למדען הראשי תמלוגים בגין פרויקט זה.

(ב) אורטל :

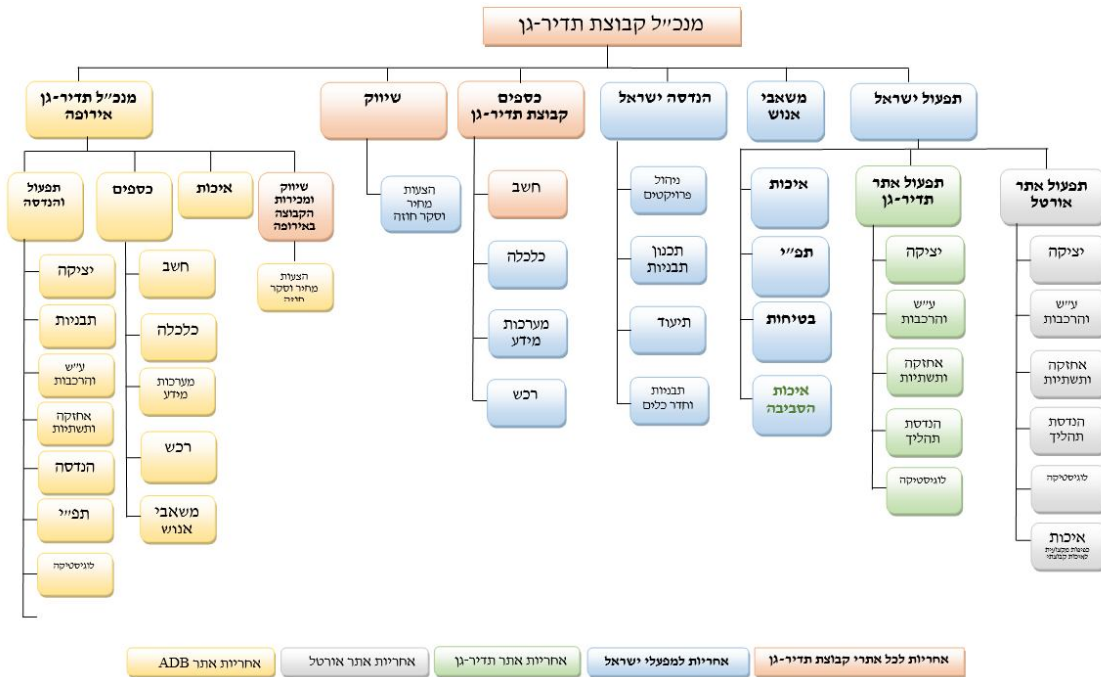
(1) קורת תמך מרכזית – בשנת 2009, אורטל קיבלה מהמדען הראשי מענקים בגין פיתוח זה בסך של כ- 1,858 אלפי ש"ח. על פי תנאי התוכנית אורטל מגנזיום תשלם למדען הראשי תמלוגים עד למקסימום גובה המענק הכולל שהתקבל במסגרת תוכנית הפיתוח. אורטל רשמה בספריה התחייבות בגין תמלוגים לשלם נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 בסך של 223 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 הון אנושי

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, המחוייבות על פי דין ומכוח התקנים להם כפופה הקבוצה.

4.4.3 להלן התפלגות עובדי הקבוצה לפי אופי עבודתם לשנים 2015 ו-2016 ובסמוך למועד הדוח :

מצבת כח אדם											
31.12.2014			31.12.2015			31.12.2016			סמוך למועד הדוח		
מגזרים	אלומיניום	סה"כ	מגזרים	אלומיניום	סה"כ	מגזרים	אלומיניום	סה"כ	מגזרים	אלומיניום	סה"כ
ייצור	128	474	128	452	580	146	431	577	137	411	548
שיווק	1	5	1	7	8	1	6	7	1	6	7
מנהלה	1	44	1	40	41	1	40	41	1	35	36
סה"כ	130	523	130	499	629	148	477	625	139	452	591

4.4.4 להערכת הנהלת הקבוצה, אין לה תלות במי מעובדיה.

4.4.5 בהמשך לאמור בביאור 1 לדוחות הכספיים של החברה, החל מהרבעון הרביעי של שנת 2016 החברה מבצעת תוכנית התייעלות, אשר כוללת, בין היתר, צמצום של מבנה כוח האדם בקבוצה, התייעלות בהוצאות שכר עבודה וניהול נכון של גורמי הייצור וזאת במקביל להעלאת מחירים ושינוי בתנאי הסחר מול לקוחותיה בגרמניה. לפרטים נוספים ראו ביאור 1 לדוחות הכספיים של החברה.

4.4.6 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, מנהל ההנדסה בישראל ומנהלת משאבי אנוש.

- 4.4.7 בשנים 2011 עד מאי 2016 כיהן מר אבי לבנה כמנכ"ל החברה. ביום 1 במאי 2016 סיים מר לבנה את כהונתו כמנכ"ל החברה ובאותו מועד התמנה מר עודד טורבן למנכ"ל החברה. ביום 1 בנובמבר 2016 סיים מר עודד טורבן את כהונתו כמנכ"ל החברה ובאותו מועד מונה מר אריה גוטליב למנכ"ל החברה.
- 4.4.8 באתרי הקבוצה בישראל, גרמניה ופולין נחתם חוזה אישי עם כל עובד שכיר. בנוסף, חל על העובדים בישראל הסכם קיבוצי כללי בתעשייה בענף המתכת החשמל והאלקטרוניקה והסכם קיבוצי כללי בדבר מסגרת לביטוח פנסיוני מקיף בתעשייה. כמו כן חלים על העובדים בישראל 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.
- 4.4.9 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 לפרמיה משתנה חודשית המותנית בעמידה ביעדי תפוקות, איכות, בטיחות ונוכחות.
- 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 תנאי העסקתם של חמשת מקבלי השכר הגבוה בקבוצה ושלושת מקבלי השכר הגבוה בחברה ראו תקנה 21 לפרק פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2016. לתיאור מדיניות התגמול של החברה כפי אושרה ע"י האסיפה הכללית של החברה ראו נספח ב' לדיווח המידי של החברה מיום 29 באוגוסט, 2016 (מס' אסמכתא 111955-01-2016), 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 2016. יצויין כי בעקבות הודעת פימי 2007 בע"מ לחברה, מיום 31 במרץ 2016, החל מיום 18 באפריל 2016 החברה אינה משלמת דמי ניהול לקרנות פימי או מי מטעמן מכוח הסכם הניהול. בהתאם, החל מאותו מועד החברה משלמת לקרנות פימי גמול שנתי מזערי וגמול השתתפות מזערי כמפורט בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000,

בגין הדירקטורים המכהנים מטען בדירקטוריון החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 2 באפריל 2016 (מס' אסמכתא 2016-01-023355), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

4.4.12 תוכנית אופציות - לפירוט בדבר תוכניות האופציות לנושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות ראו ביאור 30 לדוחות הכספיים וכן דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 9 בפברואר 2017 (מס' אסמכתא 2017-01-012829), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

4.4.13 לפירוט בדבר פטור, שיפוי וביטוח לנושאי המשרה בחברה ראו תקנה 22 לפרק פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2016.

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 2014, 2015 ו-2016:

רכש מספקים כאחוז מסך מחזור המכירות של הקבוצה					
2014		2015		2016	
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר
21.1%	15,366	20.1%	13,295	17.2%	9,505
4.7%	3,459	5.2%	3,463	4.2%	2,312
7.2%	5,235	13.4%	8,862	14.8%	8,168

4.5.2 לקבוצה 3 ספקים עיקריים בשל שיעור הרכישות מהם. להלן פירוט שיעור רכישות הקבוצה מספקיה העיקריים בשנים 2014 עד 2016 באלפי דולר:

מנגנון עדכון	סוג ספק	אחוז רכישות מכלל רכישות הקבוצה	סכום רכש		
			2014	2015	2016
			אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
מחירי שוק	ח"ג	5.4%	4,328	5,860	2,591
מחירי שוק	ח"ג	1.9%	3,053	2,275	923
מחירי שוק	ח"ג	4.7%	2,985	1,242	2,259

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 העיקריים 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.

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 ל- LGI ו-DPA אחריות ביחד ולחוד עם Transcom לקיום התחייבויות Transcom כלפי החברה.

בשלוש השנים האחרונות שולם סך כולל של 13.1 מיליון דולר בגין שירותי ההרכבה, המשלוח והאחסון כאמור. כמפורט בהערת שוליים 7 התמורה שולמה ל-LGI, DPA ו-Transcom (כל אחד בגין התקופה שסיפק את השירותים) לפי תנאי אשראי ממוצע של שוטף+37.

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. נכון ליום 31 בדצמבר 2016 הגרעון בהון החוזר של הקבוצה הסתכם בסך של 3,283 אלפי דולר כדלקמן:

4.6.1 מלאי

נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 מלאי הקבוצה הסתכם לסך של 9,434 אלפי דולר. לפרטים בדבר הרכב המלאי ואופן חישובו ראו ביאור 7 בדוחות הכספיים.

4.6.2 אשראי לקוחות

נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 אשראי לקוחות הקבוצה הסתכם לסך של 6,073 אלפי דולר.

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, 2016 אשראי ספקים של הקבוצה הסתכם לסך של 8,234 אלפי דולר. תנאי התשלום של ספקים בישראל הינם לרוב תנאי אשראי של בין

שׁוּטֵף + 92 יוֹם לְשׁוּטֵף + 122 יוֹם. תְּנַאי הָאִשְׂרָאִי שֶׁל סַפְקֵי חוֹמְרֵי גֶלֶם בְּקִבּוּצָה נֵעִים בֵּין תְּשׁוּלֹם בְּמִזְוֹמֵן לִפְנֵי מִשְׁלׁוּחַ לְבֵין תְּשׁוּלֹם שֶׁל עַד 90 יוֹם מִמוּעַד יִצִּיאַת הַסְּחׁוּרָה. הַתְּשׁוּלֹם לְסַפְקֵי תְּבִנּוּת וּמִתְקַנִּים מְבׁוצֵעַ ע״פ אֲבֵנֵי דֶרֶךְ בְּהַתְקַדְמוֹת בְּנִיית הַתְּבִנּוּת.

4.6.4 אִשְׂרָאִי זְמַן קֶצֶר

נִכּוֹן לְיוֹם 31 בְּדַצְמֵבֶר, 2016 אִשְׂרָאִי זְמַן קֶצֶר שֶׁל הַקִּבּוּצָה הַסְּתַכֵּם לְסֵךְ שֶׁל 12,141 אֲלָפֵי דוֹלָר. אִשְׂרָאִי זְמַן קֶצֶר מוֹרְכֵב מֵהַלוּאוֹת לְזִמְן קֶצֶר שֶׁהוֹעֲנֵקוּ ע״י תַּאגִּידִים בְּנִקְאִיִּים וְאַחֲרִים וְחִלּוּיֹת שׁוּטְפוֹת שֶׁל הַלוּאוֹת ז״א מְבִנְקִים וְאַחֲרִים.

4.6.5 לְפִרְטִים בְּדַבֵּר תּוֹכִית הַחֲבֵרָה לְטִיפּוֹל בְּגִירָעוֹן בְּהוֹן הַחוּזֵר שֶׁל הַחֲבֵרָה וְלִדְחִיית מוּעֵדֵי הַפִּירָעוֹן שֶׁל הַלוּאוֹת שֶׁהֶעֱמִידוּ תְּגִידִים בְּנִקְאִיִּים לְחֲבֵרָה רָאוּ בִּיאוֹר 11 לְדוּחוֹת הַכְּסָפִיִּים שֶׁל הַחֲבֵרָה.

4.7 הַשְּׁקֵעוֹת

לְעֵנֵיִן הַשְּׁקֵעוֹת בְּחֲבֵרוֹת מוֹחֲזָקוֹת רָאוּ תְּקֵנוֹת 11, 12 ו-13 לְפֶרֶק פִּרְטִים נוֹסְפִים עַל הַתַּאגִּיד.

4.8 מִימּוֹן

הַקִּבּוּצָה מְמַמְנֵת אֶת פְּעִילוֹתֶיהָ בְּאִמְצָעוֹת מְקוֹרוֹתֶיהָ הָעֲצָמִיִּים, בְּאִשְׂרָאִי בְּנִקְאִי, וּבְאִשְׂרָאִי חוּץ בְּנִקְאִי.

הַקִּבּוּצָה הַגְּדִירָה כְּאִשְׂרָאִי מֵהוּתִי: (1) אִשְׂרָאִי אוֹ הַלוּאוֹהַ שֶׁנִּטְלָה אֲשֶׁר הִיקְפּוֹ אוֹ יִתְרָתוֹ בְּדוּחוֹת הַכְּסָפִיִּים הַמְּאוּחָדִים מֵהוּוֹה 5% אוֹ יוֹתֵר מִסֵּךְ נִכְסֵי הַחֲבֵרָה וְכֵן מֵהוּוֹה 10% אוֹ יוֹתֵר מִסֵּךְ הַלוּאוֹת הַחֲבֵרָה (סוֹלוֹ); וְכֵן (2) אִשְׂרָאִי אוֹ הַלוּאוֹהַ שֶׁנִּטְלָה חֲבֵרַת בֵּת אֲשֶׁר הִיקְפּוֹ אוֹ יִתְרָתוֹ בְּדוּחוֹת הַכְּסָפִיִּים הַמְּאוּחָדִים שֶׁל הַחֲבֵרָה מֵהוּוֹה 5% אוֹ יוֹתֵר מִסֵּךְ נִכְסֵי הַחֲבֵרָה וְכֵן מֵהוּוֹה 10% אוֹ יוֹתֵר מִסֵּךְ הַלוּאוֹת כֻּלַּל הַחֲבֵרוֹת הַבְּנוּת שֶׁל הַחֲבֵרָה, כְּפִי שֶׁהֵן מוּצָגוֹת בְּדוּחוֹת הַכְּסָפִיִּים הַמְּאוּחָדִים שֶׁל הַחֲבֵרָה.

בְּתִקּוּפַת הַדוּחַ הַקִּבּוּצָה לֹא נִטְלָה אִשְׂרָאִי חֲדָשׁ בְּסִכּוּם הָעוֹלָה עַל 5% מִסֵּךְ נִכְסֵי הַחֲבֵרָה עַל פִּי דוּחוֹתֶיהָ הַכְּסָפִיִּים מְאוּחָדִים וְכֵן לֹא קִיִּים אִשְׂרָאִי הָעוֹלָה עַל 5% מִסֵּךְ נִכְסֵי הַחֲבֵרָה כְּאִמּוֹר. עִם זֹאת, לְמַעַן הַזְּהִירוֹת בְּטִבְלָה שֶׁלְּהֵלֵךְ מוּצָגִים סִכּוּמֵי הָאִשְׂרָאִי הַבְּנִקְאִי וְהַחוּץ בְּנִקְאִי שֶׁהַקִּבּוּצָה נִטְלָה בְּפוּעַל נִכּוֹן לְיוֹם 31 בְּדַצְמֵבֶר, 2016 אֲשֶׁר סֵךְ הָאִשְׂרָאִי שֶׁהוֹעֲמַד לָהּ (בִּיחָד) ע״י צֵד שְׁלִישֵׁי עוֹלָה עַל סֵךְ הַשׁוּוֹה ל- 5% מִסֵּךְ נִכְסֵי הַחֲבֵרָה וְכֵן 10% מִסֵּךְ הַלוּאוֹת הַחֲבֵרָה (סוֹלוֹ) אוֹ סֵךְ הַהַלוּאוֹת שֶׁל כֻּלַּל הַחֲבֵרוֹת הַבְּנוּת, לְפִי הָעֵנִיִן.

האשראי בטבלה מוצג בחלוקה לפי סוג האשראי (מסגרות אשראי מנוצלות/ הלוואות) ולפי תנאי פירעון שונים:

תאריך	מס'ד	שם הלווה	מועד נטילת ההלוואה	סוג ההלוואה	סכום ההלוואה המקורי	תקופת מירעון קרן ההלוואה	ייתר ההלוואה בהתחלה	תמרי ריבית והצמדה	שווי הון של ההלוואה למועד הנבח
תאריך א'	1	TG	28/03/2011	זמן ארוך	€ 1,125	תשלום כול רצעי שנה החל מיום 14.06.11 ועד ליום 14.03.19	€ 469	ליבור + 2.9%	€ 469
	2	TG	28/03/2011	זמן ארוך	\$2,820	תשלום כול רצעי שנה החל מיום 14.06.11 ועד ליום 14.03.19	\$994	ליבור + 2.9%	\$994
	3	TG	14/01/2015	זמן קצר	€ 1,400	מתודשת כול שנה	€ 1,400	ליבור + 2.9%	€ 1,400
תאריך ב'	4	TG	14/03/2011	זמן ארוך	€ 2,300	תשלום כול רצעי שנה החל מיום 14.06.11 ועד ליום 14.03.19	€ 935	ליבור + 3%	€ 935
	5	TG	14/03/2011	זמן ארוך	\$2,426	תשלום כול רצעי שנה החל מיום 14.06.11 ועד ליום 14.03.19	\$1,026	ליבור + 3%	\$1,026
תאריך ג'	6	TG	15/06/2016	זמן קצר	\$1,000	תשלום חודשי החל מיום 31.07.16 ועד ליום 30.06.17	\$500	ליבור + 4.55%	\$500
	7	TG	23/11/2016	זמן קצר	\$2,000	מתודשת כול שנה	\$2,000	ליבור + 4.7%	\$2,000
	8	TG	23/11/2016	זמן ארוך	\$1,000	תשלום חודשי החל מיום 23.12.17 ועד ליום 23.11.18	\$1,000	ליבור + 4.75%	\$1,000
	9	TG	13/11/2014	זמן ארוך	\$500	תשלום רבעוניים החל מיום 16.2.15 ועד ליום 15.11.17	\$167	ליבור + 3.225%	\$167
	10	TG	13/11/2014	זמן ארוך	\$500	תשלום רבעוניים החל מיום 16.2.15 ועד ליום 15.11.18	\$250	ליבור + 2.8%	\$250
תאריך ד'	11	ADB	26/11/2014	זמן ארוך	€ 3,000	תשלומים רבעוניים החל מ-30.06.15 ועד 30.06.19	€ 2,010	3.46%	€ 2,010

הרכב התחייבויות פיננסיות ותנאיהן מפורטים בביאור 11 לדוחות הכספיים.

4.8.1 הלוואות בנקאיות וממקורות אשראי חוץ בנקאיים אחרים - הטבלאות שלהלן מתארות את סטאטוס ההלוואות שנטלה הקבוצה, נכון לימים 31 בדצמבר 2014, 2015 ו-2016 (הסכומים המפורטים בטבלה הינם באלפי דולר):

מטבע פרוטים	איח			דולר			ש"ח			סה"כ		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014
הלוואות ז"ק - תאגידים בנקאיים	3,555	1,851	3,523	2,500	3,333	1,000	-	-	-	6,055	5,184	4,523
הלוואות ז"ק - אשראי חוץ בנקאי	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
הלוואות ז"א - תאגידים בנקאיים	3,590	5,325	6,753	3,874	4,210	5,547	824	980	-	8,288	10,515	12,300
הלוואות ז"א - אשראי חוץ בנקאי	1,166	1,322	984	-	-	-	-	-	975	2,726	2,347	1,959
סה"כ	8,311	8,498	11,260	6,374	7,543	6,547	2,384	2,005	975	17,069	18,046	18,782
שיעור הלוואות לפי סוג מטבע	49%	47%	60%	37%	42%	35%	14%	11%	5%	100%	100%	100%

4.8.2 להלן תיאור שיעורי ריבית ממוצעים בקבוצה על ההלוואות מתאגידים בנקאיים לשנים 2014, 2015 ו-2016:⁸

מטבע	זמן קצר			זמן ארוך		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014
דולר	4.91%	4.21%	3.84%	4.37%	3.62%	3.44%
אירו	4.55%	3.22%	3.52%	3.55%	3.07%	3.31%
ש"ח	-	-	7.25%	4.42%	4.13%	-

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

סוג הריבית	טווח הריבית		
	2016	2015	2014
לייבור דולר	1.16%	0.94%-0.62%	0.23%-0.12%
לייבור אירו	(0.36%)	(0.34%) - (0.13%)	(0.25%) - (0.1%)
פריים	1.6%	1.6%	1.75%-1.6%

⁸ נכון לשנים 2014 עד 2016 לא היו הבדלים בין שיעור הריבית הממוצעת לשיעור הריבית האפקטיבית של הלוואות שנטלו חברות הקבוצה.

4.8.4 מסגרות אשראי

להלן פרטים אודות מסגרות האשראי חח"ד של הקבוצה :

תנאים למימוש	תנאי ההסכם המהותיים	מועד פקיעת ההסכם	23.03.2017		31.12.2016		
			יתרת המסגרת הבלתי מנוצלת לתאריך הדוח	מסגרת אשראי לתאריך הדוח	יתרת המסגרת הבלתי מנוצלת לתום שנת הדיווח	מסגרת לתום שנת הדיווח	
אין	ליבור + 2.8% - פריים + 4.5%	מסגרת מתחדשת כל שנה עד 30.11.2017	\$36	\$620	\$620	\$620	מסגרת אשראי בנק א'
אין	ליבור + 2.9% - פריים + 2.2%	מסגרת מתחדשת כל שנה חלקה עד 30.11.2017	\$998	\$3,429	\$2,351	\$3,494	מסגרת אשראי בנק ב'
אין	ליבור + 2.7%	מסגרת מתחדשת כל שנה עד 30.11.2017	\$9	\$1,000	\$239	\$1,000	מסגרת אשראי בנק ג'
אין	ליבור + 2.8%	מסגרת עד 30/06/2019	\$88	\$2,629	\$441	\$2,629	מסגרת אשראי בנק ד'

4.8.5 בחודש נובמבר 2016 קיבלה החברה אישורים מהבנקים הממנים את פעילותה להארכת מסגרות האשראי של החברה (אשראי חוזר בש"ח ובמט"ח והלוואות לזמן קצר), בסך כולל של 8,586 אלפי דולר עד ליום 30 בנובמבר, 2017. נכון למעד דוח זה, החברה מנהלת משא ומתן עם הבנקים, בין היתר, בדבר דחיית מועדי הפירעון של הלוואות שהעמידו הבנקים הממנים את פעילותה והגדלת מסגרות האשראי של החברה. לפרטים נוספים ראו ביאור 1ב לדוחות הכספיים של החברה. **נכון למועד דוח זה אין כל וודאות בדבר הגעה להסכמות עם הבנקים, מועדי הפירעון החדשים או מסגרות האשראי שיעמידו הבנקים לחברה.**

4.8.6 אמות מידה פיננסיות של הקבוצה

ראו ביאור 11ב(6) לדוחות הכספיים.

להלן פירוט של חישוב עמידת הקבוצה באמות מידה פיננסיות נכון ליום 31 בדצמבר, 2016.

בנק	התניה	השיעור הנדרש	חישוב על בסיס דוחות 2016
פועלים, לאומי, דיסקונט, אוצר החייל	שיעור ההון העצמי מוחשי	לא יפחת מ-28% מהמאזן	35.6%
פועלים, לאומי, דיסקונט, אוצר החייל	יחס כיסוי חוב	נמוך מ-5	(25.85)
בנקים ברגמניה	שיעור הון עצמי מוחשי של ADB	לא יפחת מ-35% מהמאזן	36.2%

נכון לתאריך המאזן החברה אינה עומדת באמת המידה הפיננסית של יחס כיסוי חוב שהתחייבו לעמוד כלפי הבנקים הממנים את פעילותה בישראל. עם זאת, החברה קיבלה אישור מהבנקים הנ"ל לפיו הבנקים לא ינטו בצעדים כלשהם כנגד החברה, לרבות העמדה לפירעון מיידי, עקב אי העמידה באמת המידה של יחס חוב וזאת עד לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2017.

4.8.6.1 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.

4.8.6.2 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.

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

4.8.7 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.

4.8.8 הערכות לגבי גיוס מקורות מימון

להערכת הנהלת החברה, בשנה הקרובה החברה תידרש לגייס מקורות מימון חדשים או למחזר הלוואות קיימות על מנת לעמוד בתוכנית ההשקעות שלה ומימון ההון החוזר על מנת לצאת מהמשבר אליו נקלעה בשנת 2016. לפרטים נוספים ראו ביאור 1ב לדוחות הכספיים של החברה.

הערכות החברה בדבר גיוס מקורות מימון הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מההערכות הנ"ל, לרבות באופן מהותי, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, כגון: אי הסכמת הבנקים להמשך מימון החברה והמשך תמיכה במימון השקעות נוספות, אי תמיכת לקוחותיה בביצוע הקדמת תשלומים בגין תבניות, אי הצלחת החברה לגייס הון נוסף, ביטול פריקטים שהחברה זכתה בהם וכיוצ"ב.

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 הסביבתיים החלות (או שמצויות בהליכי חקיקה) על פעילותה של הקבוצה, וכן בפיקוח ובאכיפה של דרישות אלה. להערכת הקבוצה, מגמה זו צפויה להימשך בשנים הבאות.

למיטב ידיעתן, 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 Brefs.

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 במפעל⁹.

ביום 6 בפברואר, 2014 קיבלו החברה ואורטל עדכונים להיתר פליטה. תוקף ההיתר למפעלי הקבוצה בארץ הוא ל-7 שנים; לקבוצה בישראל היתרים בתוקף עד לשנת 2018. יצויין כי החברה משקיעה באופן שוטף משאבים לצמצום ומניעת השלכות סביבתיות בקשר עם איכות האוויר בסכומים שאינם מהותיים.

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

⁹ לרבות מקורות פליטה מוקדיות (ארובות) ומקורות פליטה לא מוקדיות (Fugitive emissions).

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 הצעת 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 רנטגן¹⁰ 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

¹⁰ הפעלת מכשיר הרנטגן נעשית במסגרת בדיקות האיכות על מנת לבדוק כי אין סדקים פנימיים או חוסר מילוי במוצרים.

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.

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, 9001 ו-ISO 14001. על מנת להבטיח את קיומה ותחזוקתה של המערכת לניהול האיכות ואיכות הסביבה מעמידה הקבוצה את המשאבים הדרושים וכן מנחה את כל עובדי הקבוצה בכל הקשור לעקרונות מדיניות איכות הסביבה, דרכי ביצוע ומימושם. בקבוצה קיימת מחלקת איכות הפועלת לקיומה ואחזוקתה 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.

החברה החלה לייצר מוצרי מגנזיום בפברואר 2017 במפעלה באלון תבור אשר למועד זה ייצר אלומיניום בלבד. יצור מוצרי מגנזיום במפעל החברה, כרוך בסיכונים סביבתיים נוספים מעבר לייצור מוצרי האלומיניום, כמפורט בדוח זה לעיל.

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

החברה - במאי 2016 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 - במאי 2016 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 - יש אישור כבאות בהתאם לדין המקומי.

ADP – יש אישור כבאות בהתאם לדין המקומי.

4.12.4 במסגרת דרישות משרד העבודה נדרשות בדיקות שמיעה תקופתיות לעובדי הייצור; בדיקות עוצמת רעש באולמות הייצור; וניטורי אויר 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 ;
- 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 PRTR 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 תאגדי - 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 חודש פברואר 2016, התקשרה החברה בהסכם עם אי.בי.אי בע"מ (להלן: "איביאי") לפיו איביאי תשמש כעושה שוק במניות החברה הרשומות בבורסה, תמורת סכום קבוע שאינו מהותי, החל מיום 17 במרץ 2016. 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 0 לעיל.

4.13.3 הסכם העסקה בין הקבוצה לבין מר אריה גוטליב, 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. יצויין כי בעקבות הודעת פימי 2007 בע"מ לחברה, מיום 31 במרץ 2016, החל מיום 18 באפריל 2016 החברה אינה משלמת דמי ניהול לקרנות פימי או מי מטעמן מכוח הסכם הניהול. בהתאם, החל מאותו מועד החברה משלמת לקרנות פימי גמול שנתי מזערי וגמול השתתפות מזערי כמפורט בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, בגין הדירקטורים המכהנים מטען בדירקטוריון החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 2 באפריל 2016 (מס' אסמכתא 2016-01-023355), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

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.

4.14 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 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.

בהתאם, החברה פועלת להרחבת פעילותה היצרנית בפולין והעברת חלק מפעילות הייצור מגרמניה לפולין. במהלך 2016 נחתם הסכם שכירות ארוך טווח למבנה חדש שיוקם ע"י צד שלישי ואשר יכלול שטח ייצור בהיקף של

3,900 מ"ר בשלב ראשון עם יכולת להגדיל את השטח המושכר ל-8,000 מ"ר בשלבים הבאים. החברה פועלת בצורה זו להוזיל משמעותית את עלויותיה (בעיקר בתחום שכר העבודה) ע"י הרחבת הייצור במדינה מזרח אירופה (פולין) על חשבון הפעילות עתירת כח אדם יקר בגרמניה.

יודגש כי נכון למועד זה אין וודאות בדבר הרחבת פרישתה הגיאוגרפית של הקבוצה ו/או התקשרות בהסכמי מסגרת עם לקוחות חדשים, תנאי ההתקשרות והיקפם ו/או יכול החברה להשלים את מהלך הרחבת פעילותה בפולין.

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, טוטה, יונדאי וכו'). החברה רואה באסטרטגיה זו הזדמנות להרחיב את מכירותיה מבלי להיזקק לעלויות הכרוכות בייצור ופיתוח טכנולוגיות למוצרים חדשים. בהתאם לכך, החברה תפעל 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 והאיומים 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.

איומים: 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, פיתוח חומריים חלופיים ליציקות אלומיניום ו/או מגנזיום, 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. 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 2017:

4.16.1 **השקעה במכונות וציוד מתקדמים** - להערכת הקבוצה בשנה הקרובה תידרש להשקיע כ- 2.6 מיליון דולר במכונות CNC חדישות ומתקדמות לטובת הרחבת היכולת הטכנולוגית של קבוצת ADB ואורטל לטובת ייצורם של הפרויקטים החדשים בהם זכתה הקבוצה.

4.16.2 **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.

4.16.3 **גיוס מקורות מימון חדשים** – להערכת הקבוצה בשנה הקרובה תידרש לאתר מקורות מימון חדשים ולמחזר הלוואות קיימות על מנת לעמוד בתוכנית

ההשקעות שלה ולטובת מימון החזור והפעילות השוטפת לשנת 2017 על מנת לצאת מהמשבר אליו נכנסה בשנת 2016. (ראו פרק ג' - ביאור 1ב' לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2017)

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 השוקים, פעילותה ומקורות המימון של החברה. תכניות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, בשל גורמים שונים שאינם בשליטת החברה לרבות, קושי באיתור מקורות מימון, שינויים במטבע שע"ח, משבר בשוק הרכב וכיוצ"ב.

4.17 מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד

ראו ביאור 1ב לדוחות הכספיים של החברה.

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-47% בשנת 2016, וכ-43% בשנת 2015. 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-0 לעיל.

4.19.3 תלות במכירות לארה"ב ולאירופה

שיעור הכנסות הקבוצה בשנת 2016 הנובעות ממכירות לאירופה הסתכם בכ-67% ולארה"ב בכ-32%, בשנת 2015 שיעור מכירות לאירופה הסתכם בכ-69% ולארה"ב 29%. 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 ההלוואות למטבע התקבול העיקרי.

(ב) צמצום החשיפה התזרימית - על ידי רכישת חומרי הגלם ופרטי ההרכבה במטבע התקבול או צמוד אליו. בנוסף, בכפוף למדיניות הדירקטוריון, הערכות בדבר שינויים בשערי החליפין, 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 נזקי 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 נזקי גוף. במקרה בו פוליסת הביטוח לא תכסה את אותם

נוקים 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 ובמחירם

כ-32% 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 כלכליים, החברה עלולה להתקשות בגביית חובותיו כלפיה. ככל שמדובר באחד הלקוחות המהותיים של הקבוצה, היקלעותו לקשיים כלכליים 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 או עיכובים בייצור מוצרים מחייבות הטסת מוצרים בעלות יקרה. כמו כן 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 מייד, תוצאות שעלולות להשפיע על החברה ועל עסקיה.

4.19.14 מקורות מימון

הענף בו פועלת החברה מאופיין בהשקעות גבוהות המלוות בזכייה בפרוייקטים חדשים בשל שיפורים טכנולוגיים נדרשים בעיקר במחלקת ה-CNC. בנוסף, לצורך ייצור מוצרים נשוא הסכמים חדשים בהם זכתה החברה עליה לבצע השקעות בסכומים לא מבוטלים בתבניות וכלים ראשוניים הדרושים לשם הייצור הסדרתי. בהתאם לתנאי הסכמי המסגרת, התמורה מהלקוח משולמת בין שנה לשלוש שנים ממועד הזכייה, כאשר בתקופה הזו הקבוצה נדרישת לממן הן את ההשקעה בכלים והן את עלות ההנדסה והפיתוח. בנוסף, לאור העיכובים בהתקשרות בהסכמי מסגרת חדשים יחד עם בעיות תפעוליות כמתואר בביאור 1' בדוחות הכספיים המאוחדים, בשנת 2016 נוצר לחברה הפסד מפעילות תפעולית ותזרים מזומנים שלילי. בהתאם, החברה זקוקה לאשראים למימון פעילותה השוטפת. ללא מקורות מימון בנקאיים או אחרים, החברה לא תוכל לעמוד בהתחייבויותיה למול לקוחותיה במועד אשר נקבע בהסכם המכר.

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 גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה		
V			תלות בתעשיית ייצור כלי רכב	סיכונים מאקרו
V			כלכלת ארה"ב ואירופה	
V			תנודות בשערי חליפין	
	V		תלות באספקת ח"ג ובמחירו	סיכונים ענפיים
V			איכות הסביבה	
		V	מקורות מימון זמינים	סיכונים מיוחדים לחברה
	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: 29 במרץ, 2017

באמצעות: אריה גוטליב, מנכ"ל ויעקב אלינב, יו"ר דירקטוריון.

תדיר - גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוח דירקטוריון

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

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, 2016

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, 2016 (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 2016, 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 2016, 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 2016, 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 2016, הסביבה העסקית של פעילות הקבוצה הינה תעשיית הרכב, הפועלת מכוח הסכמי מסגרת ארוכי טווח אשר הזמנות לפיהן מתבצעות כ- 3 שנים לאחר ההתקשרות בהם.

במהלך תקופת הדוח נוצר לחברה הפסד מפעילות תפעולית בסך של 11,721 אלפי דולר ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 1,627 אלפי דולר. כמו כן, נכון ליום המאזן לחברה גרעון בהון חוזר בסך של 3,283 אלפי דולר.

ההרעה בתוצאות הפעילות של הקבוצה נבעה בעיקר בשל ירידה במכירות החברה לאחד מלקוחותיה העיקריים, ביטול מינוי הקבוצה כספק לפרויקט ה-CSS40V ואי מינויה לפרויקט ה-CSS50V, התמשכות קבלת פרויקטים חדשים שאינם בכמות אשר תמלא את קיבולת הייצור הפנויה, עבודה בסופי שבוע ועלויות שילוח משמעותיות זמניות הנובעות כתוצאה ממחסור גורמי ייצור, שימוש בקבלני משנה כתוצאה מאי-עמידה במועדי האספקות ללקוחות, מבעיות איכות ועלויות שכר חריגות, העברה של מכונה ממפעל החברה בעפולה למפעל אורטל באלון תבור. לפרטים נוספים ראו ביאור 2'ב1 לדוחות הכפיים של החברה.

כמו כן, כתוצאה מההרעה בתוצאות הפעילות של הקבוצה, ביצעה הקבוצה ברבעון השני של שנת 2016 הפרשה לירידת ערך בסך 2,028 אלפי דולר בגין מפעלה בעפולה מתחום האלומיניום. לפרטים נוספים או ביאור 1'ב4 לדוחות הכספיים.

בנוסף, 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 התקשרו חברות הקבוצה נמוכות מכושר הייצור המקסימלי של חברות הקבוצה, באופן שביכולת הקבוצה להתקשר בהסכמי מסגרת נוספים ללא צורך בביצוע השקעות נוספות לצורך הגדלת כושר הייצור שלה.

לפרטים בדבר תוכנית ההתייעלות של החברה לשיפור תוצאות פעילותה והמשא ומתן שהחברה מנהלת עם הבנקים הממנים את פעילותה. ראו ביאור 1ב לדוחות הכספיים של החברה.

הסברי הדירקטוריון	1-12/2014				1-12/2015				1-12/2016			
	ס"ה"כ	התאמות	מגנזיום	אלומיניום	ס"ה"כ	התאמות	מגנזיום	אלומיניום	ס"ה"כ	התאמות	מגנזיום	אלומיניום
<p>הירידה במכירות בתחום האלומיניום בשנת 2016 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מקיטון בהיקפי המכירות עקב צמצום היקף אחד הפרויקטים ע"י לקוח מהותי של החברה (בשיעור חלקה של החברה בפרויקט לא חל שינוי) ובגין שחיקת שעי"ח אירו/דולר בו מתבצעות כל מכירות קבוצת ADB וכ-52% ממכירות הקבוצה.</p> <p>הירידה במכירות בתחום המגנזיום בשנת 2016 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד עקב מכירת כלים ראשוניים בהיקף של כ-3,424 אלפי דולר בגין פרויקטים חדשים אשר ייצורם החל בשנת הדוח. עם זאת, במהלך תקופת הדוח חל גידול במכירות המוצרים בתחום המגנזיום (כתוצאה מתחילת ייצור של פרויקטים חדשים).</p>	87,759	(641)	15,466	72,934	80,563	(1,552)	16,013	66,102	67,831	(1,184)	13,867	55,148
הכנסות הקבוצה ממכירות												
<p>ההפסד הגולמי בתחום האלומיניום נובע, בעיקר, מקיטון במכירות של המפעל בישראל, מהוצאות חד פעמיות באחזקת מכונות (בעיקר בגרמניה), בעיית איכות שנתגלתה באחד המוצרים בקו הייצור של הלקוח, קשים תפעוליים בייצור מוצרים נשוא פרויקטים חדשים בגרמניה בין היתר בשל בעיית תכנון ייצורי וחוסר במכונות CNC, ומימוש מלאים אשר יוצרו ברבעון הרביעי של 2015, כמפורט בסעיף 2 לעיל.</p> <p>ההפסד הגולמי בתחום המגנזיום נובע בעיקר מחוסר במכונת יציקה בעלת נפח יציקה גבוה אשר נדרשה לצורך ייצור מוצרים בפרויקטים חדשים בהם זכתה הקבוצה (בסוף הרבעון השלישי של השנה המכונה הועברה ממפעל תדירגן למפעל אורטל), ממימוש מלאים אשר יוצרו ברבעון הרביעי של 2015 ומעלייה בהוצאות שר עבודה בשל הצורך לעבוד בסופי שבוע על מנת לעמוד במועדי אספקה ללקוחות החברה, כמפורט בסעיף 2 לעיל.</p>	5,907	-	129	5,778	3,871	-	493	3,378	(2,049)	-	(427)	(1,622)
רווח (הפסד) גולמי												
<p>שיעור רווח גולמי מהמחזור</p>	6.7%	-	0.8%	7.9%	4.8%	-	3.1%	5.1%	(3%)	-	(3.1%)	(2.9%)
הוצאות מחקר ופיתוח												
<p>הוצאות המחקר והפיתוח של הקבוצה הינן בעיקר בתחום האלומיניום וממוקדות בפיתוח יכולות טכנולוגיות חדשות ושיפור תהליכי יצור. הירידה בהוצאות המחקר והפיתוח של החברה נובעת מירידה בהיקף פעילות החברה, משיפור תהליכי ייצור וממענקים שהתקבלו מהמדען הראשי. הירידה בהוצאות בשנת 2016 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מתחילת ביצוע הפיתוח במהלך שנת 2016 ולא בתחילתו.</p>			196				235				95	
אחוז מחקר ופיתוח מהמחזור			0.2%				0.3%				0.1%	
הוצאות מכירה ושיווק			3,011				2,361				4,242	
אחוז הוצאות מכירה ושיווק מהמחזור			3.4%				2.9%				6.3%	
הוצאות הנהלה וכלליות			4,785				3,718				3,764	
אחוז הנהלה וכלליות מהמחזור			5.5%				4.6%				5.5%	

3. תוצאות הפעילות (באלפי דולר) (המשך)

הסברי הדיקטוריון	1-12/2014				1-12/2015				1-12/2016			
	סה"כ	התאמות	מגנזיום	אלומיניום	סה"כ	התאמות	מגנזיום	אלומיניום	סה"כ	התאמות	מגנזיום	אלומיניום
הוצאות האחרות בשנת 2016 נובעות בעיקר מהפרשה חד פעמית בגין ירידת ערך רכוש קבוע בתחום האלומיניום שבוצעה ברבעון השני של 2016 (לפרטים נוספים ראה סעיף 6 להלן).	(573)				172				2,145			
	(0.7%)				0.2%				3.2%			
הכנסות אחרות בשנת 2015 ו-2016 נבעו מתקבולי ביטוח בגין נזקי שריפה שאירעה בחודש מאי 2015 במערך היציקה של תחום האלומיניום במפעל ADB הממוקם בגרמניה.	-				(2,649)				(574)			
	-				(3.3%)				(0.8%)			
ההפסד מפעולות רגילות נובע מהסיבות המפורטות לעיל.	(1,512)	-	(1,174)	(338)	34	-	(491)	525	(11,721)	-	(2,676)	(9,045)
שיעור רווח (הפסד) מפעולות רגילות מהמחזור	(1.7%)	-	(7.6%)	(0.5%)	(0%)	-	(3.1%)	0.8%	(17.3%)	-	(19.3%)	(16.4%)
EBITDA	7,472	-	1,137	6,335	7,157	-	962	6,195	(3,357)	-	(1,436)	(1,921)
שיעור EBITDA מהמחזור	8.5%	-	7.4%	8.7%	8.9%	-	6.0%	5.4%	(4.9%)	-	(10.4%)	(3.5%)
הוצאות המימון בתקופת הדוח נובעות מהוצאות מימון בגין הלוואות ועמלות בסך של 1,143 אלפי דולר, מהשפעת השינויים בשע"ח אירו/דולר על הלוואה בינחברתית בהיקף של 8,600 אלפי אירו, בגינה נרשמו הוצאות מימון בסך של 315 אלפי דולר.	(1,978)				(2,051)				(1,876)			
הפסד לאחר הוצאות מימון, נטו	(3,490)				(2,017)				(13,597)			
הכנסות המס בשנת 2016 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובעות ממימוש התחייבויות בגין מיסים נדחים בשנת 2016 לעומת רווחים חייבים במס שנוצרו בתקופה המקבילה אשתקד.	(11)				(235)				811			
הפסד נקי לתקופה	(3,501)				(2,252)				(12,786)			
שיעור הפסד נקי לתקופה מהמחזור	(4.0%)				(2.8%)				(18.8%)			

לפירוט בדבר תוצאות החברה בשנת 2016 בחלוקה לפי רבעונים ראו תקנה 10א בפרק פרטים נוספים על התאגיד.

4. המצב הכספי (באלפי דולר)

הסברי הדירקטוריון	31/12/2015		31/12/2016		
	% מסך נכסים	באלפי דולר	% מסך נכסים	באלפי דולר	
<p>השינויים המהותיים בסעיפי הנכסים השוטפים לסוף שנת 2016 לעומת סוף שנת 2015 הינם:</p> <p>א. ירידה בסעיף המזומנים - בסוף שנת 2016 עמדה יתרת המזומנים בקבוצה על סך של 2,920 אלפי דולר, לעומת סך של 3,524 אלפי דולר בסוף שנת 2015. לפירוט בדבר השימוש ביתרות המזומנים ראה סעיף 5 להלן.</p> <p>ב. ירידה ביתרת הלקוחות בסך של כ- 2,598 אלפי דולר, הנובעת מחיוב לקוחות בסכום חד פעמי בסוף שנת 2015, וירידה בהיקף המכירות של הקבוצה.</p> <p>ג. עליה ביתרת החייבים בסך של כ- 1,031 אלפי דולר הנובעת מהכרה בהוצאות נדחות בגין ציוד נלווה (תבניות ראשונות) עת מימוש ומכירתם ללקוחות בסך של 1,995 אלפי דולר בניכוי ירידה בחייבים אחרים בסך של כ-800 אלפי דולר בגין תקבולי ביטוח שהתקבלו בשנת 2016 ונרשמו בסוף שנת 2015 כחייבים אחרים לקבל.</p> <p>ד. ירידה ביתרת המלאי בסך של כ- 1,482 אלפי דולר הנובעת מהתאמת היקפי המלאי להיקפי המכירות.</p>	44%	27,939	45%	24,286	נכסים שוטפים
<p>הירידה בסך הנכסים הלא שוטפים בסוף שנת 2016 לעומת סוף שנת 2015, נובעת בעיקר מ:</p> <p>א. הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע בסך של 2,028 אלפי דולר שבוצעה ברבעון השני של שנת 2016. לפרטים נוספים ראו סעיף 6 להלן.</p> <p>ב. עליה ביתרת הרכוש הקבוע והרכוש האחר בעיקר מהשקעות בציוד ובתבניות בהיקף של 3,751 אלפי דולר.</p> <p>ג. ירידה הנובעת מפחת בגין הרכוש הקבוע והרכוש האחר בסך של 6,295 אלפי דולר.</p> <p>ד.</p>	56%	35,138	55%	30,232	נכסים לא שוטפים
	100%	63,077	100%	54,518	סה"כ נכסים
<p>השינויים המהותיים בסעיפי התחייבויות השוטפות לסוף שנת 2016 לעומת סוף שנת 2015 הינם:</p> <p>א. עלייה באשראי לזמן קצר בסך של 2,170 אלפי דולר, אשר שימש לפירעון הלוואות לזמן ארוך ולמימון הפעילות השוטפת של החברה.</p> <p>ב. עליה בהתחייבות כלפי ספקים וזכאים שונים בסך של 493 אלפי דולר.</p>	39%	24,906	51%	27,569	התחייבויות שוטפות
<p>השינויים המהותיים בהתחייבויות הלא שוטפות לסוף שנת 2016 לעומת סוף שנת 2015 הינם:</p> <p>א. ירידה ביתרת האשראי לזמן ארוך בסך של 2,573 אלפי דולר עקב פירעון הלוואות לזמן ארוך במהלך שנת 2016 אשר מומן, בעיקר, באמצעות ניצול מסגרות אשראי לזמן קצר של החברה וחידוש הלוואות לזמן ארוך.</p> <p>ב. ירידה במיסים נדחים בסך של 812 אלפי דולר כתוצאה ממימוש התחייבויות מיסים נדחים עקב הפסדים נוצרו לחברה.</p>	17%	11,013	14%	7,536	התחייבויות לא שוטפות
<p>עיקר השינוי בהון העצמי לסוף שנת 2016 לעומת סוף שנת 2015 נובע, מתמורה בסך של כ-4,911 אלפי דולר מהנפקת זכויות, נטו שביצעה החברה במהלך נובמבר 2016 אשר קווצה בגין הפסד נקי בסך של כ-12,786 אלפי דולר בשנת 2016 (לפרטים ראו סעיף 7 להלן וביאור 11 לדוחות הכספיים)</p>	44%	27,158	35%	19,413	הון עצמי
	100%	63,077	100%	54,518	סה"כ התחייבויות והון עצמי

5. נזילות (באלפי דולר)

הסברי הדירקטוריון	1-12/2015	1-12/2016	
	3,524	2,920	יתרת מזומן ליום:
התזרים ששימש לפעילות שוטפת של הקבוצה בשנת 2016 מקורו בעיקר ב-EBITDA השלילית של הקבוצה בסך 3,357 אלפי דולר הנובעים מהאירועים החריגים אותם חוותה החברה בשנת 2016 (כמפורט בסעיף 2 לעיל) אשר קוזה בירידה בסעיפי ההון החוזר בסך של 2,458 אלפי דולר (בעיקר בגין ירידה בסעיפי לקוחות, מלאי, ספקים וזכאים אחרים כמפורט בסעיף 4 לעיל).	3,427	(1,627)	תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת
עיקר התזרים נטו ששימש לפעילות השקעה בשנת 2016 נובע מהשקעה ב-6 מכוונות עיבוד שבבי חדשות בגרמניה שנועדו לייצור השוטף של פרויקטים חדשים בהם זכתה ADB, להשקעות בציוד קיים אשר נועדו לשמר את כושר הייצור הקיים בקבוצה (בעיקר תבניות המשך לייצור פרויקטים קיימים) וכן להעברה והסבה של מכוונות יציקת אלומיניום שהיתה במפעל החברה באלון תבור למכוונת יציקה של מגנזיום במפעל אורטל בנווה אור. יצויין כי הקבוצה פועלת לאיתור מקורות מימון לביצוע השקעות נדרשו בציוד ומכוונות לצורך ייצור פרויקטים חדשים בהם היא זכתה.	(3,387)	(3,751)	תזרים מזומנים לפעילות השקעה
עיקר התזרים שנבע מפעילות מימון בשנת 2016 נבע מהנפקת זכויות נטו, שביצעה החברה בסך של 4,963 אלפי דולר בנובמבר 2016, מגידול נטו בצריכת אשראי לזמן קצר בסך של 1,601 אלפי דולר ואשראי לזמן ארוך בסך של כ- 1,808 אלפי דולר שנטלה החברה ובניכוי פירעון הלוואות לזמן ארוך בסך של 3,548 אלפי דולר. לפרטים בדבר הסכמות שהתקבלו מתאגידים בנקאיים להארכת מסגרות האשראי של החברה (אשראי חוזר בשי"ח ובמט"ח והלוואות לזמן קצר) ולוויתור על אי-העמידה באמת מידה פיננסית של יחס כסוי חוב ראו סעיף 4.8.6 לפרק תיאור עסקי התאגיד – חלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2016.	999	4,772	תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון

6. הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע

6.1 הפרשה לירידת ערך במפעל האלומיניום בעפולה

בעקבות הירידה בהיקפי מכירות החברה ביחידת מניבת המזומנים בעפולה בתחום האלומיניום, הנובעת, בין היתר, מצמצום היקף אחד הפרויקטים בתחום ע"י לקוח עיקרי של החברה (כאמור לעיל בשיעור החברה בפרויקט לא חל כל שינוי) והודעת ADAM OPEL GM (להלן: "GM") בדבר מינוי ספק שאינו החברה לייצור אגני השמן לפרויקט V50 (פרויקט מתוכנן לשנים 2019 ואילך), זיהתה החברה בחודש יוני 2016 כי קיימים סממנים המעידים על ירידת ערך ביחידת המזומנים האמורה בהתאם לתקן חשבונאות IAS36. בהתאם, החברה החליטה לבחון את הצורך בהפחתת ערכם של המתקנים המשמשים לייצור ביחידה מניבת מזומנים בעפולה המשמשת את תחום האלומיניום. בעקבות הערכת השווי הני"ל, ביצעה החברה, בדוחותיה הכספיים, הפרשה בסך של כ- 2,028 אלפי דולר. הערכת השווי שפורסמה במסגרת הדוח התקופתי של החברה ליום 30 ביוני 2016, אשר פורסמו ביום 31 באוגוסט 2016 (מס' אסמכתא 2016-01-114472), נכללת בדוח זה על דרך ההפניה.

להלן פרטים בדבר הערכת השווי על פי תקנה 8ב(ט) לתקנות הדוחות:

<p>יחידת מניבת מזומנים במפעל בעפולה בתחום האלומיניום</p>	<p>זיהוי נושא ההערכה</p>
<p>30 ביוני 2016</p>	<p>עיתוי ההערכה</p>
<p>16,171 אלפי דולר ליום 30 ביוני 2016</p>	<p>שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי</p>
<p>14,143 אלפי דולר ליום 30 ביוני 2016</p>	<p>שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם לערכה</p>
<p>המעריך שביצע את ההערכה הינו משרד Crowe Horwath (Israel) (להלן – "המעריך"), באמצעות רו"ח יניב כהן, מנהל מקצועי במעריך. לרו"ח כהן ניסיון רב בבחינת ירידת ערך נכסים, ביצוע הערכות כלכליות ומתן שירותים כלכליים וחשבונאים. המעריך מעניק למגוון לקוחות שירותים בסטנדרטים בינלאומיים בתחום ביקורת, חשבונאות, מיסוי, הערכות שווי, ביקורת פנימית ושירותים כלכליים אחרים, למגזר הפרטי, הממשלתי והציבורי לחברות שמניותיהן נסחרות בבורסה לניירות ערך בת"א, ב-NASDAQ ובבורסות של לונדון ופרנקפורט גרמניה. המשרד פועל באמצעות משרד ראשי ברמת גן ושלושה סניפים בחיפה, אשקלון וירושלים וחבר ברשת הבין לאומית של International Crowe Horwath. החברה התחייבות לשפות את המעריך בגין כל סכום שיידרש לשלם בקשר עם חוות דעתו.</p>	<p>זיהוי המעריך ואפיונו (לרבות השכלה, ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים לאלה של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה ותלות במזמין ההערכה, ולרבות התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי)</p>
<p>שיטת היוון תזרימי המזומנים (Discounted Cash Flow Method)</p>	<p>מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו</p>

<p>מחיר ההון המשוקלל (WACC) – 13.46% שיעור צמיחה פרממננטי – 1%</p>	<p>ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות</p>
--	--

6.2 הפרשה לירידת ערך במפעל האלומיניום בגרמניה ובפולין

במהלך הרבעונים השלישי והרביעי של שנת 2016 חלה הרעה משמעותית בתוצאותיה של חברת הבת בגרמניה. ההרעה בתוצאותיה של החברה בגרמניה נבעו בין היתר מהתארגנות לא נכונה ברמה התפעולית ומבחינת כושר הייצור הקיים של מכונות CNC לצורך אספקת צבר ההזמנות ללקוחות. כתוצאה מכך נוצר לחברה בגרמניה חוסר בגורם ייצור אשר חייב אותה לעבוד במספר רב של משמרות (18 משמרות במקום 15) ולהגדיל את כמות כח האדם שיעבדו במשמרות כאמור, וזאת על מנת למקסם את השימוש בגורמי הייצור בחברה בגרמניה.

בנוסף כתוצאה מחוסר במכונות CNC לייצור מוצריה נאלצה החברה בגרמניה לייצר כמויות מוגברות בסופי שבוע, לצורך מהמלאי ולהשתמש בקבלני משנה לייצור מוצריה, פעולות אשר הביאו למצב בו נאלצה החברה בגרמניה להשתמש בשינוע מיוחד של מוצרים ללקוחותיה בתעריפים גבוהים על מנת לעמוד בלוחות הזמנים שנקבעו לאספקת המוצרים.

לאור ההרעה בתוצאות פעילות החברה בגרמניה, בחנה החברה את הצורך בהפחתתם ערכם של הנכסים במפעלי החברה בגרמניה ובפולין, אשר מהווים יחידה מניבת מזומנים במגזר האלומיניום, ששוויים הפנקסני ליום 31 בדצמבר 2016 עמד על 14,143 אלפי אירו (14,878 אלפי דולר). הסכום בר השבה של הנכסים בהתאם להערכת שווי השימוש שלהם עומד על סך של 21,815 אלפי אירו (22,905 אלפי דולר). מכיוון שהסכום בר השבה גבוה מהערך הפינקסני של הנכסים ליום 31 בדצמבר 2016 לא הכירה החברה בהפסד מירידת ערך נכסים בגין נכסיה במפעליה בגרמניה ובפולין.

להלן פרטים בדבר הערכת השווי על פי תקנה 8ב(ט) לתקנות הדוחות:

<p>יחידת מניבת מזומנים בגרמניה ובפולין בתחום האלומיניום</p>	<p>זיהוי נושא ההערכה</p>
<p>31 בדצמבר 2016</p>	<p>עיתוי ההערכה</p>
<p>14,048 אלפי אירו ליום 31 בדצמבר 2016</p>	<p>שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי</p>
<p>21,815 אלפי אירו ליום 31 בדצמבר 2016</p>	<p>שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם לערכה</p>

<p>המעריך שביצע את ההערכה הינו משרד Crowe Horwath (Israel) (להלן – "המעריך"). לפרטים בדבר המעריך ואפיונו ראו הטבלה בסעיף 6.1 לעיל.</p>	<p>זיהוי המעריך ואפיונו (לרבות השכלה, ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים לאלה של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה ותלות במזמין ההערכה, ולרבות התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי)</p>
<p>שיטת היוון תזרימי המזומנים (Discounted Cash Flow Method)</p>	<p>מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו</p>
<p>מחיר ההון המשוקלל (WACC) – 12.16% שיעור צמיחה פרממנטטי – 1%</p>	<p>ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות</p>

הערכת השווי מצורפת לדוח התקופתי.

7. מקורות המימון של הקבוצה

הקבוצה מימנה את פעילותה במאוחד בשנת 2016 בעיקר באמצעות אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, מאשראי ספקים ומכספים שגויסו בשוק ההון במסגרת הנפקת זכויות לבעלי המניות שבוצעה בחודש נובמבר 2016 כמפורט להלן:

7.1 הלוואות לזמן ארוך (בתוספת חלויות שוטפות) - ממוצע האשראי לזמן ארוך בתקופת הדוח עמד על כ-11,602 אלפי דולר. שיעור עלות האשראי הממוצעת ליום 31 בדצמבר, 2016 הינו כ-4.01%.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 כל מסגרות האשראי לזמן ארוך מבנקים מנוצלות במלואן. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.8 בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2016, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

7.2 אשראי זמן קצר - ממוצע אשראי לזמן קצר בתקופת הדוח עמד על סך של כ-5,829 אלפי דולר. שיעור עלות האשראי הממוצעת ליום 31 בדצמבר, 2016 הינו כ-3.53%. נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 לחברה מזומן ומסגרות אשראי לזמן קצר לא מנוצלות מבנקים ואחרים בסך של כ-6,586 אלפי דולר. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.8 בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2016, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

7.3 לקוחות - מוצרי הקבוצה נמכרים בתנאי אשראי אשר נעים בין תשלום מיידי לשוטף+90 יום. ימי אשראי לקוחות ממוצעים הינם 39 ימים. יתרת אשראי ממוצעת של לקוחות ל-12 חודשים אחרונים הינה כ-7,317 אלפי דולר.

7.4. ספקים - האשראי הניתן לקבוצה על ידי ספקיה נע בין תשלום מזומן לשוטף+122 יום ממועד החשבונית. ימי אשראי ספקים ממוצעים הינם 69 ימים. יתרת אשראי ממוצעת ל-12 חודשים אחרונים הינה כ- 8,386 אלפי דולר.

7.5. הנפקת זכויות

בתאריך 16 בנובמבר, 2016 הציעה החברה, בדרך של זכויות 56,005,149 מניות רגילות של החברה, באופן בו כל בעל מניות שהחזיק ב-14 מניות של החברה בתום יום המסחר של 24 בנובמבר, 2016 היה זכאי ליחידת זכות אחת אשר הקנתה זכות לרכוש 3 מניות רגילות תמורת 1.02 ש"ח ליחידה (0.3407 ש"ח למניה). במסגרת הנפקת הזכויות גייסה החברה כ-4,963 אלפי דולר (19,400 אלפי ש"ח).

8. 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.

9. פירוט הלוואות ו/או מסגרות אשראי מהותיות של הקבוצה

ראו סעיף 4.8 לפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2016, אשר המידע האמור בו בא בדוח זה על דרך ההפניה.

10. אמות מידה פיננסיות

ראו ביאור 6.ב.11 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016 - חלק ג' לדוח התקופתי לשנת 2016 וסעיף 4.8.6 לפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2016, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

11. אירועים מיוחדים בתקופת הדו"ח

11.1. ביום 26 בינואר, 2016 מונה מר ישי דוידי כדירקטור בחברה (לפרטים ראו דיווח מידי מיום 26 בינואר, 2016 (מס' אסמכתא 2016-01-018193), אשר האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

11.2. ביום 23 בפברואר, 2016, התקשרה החברה בהסכם עם אי.בי.אי בע"מ (להלן: "איביאי") לפיו איביאי תשמש כעושה שוק במניות החברה, החל מיום 23 בפברואר 2016. באותו מועד אקסלנס נשואה חדלה מלשמש כעושה השוק של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.13.1 לחלק א' לדוח התקופתי וכן דיווח מידי של החברה מיום 18 בפברואר, 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-030094), והודעות הבורסה בנדון מיום 22 בפברואר, 2016, אשר האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

11.3. ביום 7 במרץ, 2016 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר עודד טורבן לסמנכ"ל שיווק ומשנה למנכ"ל החברה.

11.4. ביום 31 במרץ, 2016 אישר דירקטוריון החברה את הודעתה של פימי 2007 בע"מ (להלן: "פימי ניהול"), לפיה היא מוותרת על זכותה לקבלת דמי ניהול החל מיום 18 באפריל 2016. כן אישר דירקטוריון החברה לשלם לפימי ניהול בגין כהונתו של כל אחד מה"ה ישי דוידי ורון בן חיים גמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכום הקבוע הנקוב בתוספת השניה והשלישית לתקנות החברות (גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 2 באפריל, 2016 (מס' אסמכתא 01-023355-2016), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

11.5. ביום 18 באפריל, 2016 נערכה אסיפה כללית שנתית של החברה במסגרתה אושר מינויים מחדש של ה"ה ישי דוידי, רון בן חיים, יעקב אלינב וניר דרוך, מינויו מחדש של משרד רואי החשבון Deloitte ברייטמן אלמגור ושות' כרואי החשבון המבקרים של החברה והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרם ומתן כתב שיפוי למר ישי דוידי בנוסח המצ"ב כנספח ב' לדוח העסקה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 18 באפריל 2016 (מס' אסמכתא 01-050956-2016), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

11.6. ביום 18 באפריל, 2016 סיים מר שמואל וולודינגר את כהונתו כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 18 באפריל, 2016 (מס' אסמכתא 01-050968-2016), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

11.7. ביום 1 במאי, 2016 אישר דירקטוריון החברה את בקשת מר אבי לבנה לסיים את כהונתו כמנכ"ל החברה ואת מינויו של מר עודד טורבן למנכ"ל החברה. כן אישר דירקטוריון החברה את תנאי כהונתו של מר עודד טורבן בגין מינויו למנכ"ל החברה. ביום 5 בספטמבר, 2016 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תנאי כהונתו של מר טורבן בגין מינויו למנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 1 במאי, 2016 (מס' אסמכתא 01-056827-2016, 01-056833-2016 ו-01-056863-2016), 24 ביולי, 2016 (מס' אסמכתא 01-088882-2016 ו-01-088909-2016) ו-6 בספטמבר, 2016 (מס' אסמכתא 01-118180-2016), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה. לפרטים בדבר סיום כהונתו של עודד טורבן ראו פרק ג' סעיף 2.1 להלן.

11.8. ביום 8 במאי, 2016 פרסמה החברה דיווח מיידי בדבר הקצאה פרטית מהותית של 1,000,000 כתבי אופציה המירים למניות החברה למנכ"ל החברה, על פי תנאי תוכניות האופציות לנושאי המשרה בחברה, כפי שאושרה ע"י דירקטוריון החברה ביום 20 במרץ, 2012 (לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 8 במאי, 2016 (מס' אסמכתא 01-060688-2016)). ביום 18 במאי, 2016 התקבל אישור הבורסה לני"ע בתל אביב בע"מ לרישום למסחר של 1,000,000 מניות רגילות של החברה שינבעו ממימוש כתבי האופציה למנכ"ל וביום 26 במאי, 2016 הקצתה החברה את כתבי האופציה למנכ"ל. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 26 במאי, 2016 (מס' אסמכתא 01-034959-2016), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

יצויין כי בעקבות סיום כהונתו של מר טורבן פקעו כל כתבי האופציות שהוקצו לו. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 7 בנובמבר, 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-073329) שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

11.9. ביום 2 ביוני, 2016 התקבלה בחברה הודעה מאת Adam Opel GM (להלן: "GM"), לפיה GM החליטה על מינוי ספק חלופי שאינו החברה לייצור אגני השמן לפרויקט 50V (המתוכנן לשנים 2019 ואילך). לפרטים נוספים ראו סעיף 8.2 דוח דירקטוריון החברה - חלק ב' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015 אשר המידע האמור בו בעניין זה מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

11.10. ביום 11 ביולי 2016 פרסמה החברה תשקיף מדף מכוחו החברה רשאית להנפיק מניות רגילות של החברה, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה, אגרות חוב הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב הניתנות להמרה למניות רגילות וניירות ערך מסחריים.

11.11. ביום 13 ביולי, 2016 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול ובכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה: (א) אישור מינויים של ה"ה מתיה גרינהולץ ואבנר לושי לתקופת כהונה נוספת כדח"צים בחברה; (ב) שינוי התגמול המשולם לחברי דירקטוריון החברה שאינם דירקטורים חיצוניים או דירקטורים בלתי תלויים, באופן שהתגמול לדירקטורים הנ"ל יעמוד על הסכומים המזעריים הנקובים בתקנות הגמול (סכום הגמול השנתי המזערי וסכום גמול ההשתתפות מזערי), בהתאם לדרגת החברה, כפי שתהיה מידי שנה (חלף הסכומים הקבועים), וכן להחזר הוצאות בהתאם לקבוע בתקנה 6 לתקנות הגמול; (ג) אישור מדיניות התגמול של החברה; (ד) אישור גמול לדירקטורים החיצוניים, ה"ה מתיה גרינהולץ ואבנר לושי, בגין כהונתם כדירקטורים חיצוניים בחברה, באופן שבו החל ממועד מינויים ע"י האסיפה הכללית של החברה, וכל עוד יתקיימו התנאים הקבועים בתקנה 8 לתקנות הגמול, הדירקטורים החיצוניים יהיו זכאים לקבלת גמול שנתי מזערי וגמול השתתפות בסכום המזערי הקבוע בתקנות הגמול, בהתאם לדרגת החברה, כאמור בתוספת השניה ובתוספת השלישית לתקנות הגמול, וכן להחזר הוצאות בהתאם לסעיף 6 לתקנות הגמול; (ד) אישור תנאי כהונתו של מר עודד טורבן כמנכ"ל החברה; (ה) אישור מדיניות התגמול של החברה (ה) תיקון סעיף 4 בתזכיר החברה וסעיף 9 בתקנון החברה, באופן שבו ההון הרשום של החברה יהיה 1,000,000,000 מניות רגילות ללא ע.נ..

ביום 5 בספטמבר 2016 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הנושאים שעל סדר יומה של האסיפה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 6 בספטמבר, 2016 (מס' אסמכתא 2016-01-118180) אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

11.12. ביום 1 בנובמבר 2016 הגיעה החברה להסכמה משותפת עם מנכ"ל החברה מר עודד טורבן על הפסקת עבודתו כמנכ"ל החברה. עפ"י הסכם העסקתו המנכ"ל היה זכאי להודעה מוקדמת (או תשלום הודעה מוקדמת) של 180 ימים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידים מיום 2 בנובמבר, 2016 (מס' אסמכתא 071034-01-2016) אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. בעקבות סיום כהונתו פקעו כתבי האופציה שהקצו לו.

11.13. ביום 3 בנובמבר 2016, הוחלט על מינויו של מר אריה גוטליב למנכ"ל החברה ועל תנאי כהונתו. לפירוט בדבר תנאי כהונתו של מר גוטליב ראו פרק ג' לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2017 ביאור 16ב(ו).

11.14. ביום 16 בנובמבר 2016 הציגה החברה, בדרך של זכויות, עד 56,005,149 מניות רגילות של החברה, באופן שכל משקיע שהחזיק ביום 24 בנובמבר 2016 במניות החברה היה זכאי לרכוש 3 מניות רגילות במחיר של 34.07 אגורות למניה בגין כל 12 מניות של החברה שהוחזקו על ידו (להלן: "הנפקת זכויות 2016" ו-"דוח הצעת מדף 2016"). במסגרת הנפקת הזכויות התקבלו מבעלי מניות החברה הודעות ניצול לרכישת 55,883,654 מניות של החברה, אשר היוו כ-99.91% מסך המניות שהוצעו במסגרת הנפקת הזכויות. לפרטים נוספים בדבר תנאי ההנפקה ותוצאותיה ראו דיווחים מיידים מהימים 16.11.2016 (מס' אסמכתא 079143-01-2016), 23.11.2016 (מס' אסמכתא 081396-01-2016), 24.11.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-081759), 30.11.2016 (מס' אסמכתא 084810-01-2016), 6.12.2016 (מס' אסמכתא 086517-01-2016 ו-086520-01-2016), 7.12.2016 (מס' אסמכתא 086850-01-2016 ו-087288-01-2016 ו-087291-01-2016), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

11.15. ביום 16 בדצמבר 2016, חברה בת בבעלותה המלאה של החברה (להלן: "חברת הבת") קיבלה כתב מינוי לאספקת מספר חלקי מגנזיום למערכת ההיגוי לרכב מכוח הסכמי מסגרת בין חברת הבת לבין קבוצת Bosch (להלן: "הסכמי המסגרת"). הסכמי המסגרת הינם לתקופה של בין שש לשמונה שנים (2018-2025) בהיקף כולל של כ-58 מיליון דולר ארה"ב, הכולל תשלום חד פעמי בסך של כ-3 מיליון דולר ארה"ב לכיסוי השקעות חד פעמיות של חברת הבת בפרויקטים, כאשר לגבי הפרויקטים שהינם לתקופה של שש שנים, התקופה שלהם עשויה להיות מוארכת עד לשנת 2025 כך שסך הזכייה יכולה להגיע עד לסך של 70 מיליון דולר ארה"ב. לפרטים אודות הסכמי המסגרת של החברה ומשמעותן המשפטית ראו סעיפים 3.1 ו-3.2 לפרק תאירו עסקי התאגיד בדוח התקופתי של החברה לשנת 2016.

11.16. ביום 1 באוקטובר 2016, הוחלט על הכפפתה של גברת שלומית ברק מנהלת משאבי אנוש בכפוף למנכ"ל החברה חלף כפיפותה לסמנכ"ל התפעול עד מועד זה.

12. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

ביום 6 במרץ, 2014 החליט דירקטוריון החברה כי החברה תדווח לפי תקנה ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) ותאמץ את ההקלות המנויות בתקנות ד(ב)(1) עד ד(ב)(4). בהתאם, דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר, 2016 אינו כולל פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם.

13. דוח בסיסי הצמדה - מאוחד

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

ראו ביאור ד'28 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2016.

14. ניתוח רגישות

ראו ביאור ג'28 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2016.

פרק ב' - היבטי ממשל תאגידי

1. תרומות

לקבוצה מדיניות תרומות בשיעור של 1% מהרווח הנקי של הקבוצה. היות והחברה סיימה את שנת 2016 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 2016, אשר המידע האמור בו בא בדוח זה על דרך ההפניה.

יצוין כי בהתאם לתקנה 33 לתקנות החברות (הוראות וכללים בדבר אישור דוחות כספיים), תשס"ע-2010 (להלן בסעיף זה: "התקנות"), ביום 13 ביולי, 2016 החליט דירקטוריון החברה כי כל עוד יתקיימו בחברה התנאים הקבועים בתקנה 33 לתקנות, דוחותיה הכספיים של החברה יובאו לדיון ולאישור הדירקטוריון בלבד. בהתאם, החל מאותו מועד בוטלה הועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה. כמו כן, באותו מועד החליט דירקטוריון החברה כי ועדת הביקורת של החברה תשמש גם כועדת התגמול.

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 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 2016.

4. דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד דוח זה תקנון החברה אינו כולל הוראות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. עם זאת, מתוך 6 חברי דירקטוריון החברה, 2 דירקטורים הינם דירקטורים בלתי תלויים (שני הדירקטורים החיצוניים - מר אבנר לוי (דח"צ) והגב' מתיה גרינהולץ (דח"צ). בנוסף, מר יעקב אלינב עונה על הדרישות הקבועות בדין לדירקטור בלתי תלוי אולם הוא אינו מסווג ככזה.

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 וחשבונאות 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 ומידיים), 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 והתגמול. ההחלטה בדבר מינויו של יו"ר ועדת הביקורת והתגמול כאחראי על המבקר הפנימי התקבלה לנוכח העובדה שתוכניות הביקורת נקבעות ומפוקחות 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 ביקורת 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 וזו מחליטה האם לאשר את ההמלצה 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 התאגידים המוחזקים (ככל שנערכים) נידונים בוועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה.

היקף העסקה:

בשנת 2016 היקף שעות הביקורת הכולל בקבוצה הסתכם בכ- 250 שעות עבודה, אשר התפלגו כדלקמן:

שעות ביקורת בשנת 2016	שם החברה
180	תדירגן מוצרים מדוייקים (1993) בע"מ

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 והתייחסותה של הנהלת החברה ולאישורה של וועדת הביקורת לאחר שוועדת הביקורת דנה בדין וחשבון, בממצאי הביקורת ובעמדת ההנהלה לממצאי 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
שיווק ומכירות	דצמבר, 2016	ספטמבר, 2016

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 מטרת הביקורת הפנימית בתאגיד.

תגמול מבקר הפנים:

בגין תוכנית העבודה של המבקר הפנימי בשנת 2016 בקבוצה הושקעו כ- 180 שעות עבודה. שכר טרחתו עמד על כ- 36,000 ש"ח.

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 פירוט 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.

2015		2016		פעילות	רואה החשבון	שם החברה
מספר שעות	אלפי ש"ח	מספר שעות	אלפי ש"ח			
1,529	266 ₪	2,270	250 ₪	שירותי ביקורת	ברייטמן אלמגור ושות' Deloitte	תדירגן, אורטל יציקות מגנזיום, תדירגן אירופה
34	32 ₪	30	25 ₪	שירות אחר		
620	302 ₪	413	357 ₪	שירותי ביקורת	Deloitte	ADB
50	35 ₪	50	35 ₪	שירותי 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.

7. סקר עמיתים

ביום 28 ביולי, 2005 פורסמה הנחיית רשות ניירות ערך המחייבת גילוי בדבר מתן הסכמה בביצוע "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 2016, אשר המידע האמור בו בא בדוח זה על דרך ההפניה.

2. ארועים לאחר תאריך המאזן

2.1 ביום 5 בפברואר 2017 אישר דירקטוריון החברה תוכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברות קשורות, ספקי שירותים ויועצים של החברה וחברות קשורות (להלן: "תוכנית 2017"). תוכנית 2017 מאפשרת לחברה להקצות עד 5,000,000 כתבי אופציה המירים למניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב מכוח סעיפים 3(ט), 102(ב) ו-102(ג) לפקודת מס הכנסה.

בנוסף החליט דירקטוריון החברה כי עם אישורה של תוכנית 2017, החברה תחדל מלהעניק כתבי אופציה מכוח תוכנית האופציות לנושאי משרה משנת 2012. עם

זאת, כתבי אופציות שהוקצו מכוח תוכנית 2012 עד למועד החלטת דירקטוריון החברה (2,555,172 כתבי אופציה) יוותרו בתוקף ויהיו ניתנים למימוש למניות בתנאים כמפורט בתוכנית 2012.

כן החליט דירקטוריון החברה להקצות 2,950,000 כתבי אופציה המירים ל- 2,950,000 מניות רגילות של החברה לעובדים ונושאי משרה בקבוצה (מתוכם 1,000,000 כתבי אופציה יוקצו למנכ"ל החברה).

רבע מכתבי האופציה הנ"ל יהיו ניתנים למימוש בתום שנה והיתרה (שלוש רבעים מכתבי האופציה) יהיו ניתנים למימוש ב-12 מנות רבעוניות שוות.

כתבי האופציה ינתנו ללא תמורה ותוספת המימוש בעבור מניה נקבעה על 52.04 אגורות.

השווי ההוגן של כתבי האופציה, אשר חושב על פי נוסחת "בלק אנד שולס", הסתכם לסך של 110 אלפי דולר אשר מתוך סכום זה סך של 37 אלפי דולר הינם השווי ההוגן של כתבי האופציה למנכ"ל החברה.

2.2. ראו ביאור ב' לדוחות הכספיים של החברה.

אריה גוטליב, מנכ"ל

יעקב אלינב, יו"ר הדירקטוריון

נחתם בתאריך: 29 במרץ, 2017.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2016

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2016

תוכן העניינים

עמוד

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
9-51	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, 2016 ו-2015 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016. 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, 2016 ו-2015 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1ב' בדוחות הכספיים בדבר מצב עסקי החברה ותכניות הנהלה לשיפור בתוצאות ולעמידה בהתחייבותיה. החברה מנהלת משא ומתן מול תאגידים בנקאיים להעמדת מסגרות אשראי נוספות, לפריסה מחודשת של חובות החברה לבנקים ועידכון אמות המידה הפיננסיות. זאת, במקביל להנפקת זכויות שתבצע החברה. מסגרות האשראי החדשות שיאושרו יהיו בגובה הנפקת הזכויות כפי שתושלם. בעלת השליטה בחברה התחייבה להשתתף במלוא חלקה עת הנפקת זכויות זו תצא לפועל, כפוף להשלמת הסכמי האשראי עם התאגידים הבנקאיים. תכניות הנהלה המפורטות בביאור ובפרט השגת הסכמים עם הבנקים אינן תלויות באופן בלעדי בקבוצה ודורשות השגת הסכמות עם צדדים שלישיים. להערכת דירקטוריון והנהלת הקבוצה קיימת סבירות גבוהה כי החברה תעמוד בתכניות אלו, תפרע את התחייבותיה ותמשיך את פעילותה בעתיד הנראה לעין.

בריטמן אלמגור זר ושות'
רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

חיפה, 29 במרץ, 2017

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 מתח תקווה, 4959368	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.ד. 45396 ירושלים, 9145101
טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info@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-eilat@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	
2015	2016		
אלפי דולר	אלפי דולר		
			נכסים
			נכסים שוטפים
3,524	2,920		מזומנים ושווי מזומנים
8,671	6,073	5	לקוחות
4,828	5,859	6	חייבים ויתרות חובה
10,916	9,434	7	מלאי
<u>27,939</u>	<u>24,286</u>		סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים
35,018	29,746	9	רכוש קבוע, נטו
111	70	10	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
9	416		הוצאות מראש
<u>35,138</u>	<u>30,232</u>		סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>63,077</u>	<u>54,518</u>		סה"כ נכסים
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
9,971	12,141	11	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
9,626	8,234	12	ספקים ונותני שירותים
5,295	7,172	13	זכאים ויתרות זכות
14	22		התחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח והפסד
<u>24,906</u>	<u>27,569</u>		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
9,406	6,833	11	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
170	177	14	התחייבות בגין הטבות לעובדים
99	-	15	התחייבויות אחרות
1,338	526	26	התחייבויות בגין מיסים נדחים
<u>11,013</u>	<u>7,536</u>		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			הון
7,361	7,361	17	הון מניות
55,334	60,249		פרמיה
(2,064)	(1,938)		קרנות הון
(33,422)	(46,208)		יתרת הפסד
(51)	(51)		מניות באוצר
<u>27,158</u>	<u>19,413</u>		סה"כ הון
<u>63,077</u>	<u>54,518</u>		סה"כ התחייבויות והון

גולן קרן - סמנכ"ל כספים

אריה גוטליב - מנכ"ל

יעקב אלינב - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 29 במרץ, 2017.

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	
2014	2015	2016		
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר		
87,759	80,563	67,831	18	הכנסות ממכירות
81,852	76,692	69,880	19	עלות המכירות
5,907	3,871	(2,049)		רווח (הפסד) גולמי
196	235	95	20	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
3,011	2,361	4,242	21	הוצאות מכירה ושיווק
4,785	3,718	3,764	22	הוצאות הנהלה וכלליות
(573)	172	2,145	23	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
-	(2,649)	(574)	16	הכנסות אחרות בגין נזקי שריפה, נטו
7,419	3,837	9,672		
(1,512)	34	(11,721)		רווח (הפסד) מפעולות רגילות
434	27	2		הכנסות משערוך כתבי אופציה לבנקים
-	114	-	24	הכנסות מימון
(2,412)	(2,192)	(1,878)	25	הוצאות מימון
(1,978)	(2,051)	(1,876)		הוצאות מימון, נטו
(3,490)	(2,017)	(13,597)		הפסד לפני מסים על הכנסה
(11)	(235)	811	26	מסים על הכנסה
(3,501)	(2,252)	(12,786)		הפסד לשנה
(1,478)	(1,126)	76		רווח (הפסד) כולל אחר: סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד: הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
89	(4)	13		סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד: רווח (הפסד) אקטוארי לשנה
(1,389)	(1,130)	89		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
(4,890)	(3,382)	(12,697)		הפסד כולל לשנה
(0.013)	(0.009)	(0.047)		הפסד למניה רגילה אחת המיוחס לבעלי מניות החברה האם: הפסד בסיסי ומדולל למניה
264,301	264,362	269,725		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 2016

סך-הכל	יתרת הפסד	קרנות הון אחרות	קרן הון מהפרשי תרגום אלפי דולר	מניות באוצר	פרמיה	הון מניות
27,158	(33,422)	465	(2,529)	(51)	55,334	7,361
41	-	41	-	-	-	-
-	-	(4)	-	-	4	-
4,911	-	-	-	-	4,911	-
(12,786)	(12,786)	-	-	-	-	-
13	-	13	-	-	-	-
76	-	-	76	-	-	-
<u>19,413</u>	<u>(46,208)</u>	<u>515</u>	<u>(2,453)</u>	<u>(51)</u>	<u>60,249</u>	<u>7,361</u>

ליום 1 בינואר 2016
תנועה בשנת 2016 -
 תשלום מבוסס מניות
 פקיעת אופציות
 הנפקת זכויות בניכוי הוצאות
 הנפקה
 הפסד לשנה
 רווח אקטוארי לשנה
 הפרש תרגום בגין פעילות חוץ
ליום 31 בדצמבר 2016

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

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		
2014	2015	2016
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(3,501)	(2,252)	(12,786)
5,098	5,679	11,159
1,597	3,427	(1,627)
27	-	-
(4,689)	(6,135)	(3,780)
192	197	29
-	2,551	-
(4,470)	(3,387)	(3,751)
1,509	472	1,601
5,177	3,393	1,808
(8,868)	(2,875)	(3,548)
-	-	4,911
-	9	-
(2,182)	999	4,772
(482)	(209)	2
(5,537)	830	(604)
8,231	2,694	3,524
2,694	3,524	2,920
103	16	-

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

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

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

תמורה ממימוש רכוש קבוע
 רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר
 מענקי השקעה שנתקבלו
 שיפוי מביטוח בגין שריפה של רכוש קבוע

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
 תמורה מהנפקת זכויות, נטו
 תמורה ממימוש אופציות למניות, 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		
2014	2015	2016
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

9,557	7,044	6,295	הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
1,688	301	335	פחת והפחתות
63	17	41	שערך הלוואות
13	4	-	הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
40	(17)	7	הפסד ממימוש רכוש קבוע
(434)	(27)	(2)	הוצאות (הכנסות) מימון בגין הפרשי שער
-	-	2,028	שינוי בהתחייבות בגין כתבי אופציה לבנקים
-	(2,551)	-	הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע
			הכנסה אחרת משיפוי בגין שריפה של רכוש קבוע
520	(2,381)	2,444	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(6,944)	3,226	(1,217)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(635)	159	1,293	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה והוצאות מראש לזמן ארוך
(580)	1,540	(1,193)	ירידה (עלייה) במלאי
1,657	(1,564)	1,096	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
151	(102)	8	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
2	30	24	ירידה (עלייה) בהתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
5,098	5,679	11,159	גידול בהתחייבות בגין הטבות לעובדים

נספח ב' -

972	728	563	א. ריבית ששולמה
20	78	(18)	ב. תשלומי מיסים, נטו

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

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

ביום 15 במרץ, 2011 הושלמה עסקת הקצאת מניות החברה לפימי ישראל אופרטיוניטי IV שותפות מוגבלת ופימי אופרטיוניטי IV אל.פי. שותפות חו"ל (דלאור) (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. החל ממועד זה קרנות פימי הינן בעלות השליטה בחברה. במועד ביצוע ההשקעה ע"י קרנות פימי, בין היתר, נכנסו לתוקף הסכמים עם הבנקים הנושאים המובטחים של הקבוצה, באותה עת, שכללו, בין היתר פריסה מחדש של חובות הקבוצה כלפיהם והמרה של חלק מחובות הקבוצה לבנקים לאופציות המירות למניות הקבוצה.

הקבוצה עוסקת באמצעות החברה, חברת הבת שלה בישראל, אורטל יציקות מגנזיום 1995 בע"מ (להלן - "אורטל"), והחברות הנכודות שלה Alu-druckguss GmbH & Co. Brandenburg KG (להלן - "ADB") (הרשומה בגרמניה, ו- Alu-druckguss Sp.zo.o (להלן - "ADP") (הרשומה בפולין ו- ADP יקראו להלן ביחד: "קבוצת ADB") 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.

ב. מצב עסקי הקבוצה

במהלך שנת 2016 נוצר לחברה הפסד תפעולי בסך של 11,721 אלפי דולר ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 1,627 אלפי דולר. כמו כן, נכון ליום המאזן לחברה גרעון בהון חוזר בסך של 3,283 אלפי דולר. ההרעה בתוצאות הפעילות של הקבוצה נבעה בעיקר בשל ירידה במכירות החברה לאחד מלקוחותיה העיקריים, ביטול מינוי הקבוצה כספק לפרויקט ה-CSS40V ואי מינויה לפרויקט ה-CSS50V, התמשכות קבלת פרויקטים חדשים שאינם בכמות אשר תמלא את קיבולת הייצור הפנויה, וזאת במפעל האלומיניום בעפולה, עלויות שילוח משמעותיות זמניות הנבעות כתוצאה ממחסור גורמי ייצור, שימוש בקבלני משנה כתוצאה מאי עמידה באספקות ללקוחות, מבעיות איכות ועלויות שכר חריגות בעיקר בחברת הבת אורטל ובחברת הבת ADB (ראה ביאור 4ב').

כמו כן, כתוצאה מההרעה בתוצאות הפעילות של הקבוצה, ביצעה הקבוצה ברבעון השני של שנת 2016 הפרשה לירידת ערך בסך 2,028 אלפי דולר (ראה ביאור 1ב4) בגין מפעלה בעפולה הפועל בתחום האלומיניום.

הנהלת החברה החלה החל מהרבעון הרביעי של שנת 2016 בתוכנית התייעלות לשיפור בתוצאות פעילותיה, פעולות הנהלה כוללות בין היתר:

- שינוי מבנה הנהלה של הקבוצה.
- התייעלות משמעותית בהוצאות שכר עבודה.
- הפסקת עבודה בסופי שבוע בישראל ובגרמניה.
- התייעלות משמעותית בהוצאות הובלה ללקוחות וחזרה לביצוע משלוחים ימיים בתחום המגנזיום חלף משלוחים אוויריים אשר אפיינו את שנת 2016.
- העברת פעילות ממפעלה שבגרמניה למפעלה החדש בפולין במטרה לחסוך בעלויות שכר העבודה והחרושת.
- ניהול נכון יותר של גורמי ייצור בתוך החברה על מנת לשפר את יכולות התפעול של הקבוצה והשקעה נוספת בצידו שהיווה צוואר בקבוק.
- החברה מנהלת שיחות מול לקוחות עיקריים לשיפור תנאי הסחר וקבלת תוספות מחיר לפרויקטים בביצוע.
- התארגנות נכונה מבחינה תפעולית, כושר ייצור ומימון למימוש הזכייה בפרויקטים המשמעותיים בהם זכתה הקבוצה בסוף שנת 2016 ואשר מועד ייצורן הינו 2019, ראה להלן.
- המשך מאמצי שיווק לפרויקטים לביצוע בהיקפים משמעותיים לכל חברות הקבוצה.

בנוסף לתוכנית הנהלה כמפורט לעיל, בחודש דצמבר 2016 קיבלה אורטל כתב מינוי משמעותי בתחום המגנזיום לתקופה של בין שש לשמונה שנים החל משנת 2018 בהיקף כולל של כ- 58 מיליון דולר (להלן פרויקט - "T1XX") (ראה באור 16ב'2ה') אשר יכול להגיע עד לכ- 70 מיליון דולר.

כמו כן בחודש דצמבר 2016 גייסה החברה הון מבעלי מניותיה באמצעות ביצוע הנפקת זכויות. במסגרת הנפקת הזכויות מומשו 99.8% מהזכויות שהוצעו לבעלי המניות של החברה, והחברה קיבלה תמורתם סך נטו של 4.9 מיליון דולר.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כל לי (המשך)

ב. מצב עסקי הקבוצה (המשך)

החברה מנהלת משא ומתן מול תאגידי בנקאיים להעמדת מסגרות אשראי נוספות, לפריסה מחודשת של חובות החברה לבנקים, ולעידכון אמות המידה הפיננסיות. זאת, במקביל להנפקת זכויות שתבצע החברה. מסגרות האשראי החדשות שיושרו יהיו בגובה הנפקת הזכויות כפי שתושלם.

בעלת השליטה בחברה התחייבה להשתתף במלוא חלקה עת הנפקת זכויות זו תצא לפועל, כפוף להשלמת הסכמי האשראי עם התאגידי הבנקאיים.

ליום חתימת הדוחות הכספיים קיבלה החברה מהתאגידי הבנקאיים מכתבי הבעת נכונות מקדמית שאינם מחייבים לבחינת האפשרות להעמדת האשראי ודחיית פירעון ההלוואות.

ההסדרה מחדש של חובות החברה לבנקים, גיוס ההון לחברה במסגרת הנפקת הזכויות והעמדת מסגרות האשראי הנוספות נועדו לשמש את הקבוצה בין השאר לצורך היערכות לתחילת הייצור של פרויקטים חדשים בהם זכו חברות הקבוצה במהלך שנת 2016 (פרויקט T1XX ופרויקט B6 EVO), ולממן את רכישת המכונות והתבניות הדרושות לחברות הקבוצה לפרויקטים הנ"ל וכן לממן הפעילות השוטפת ככל שתידרש.

תכניות ההנהלה המפורטות לעיל ובפרט השגת הסכמים עם הבנקים אינן תלויות באופן בלעדי בקבוצה ודורשות השגת הסכמות עם צדדים שלישיים. להערכת דירקטוריון והנהלת הקבוצה קיימת סבירות גבוהה כי החברה תעמוד בתכניות אלו, תפרע את התחייבויותיה ותמשיך את פעילותה בעתיד הנראה לעין.

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, מבטלות 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. לעניין בחינת ירידת ערך רכוש קבוע, ראה ביאור 4ב'.

(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 ההפסד 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 מוכרים לראשונה לפי שווים ההוגן.

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)

יב. 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.

יג. 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.

יד. 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. הפרש 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 בשווי 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.

יז. 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.

(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 וחוקי 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 המוקדם 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 מהחיישוב 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

תיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות:

■ 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.

ליישום התקן אין השפעה על דוחותיה הכספיים של החברה.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

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

תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות:

▪ 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. אולם ישויות תהיינה רשאיות לבחור התאמות מסוימות במסגרת הוראות המעבר של התקן לעניין יישומו לתקופות דיווח קודמות.

החברה בחנה את השפעת הוראות התקן על החוזים שלה עם לקוחותיה ועל אופן ההכרה בהכנסה מהם והיא מעריכה כי השפעת יישום התקן על דוחותיה הכספיים אינה מהותית.

עם חלוף הזמן לקראת מועד התחילה של התקן, החברה תשפר את הבנתה בקשר עם הוראותיו ותגבש מדיניות באשר לסוגיות יישומיות העולות מהן וכן תשפר את יכולתה לאמוד את ההשפעה הכמותית של יישומו באופן מדויק יותר. כאשר רלוונטי, החברה תעדכן את הגילויים בדבר השפעות היישום בדוחות הרבעוניים ובדוח השנתי לשנת 2017 בהתאם.

▪ 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 חכור, 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 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 3 - תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו (המשך)

תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות:

▪ תיקון IFRS 2 "תשלום מבוסס מניות" (בדבר סיווג ומדידה של עסקאות תשלום מבוסס מניות)

התיקונים מבהירים כי:

- הטיפול החשבונאי בהשפעת תנאי ההבשלה והתנאים שאינם תנאי הבשלה על עסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במזומן יהיה לפי אותו טיפול שמיושם בעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במניות. דהיינו, תנאי שוק ותנאים שאינם תנאי הבשלה יילקחו בחשבון בעת חישוב השווי ההוגן של עסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במזומן ואילו תנאי שירות ותנאי ביצוע שאינם תנאי שוק לא יילקחו בחשבון בעת אמידת השווי ההוגן אולם יילקחו בחשבון באמצעות התאמת מספר המענקים שייכללו במדידת ההתחייבות.
- עסקת תשלום מבוסס מניות הכוללת מאפיין סילוק נטו ממס באמצעות שמירה על חלק מסוים מהמכשירים ההוניים בידי הישות תסווג בכללותה כהענקה המסולקת במכשירים הוניים, אם אחרת, ללא מאפיין זה, ההענקה הייתה מסווגת כהענקה המסולקת במכשירים הוניים.
- בשינוי עסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במזומן לעסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במניות, יש לגרוע את ההתחייבות המקורית, להכיר בעסקה החדשה בהון לפי השווי ההוגן של המכשיר ההוני המוענק במועד התיקון עד למידה שבה השירותים סופקו עד למועד התיקון ולהכיר מיידית ברווח או הפסד בהפרש כלשהו בין השווי ההוגן של ההתחייבות במועד התיקון לבין הסכום שהוכר בהון.

התיקונים יישמו לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחריו, לפי הוראות מעבר פצפיפות. יישום מוקדם אפשרי.

הנהלת החברה מעריכה כי השפעת יישום התיקון על דוחותיה הכספיים אינה מהותית.

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 הפנקסני של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח בנמצא 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 הנהלה באופן שוטף. שינויים לאומדנים החשבונאיים מוכרים רק בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה ושינוי משפיע רק על אותה תקופה או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

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

ב. מקורות מפתח לאומדני אי וודאות:

ירידת ערך נכסים קבועים

הקבוצה בוחנת בתום כל תקופת דיווח האם קיימים סממנים לירידת ערך.

(1) ביום 2 ביוני 2016 התקבלה הודעה בחברה מאת ADAM OPEL GM (להלן – "GM") לפיה החליטה על מינוי ספק שאינו החברה לייצור אגני השמן לפרויקט V50 (פרויקט מתוכנן לשנים 2019 ואילך). בנוסף חלה ירידה במכירות החברה כתוצאה מהקטנת הזמנות של אחד מלקוחותיה העיקריים. בהתאם, בחנה החברה את הצורך בהפחתת ערכם של הנכסים במפעל חברת האם בעפולה, אשר מהווה יחידה מניבת מזומנים במגזר האלומיניום, ששוויים הפנקסני ליום 30 ביוני 2016 עמד על 16,171 אלפי דולר וסכום בר השבחה של הנכסים בהתאם להערכת שווי השימוש שלהם עומד על 14,143 אלפי דולר. הסכום בר השבחה של מתקני הייצור הנ"ל, נקבע בהתייחס ליחידה מניבת המזומנים אליה הם משתייכים, על בסיס שווי השימוש שלה, שגבוה מהשווי ההוגן בניכוי עלויות למכירה. לצורך בחינת הסכום בר השבחה של מתקני הייצור הנ"ל, התבססה החברה על הערכה כלכלית (להלן – "ההערכה") שהתבצעה באמצעות מעריך שווי בלתי תלוי בחברה. מכיוון שהשווי הפנקסני של היחידה מניבת מזומנים הינו גבוה מ-20% מסך המאזן של החברה ליום 30 ביוני 2016 צורפה ההערכה לדוח על המצב הכספי של החברה ליום 30 ביוני 2016.

שיעור הנכיון ששימש את החברה בהיוון תזרים מזומנים הינו שיעור היוון שנתי של 13.46% (לפני מס).

כתוצאה מהאמור לעיל, רשמה החברה בתקופה, הפרשה להפסד מירידת ערך בסך של 2,028 אלפי דולר, הכלולה בסעיף "הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו".

(2) במהלך הרבעונים השלישי והרביעי של שנת 2016 חלה הרעה בתוצאותיה של חברת הבת בגרמניה. ההרעה בתוצאותיה של החברה בגרמניה נבעו בין היתר מהתארגנות לא נכונה לצורך אספקת צבר ההזמנות ללקוחות וחוסר מספק במכונות CNC לטובת מימוש הפרוייקטים אשר נכנסו לקווי הייצור בשנת 2016, כתוצאה מכך נאלצה החברה להגדיל את כמות כח האדם לצורך עבודה במספר רב יותר של משמרות וזאת על מנת לנצל למקסימום את גורמי הייצור הקיימים בחברה, נאלצה החברה לשנע מוצרים ללקוחותיה על חשבונה, לבצע שימוש בקבלני משנה יקרים יותר והתמודדות עם בעיות איכות כתוצאה מחוסר היעילות הייצורית שנבעה מעודף ביקושים ביחס לגורמי הייצור הקיימים. בהתאם, בחנה החברה את הצורך בהפחתת ערכם של הנכסים במפעלי החברה בגרמניה ובפולין, אשר מהווים יחידה מניבת מזומנים במגזר האלומיניום, ששוויים הפנקסני ליום 31 בדצמבר 2016 עמד על 14,048 אלפי אירו (14,750 אלפי דולר). הסכום בר השבחה של הנכסים בהתאם להערכת שווי השימוש שלהם עומד על סך של 21,815 אלפי אירו (22,905 אלפי דולר). מכיוון שהסכום בר השבחה גבוה מהערך הפינקסני של הנכסים ליום 31 בדצמבר, 2016 לא הכירה החברה בהפסד מירידת ערך נכסים בגין נכסיה במפעליה בגרמניה ובפולין.

סכום בר השבחה של מתקני הייצור הנ"ל, נקבע בהתייחס ליחידה מניבת המזומנים אליה הם משתייכים, על בסיס שווי השימוש שלה, שגבוה מהשווי ההוגן בניכוי עלויות למכירה.

לצורך בחינת הסכום בר השבחה של מתקני הייצור הנ"ל, התבססה החברה על הערכה כלכלית (להלן – "ההערכה") שהתבצעה באמצעות מעריך שווי בלתי תלוי בחברה. מכיוון שהשווי הפנקסני של היחידה מניבת מזומנים הינו גבוה מ-20% מסך המאזן של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 צורפה ההערכה לדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2016.

שיעור הנכיון ששימש את החברה בהיוון תזרים המזומנים הינו שיעור היוון שנתי של 12.16% (לפני מס).

מדידת שווי הוגן של אופציות לבנקים

ליום 31 בדצמבר, 2016 יתרת ההתחייבות בגין אופציות לבנקים עומדת על 0 אלפי דולר (ראה ביאור 11ב'2).

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - לקוחות

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי דולר	אלפי דולר
8,671	6,073

חובות פתוחים

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

הקבוצה התקשרה בהסכמים עם חברות המעניקות שרותי פקטורינג (שרות פיננסי המבוסס על רכישת חוב מסחרי שוטף של לקוחות, (להלן – "חברות הפקטורינג"), במסגרתם המחתה הקבוצה לחברות הפקטורינג חובות לקוחות ללא זכות חזור. בתמורה לשרותים אלו משלמת הקבוצה עמלת פקטורינג קבועה מראש בשיעור מהחוב המנוכה וכן משלמת ריבית על תקופת אשראי מיום נכיון חוב הלקוח ועד למועד גביית החוב בפועל מהלקוח. בהתאם לעסקה הקבוצה מעבירה את הזכויות החוזיות לקבל את תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי כאשר סיכון האשראי בגין אי תשלום חובות הלקוחות הועבר מן הקבוצה. ליום 31 בדצמבר, 2016 גרעה הקבוצה מיתרת הלקוחות סכום של 2,270 אלפי דולר בגין התקשרות בהסכמי פקטורינג. יתרת הלקוחות כוללת פיקדון בסך 263 אלפי דולר (250 אלפי אירו) לטובת חברת הפקטורינג.

לתאריך הדוח על המצב הכספי אין לקבוצה חובות מהותיים בפיגור.

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי דולר	אלפי דולר
146	240
862	723
129	59
410	367
1,999	3,994
1,282	476
4,828	5,859

מקדמות לספקים
מוסדות ממשלתיים
מענקים לקבל
הוצאות מראש
הוצאות מראש בגין ציוד נלווה לפרויקטים
אחרים

ביאור 7 - מלאי

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי דולר	אלפי דולר
3,663	3,529
4,917	3,913
1,197	952
1,139	1,040
10,916	9,434

חומרי גלם
תוצרת בעיבוד
תוצרת גמורה
מלאי טכני

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - השקעה בחברות מוחזקות

פירוט החברות המאוחדות של הקבוצה:

שם החברה הבת	מקום תושבות	שיעור זכויות הבעלות ליום 31 בדצמבר 2016 %
אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ (1)	ישראל	100
תדיר-גן אירופה (כולל תדיר-גן גרמניה וחברות ADB ו-ADP) (2)	ישראל/גרמניה	100

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

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	אלפי דולר	
172,657	8,227	316	6,651	187,851	ליום 31 בדצמבר 2016
					עלות -
					ליום 1 בינואר 2016
3,319	114	-	304	3,737	תנועה בשנת החשבון -
					תוספות
					הפרשה לירידת ערך (ראה ביאור
(2,028)	-	-	-	(2,028)	ב'4' להלן)
					הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום
(4,763)	(224)	(10)	(175)	(5,172)	דוחות כספיים למטבע הצגה
169,185	8,117	306	6,780	184,388	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2016
					פחת שנצבר -
					ליום 1 בינואר 2016
					תנועה בשנת החשבון -
					תוספות
					הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום
5,731	291	9	210	6,241	דוחות כספיים למטבע הצגה
(4,077)	(208)	(10)	(137)	(4,432)	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2016
141,910	7,429	277	5,026	154,642	
					עלות מופחתת ליום
					31 בדצמבר 2016
27,275	688	29	1,754	29,746	

(*) בהתאם לחוק עידוד השקעות הון התשי"ט-1959, קיבלה הקבוצה מענקים מאת מדינת ישראל בגין השקעותיה במפעלי החברה. המענקים מותנים בתנאים כמפורט בביאור 16ג'. הקבוצה עומדת בתנאים כאמור. במהלך השנים 2016 ו-2015, קיבלה החברה מענקים בגובה 29 אלפי דולר ו-197 אלפי דולר בהתאמה.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - רכוש קבוע (המשך)

א. ההרכב והתנועה: (המשך)

<u>סך-הכל</u>	<u>שיפורים</u>	<u>מחשבים</u>	<u>מכונות,</u>	
<u>אלפי דולר</u>	<u>במושכר</u>	<u>ריהוט</u>	<u>ציוד</u>	<u>ותבניות</u>
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>וציוד</u>	<u>משרדי</u>	<u>אלפי דולר</u>
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>
201,279	7,135	354	8,861	184,929
5,868	94	-	120	5,654
(4,467)	-	-	-	(4,467)
<u>(14,829)</u>	<u>(578)</u>	<u>(38)</u>	<u>(754)</u>	<u>(13,459)</u>
<u>187,851</u>	<u>6,651</u>	<u>316</u>	<u>8,227</u>	<u>172,657</u>
162,674	5,171	301	7,673	149,529
6,989	202	9	329	6,449
(4,271)	-	-	-	(4,271)
<u>(12,559)</u>	<u>(420)</u>	<u>(32)</u>	<u>(656)</u>	<u>(11,451)</u>
<u>152,833</u>	<u>4,953</u>	<u>278</u>	<u>7,346</u>	<u>140,256</u>
<u>35,018</u>	<u>1,698</u>	<u>38</u>	<u>881</u>	<u>32,401</u>

ליום 31 בדצמבר 2015

עלות -

ליום 1 בינואר 2015

תנועה בשנת החשבון -

תוספות

גרועות

הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום

דוחות כספיים למטבע הצגה

סה"כ ליום 31 בדצמבר 2015

פחת שנצבר -

ליום 1 בינואר 2015

תנועה בשנת החשבון -

תוספות

גרועות

הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום

דוחות כספיים למטבע הצגה

סה"כ ליום 31 בדצמבר 2015

עלות מופחתת ליום

31 בדצמבר 2015

ב. שעבודים - ראה ביאור 16א.

ביאור 10 - נכסים בלתי מוחשיים

ההרכב והתנועה:

<u>תוכנה</u>	
<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2015</u>	<u>2016</u>
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>
1,891	1,858
86	14
(119)	(36)
<u>1,858</u>	<u>1,836</u>
1,803	1,747
55	54
(111)	(35)
<u>1,747</u>	<u>1,766</u>
<u>111</u>	<u>70</u>

עלות

יתרה ליום 1 בינואר

תוספות

הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום דוחות כספיים למטבע הצגה

סה"כ ליום 31 בדצמבר

הפחתה שנצברה

יתרה ליום 1 בינואר

תוספות

הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום דוחות כספיים למטבע הצגה

סה"כ ליום 31 בדצמבר

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	
2015	2016	2015	2016	2015	2016	31.12.2016	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	%	
1,331	1,905	-	-	1,331	1,905	L+2.9%	בנקים: משיכות יתר הלוואות:
7,543	6,373	2,874	2,370	4,669	4,003	L+2.9% - L+4.5%	בדולר
7,176	7,145	3,714	2,034	3,462	5,111	L+2.9% - 3.54%	באירו
980	824	812	611	168	213	פריים + 2.5%	בשקל
2,347	2,727	2,006	1,818	341	909	4.25% - 4.75%	אחרים: לא הצמדה
19,377	18,974	9,406	6,833	9,971	12,141		סה"כ התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

ב. אשראי בישראל -

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 שעיקריו 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. לאחר הנפקת הזכויות בדצמבר 2016 (ראה ביאור 17א) עודכן מחיר המימוש ל- 2.16 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 וסטטיית תקן מעודכנים לסוף תקופת הדיווח. ליום 31 בדצמבר, 2016 ו- 2015 שווי האופציה היו 0 ו- 2 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 2012-2016 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. 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. אשראי בישראל (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 2.9%-4.3%, 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:

- 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. שעבדים 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 בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

ב. אשראי בישראל (המשך)

(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.

נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, החברה עומדת באמת המידה הפיננסית הנ"ל.

(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 שערור של נדל"ן להשקעה, רווח/הפסדים הנובעים משינויים בהנחות אקטואריות ששימשו לצורך אמידת ההטבות לעובדים, רווח/הפסדי הון והוצאות/הכנסות בגין שערור אופציות שתוספת המימוש בגין צמודה או מרכיב ההמרה של אג"ח להמרה שמחיר המימוש שלהם צמוד.

ביום 29 ביוני 2016 הקבוצה קיבלה אישורים מבנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט בע"מ ובנק אוצר החייל בע"מ (להלן ביחד – "הבנקים"), אשר מולם התחייבה החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות, כי הבנקים לא ינקטו בצעדים כלשהם נגד החברה, לרבות העמדה לפרעון מידי, עקב אי עמידה באמת המידה של יחס כיסוי חוב, וזאת עד לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2017.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - אשראי מתאגידים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

ג. אשראי ב- ADB

(1) 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, 2016 עומדת על סך של 1,167 אלפי דולר (1,110 אלפי אירו) (ליום 31 בדצמבר, 2015, 1,322 אלפי דולר). בקשר עם ערבות לטובת המחיר, ראה ביאור 16ד(3).

(2) על פי תנאי הסדר הנושים של קבוצת ADB משנת 2011, 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.

(3) 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:

- א. 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 לפירעון הלוואות קיימות שהתקבלו מחמישה תאגידים בנקאיים.
- ב. הלוואה לזמן ארוך בסך 0.54 מיליון אירו אשר נושאת ריבית בשיעור של 3.54%. הקרן והריבית לפירעון בתשלומים רבעוניים החל מיום קבלתה.
- ג. 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 2016 החברה ניצלה סך של 1,981 אלפי אירו מסך המסגרת האמורה.

(4) בטוחות

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 הלוואות.
- ה. במסגרת ההסכם עם הבנקים הגרמניים 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.

(5) אמות מידה פיננסיות:

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.

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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - ספקים ונותני שירותים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי דולר	אלפי דולר
9,352	8,023
274	211
<u>9,626</u>	<u>8,234</u>

חשבונות פתוחים
המחאות לפירעון

ביאור 13 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי דולר	אלפי דולר
1,764	1,742
2,322	3,705
396	83
727	1,553
86	89
<u>5,295</u>	<u>7,172</u>
<u>459</u>	<u>427</u>

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

(1) כולל הפרשה לדמי חופשה והבראה

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, 2016 הינו סך של 474 אלפי דולר (ב-2015 סך של 437 אלפי דולר).

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

ביאור 14 - הטבות לעובדים (המשך)

הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

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	
2015	2016
אלפי דולר	אלפי דולר
304	310
(134)	(133)
<u>170</u>	<u>177</u>

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי דולר	אלפי דולר
328	304
18	17
7	5
5	(16)
(49)	(5)
(5)	5
<u>304</u>	<u>310</u>

יתרת פתיחה
 עלות שירות שוטף
 עלות ריבית
 הפסדים (רווחים) אקטואריים
 הטבות ששולמו
 הפרשי שער
 יתרת סגירה

(4) התנועה בשווי ההוגן של נכסי תוכנית

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי דולר	אלפי דולר
180	134
5	4
(1)	(3)
(49)	(5)
(1)	3
<u>134</u>	<u>133</u>

יתרת פתיחה
 תשואה חזויה על נכסי התוכנית
 הפסדים אקטואריים
 הטבות ששולמו
 הפרשי שער
 יתרת סגירה

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - התחייבויות אחרות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי דולר	אלפי דולר
23	-
2	-
74	-
99	-

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

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- 390 אלפי דולר. נכון ליום 31 בדצמבר 2016 לחברה יש אופציה להאריך את תקופת השכירות מיום 1 בפברואר 2019 ועד ליום 31 בינואר 2022.

(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 2016 לחברה יש אופציה להאריך את תקופת השכירות מיום 1 בינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2024.

(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 (להלן – "פימי") ל- 3 שנים נוספות בתנאים זהים לתנאי הסכם הניהול הקודם. ביום 30 באפריל, 2014 אישרה האסיפה הכללית את הארכת תקופת הסכם כאמור.

ביום 31 במרץ, 2016 אישר דירקטוריון החברה את הודעתה של פימי, לפיה היא מוותרת על זכותה לקבלת דמי ניהול החל מיום 18 באפריל 2016. כן אישר דירקטוריון החברה לשלם לפימי בגין כהונתו של כל אחד מהדירקטורים המכהנים בחברה מטעמה של פימי גמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכום הקבוע הנקוב בתוספת השניה והשלישית לתקנות החברות (גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 בדומה לסכומים המשולמים לדירקטורים האחרים המכהנים בחברה. ביום 5 בספטמבר, 2016 אישרה האסיפה הכללית של החברה לעדכן את שכרם של כלל הדירקטורים של החברה באופן שבו הגמול לדירקטורים יעמוד על הסכומים המזעריים הנקובים בתקנות הגמול בהתאם לדרגת החברה.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

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

ב. התקשרויות (המשך):

(1) החברה: (המשך)

(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.

(ה) ביום 1 במאי, 2016 אישר דירקטוריון החברה את בקשת מר אבי לבנה לסיים את כהונתו כמנכ"ל החברה ואת מינויו של מר עודד טורבן למנכ"ל החברה. בנוסף אישר דירקטוריון החברה את תנאי כהונתו של מר עודד טורבן בגין מינויו למנכ"ל החברה.

ביום 8 במאי, 2016 פרסמה החברה דיווח מיידי בדבר הקצאה פרטית מהותית של 1,000,000 כתי אופציה המירים למניות החברה למנכ"ל החברה, על פי תנאי תוכניות האופציות לנושאי המשנה בחברה, כפי שאושרה ע"י דירקטוריון החברה ביום 20 במרץ, 2012 (ראה ביאור 17 ב'1). ביום 18 במאי, 2016 התקבל אישור הבורסה לני"ע בתל אביב בע"מ לרישום למסחר של 1,000,000 מניות רגילות של החברה שינבעו ממימוש כתי אופציה למנכ"ל וביום 26 במאי, 2016 הקצתה החברה את כתי אופציה למנכ"ל.

ביום 1 בנובמבר 2016 הגיעה החברה להסכמה משותפת עם מנכ"ל החברה מר עודד טורבן על הפסקת עבודתו כמנכ"ל החברה. במסגרת הפסקת עבודתו פקעו 1,000,000 כתי אופציה שהוענקו לו. עפ"י הסכם הפסקת עבודתו יהיה זכאי המנכ"ל לתשלום בגין הודעה מוקדמת בעבור 180 ימים וכן להמשך שימוש ברכב החברה בתקופה זו. כתוצאה מהסכם הפסקת עבודתו של מנכ"ל החברה רשמה החברה הוצאות בגין שכר ובגין שימוש ברכב החברה כאמור בסך של 117 אלפי דולר המוצגים במסגרת סעיף הוצאות (הכנסות) אחרות נטו.

(ו) ביום 3 בנובמבר, 2016 מינה דירקטוריון החברה את אריה גוטליב למנכ"ל החברה. ביום 3 בנובמבר, 2016 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכם שירותים עם חברה בשליטת מנכ"ל החברה מר אריה גוטליב (להלן: "חברת השירותים") לפיה בגין כהונתו של מר גוטליב כמנכ"ל החברה ישולם לחברת השירותים דמי ניהול חודשיים בסך של 90,000 ש"ח בתוספת מע"מ, רכב, טלפון נייד, אש"ל, ביטוח אחריות, תגמול משתנה – מענק מבוסס יעדים החל משנת 2017 אשר בסכום המתקבל ממכפלת: (א) 4 דמי ניהול חודשיים; ב- (ב) 25% מהיחס בין יעד המכירות שנקבע בתקציב להיקף המכירות בפועל בתוספת 25% מהיחס בין הרווח הגולמי שנקבע בתקציב לרווח הגולמי בפועל בתוספת 25% מהיחס בין יעד ה-EBITDA שנקבע בתקציב ל- EBITDA בפועל ובתוספת 25% במדד של בין 0 ל- 1 שיקבע לפי שיקול דעת דירקטוריון החברה, בהתאם לביצועיו של מנכ"ל החברה. בקשר עם הענקת אופציות למנכ"ל החברה במסגרת הסכם השירותים ראה ביאור אירועים לאחר תאריך המאזן. בקשר עם הענקת הלוואת נון-ריקורס מבעל שליטה בחברה, ראה ביאור 17 ב'5.

(ז) בספטמבר 2016 קיבלה תדירגן כתב מינוי לאספקת מספר חלקי אלומיניום למערכת כיסוי שסתומים למנועי מכוניות פורשה מכוח הסכמי מסגרת בין תדירגן לבין Porche (להלן: "הסכמי המסגרת"). הסכמי המסגרת הינם לתקופה של 8 שנים כאשר תחילת ייצור צפויה בשנת 2019. ההיקף הכולל של הפרוייקט מסתכם לסך של 11.5 מיליון דולר ארה"ב (הכולל תשלום חד פעמי בסך של כ- 2.9 מיליון דולר ארה"ב לכיסוי הוצאות ראשוניות של תדירגן לכלים ראשוניים לפרוייקט).

(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: 35 אלפי דולר. לשנים 2017-2012 שכ"ד עומד על 276 אלפי דולר בשנה. לאורטל קיימות שתי אופציות להערכת חוזה השכירות עד 2030.

(ב) ל- ADB חוזה בגין שימוש במבני תעשייה ומשרדים הממוקמים בגרמניה בעיר Brieselang. דמי השכירות השנתיים הינם בסך 264 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. ביום 16 ביוני 2016 חתמה ADP על הסכם שכירות חדש לבניית מבנה תעשייה משרדים בפולין תמורת דמי שכירות שנתיים של כ-186 אלפי אירו וזאת החל מחודש מאי 2017.

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

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי דולר	אלפי דולר
1,054	1,334
1,627	2,302
<u>2,681</u>	<u>3,636</u>

בשנה ראשונה
בשנה השנייה ואילך
סה"כ

(ה) ביום 16 בדצמבר, 2016 קיבלה אורטל כתב מינוי משמעותי לאספקת מספר חלקי מגנזיום למערכת ההיגוי לרכב מכוח הסכמי מסגרת בין אורטל לבין קבוצת BOSCH (להלן: "הסכמי המסגרת"). הסכמי המסגרת הינם לתקופה של בין שש לשמונה שנים (2018-2025), בהיקף כולל של כ-58 מיליון דולר ארה"ב (הכולל תשלום חד פעמי בסך של כ-3 מיליון דולר ארה"ב לכיסוי השקעות חד פעמיות של אורטל בפרויקטים), כאשר לגבי הפרויקטים שהינם לתקופה של שש שנים, התקופה שלהם עשויה להיות מוארכת עד לשנת 2025 ועד לסך של כ-70 מיליון דולר ארה"ב.

(ו) ביום 30 במאי, 2015 פרצה שריפה במפעל ADB (חברה נכדה של החברה) הממוקם בגרמניה. השריפה גרמה להשבתת 3 מכונות יציקה. החברה הכירה בשנת 2015 בהכנסה בסך של 2.7 מיליון דולר נטו (הכנסה מהביטוח בסך של 5 מיליון דולר בקיזוז הוצאות בסך 2.3 מיליון דולר. בשנת 2016 לאחר קבלת תקבולים נוספים מחברת הביטוח אשר לגביהם לא הייתה וודאות ב-2015 הכירה החברה בהכנסה נוספת בסך של 0.6 מיליון דולר.

ג. התחייבויות תלויות:

כאמור בביאור 26ה', קיבלה החברה וחברה מאוחדת מענקים והטבות מס מסויימות, מתוקף "חוק עידוד השקעות הון". קבלת המענקים והטבות המס כאמור מותנית בעמידה בתנאי כתב אישור מסויימים המפורטים בביאור 26ה'. אם החברה והחברה המאוחדת לא יעמדו בתנאים הדרושים יהיה עליהם להחזיר את המענקים וסכומי ההטבות בתוספת ריבית והצמדה.

ד. ערבויות:

ערבויות בנקאיות של החברה:

- (1) ערבות בנקאית של בנק לאומי לטובת המכס בגין מס קנייה בסך 1,000 אלפי ש"ח.
- (2) ערבות של בנק אוצר החייל בסך 10 אלפי ש"ח לטובת ביצוע הבטחת תשלום לקבלן משנה של חברה מאוחדת.
- (3) ערבות של חברה מאוחדת בגרמניה על סך של 100 אלפי אירו לטובת חברת הליסינג אשר ממנה חוכרת החברה מכונות ויצור בחכירה מימונית (ראה ביאור 11ג'1).
- (4) ערבות של החברה מאוחדת בגרמניה על סך 175 אלפי אירו עבור קיום חברת ADP בתנאי הסכם השכירות מול בעל הנכס בפולין.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 17 - הון מניות

הרכב של הון המניות:

מספר מניות ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
400,000,000	1,000,000,000
261,381,396	317,265,050

כמות מניות רגילות:
הון רשום

הון מונפק ונפרע

א. בתאריך 16 בנובמבר, 2016 הציעה החברה על פי דוח הצעת מדף 56,005,149 מניות רגילות של החברה, רשומות על שם, ללא ערך נקוב. המניות הוצעו בדרך של זכויות באופן בו כל בעל מניות שהחזיק ב-14 מניות של החברה בתום יום המסחר של 24 בנובמבר, 2016 היה זכאי לרכוש יחידת זכות אחת אשר הקנתה זכות לקבל 3 מניות רגילות תמורת 1.02 ש"ח ליחידה (0.3407 ש"ח למניה) ערך נקוב של החברה (121,495 מניות שהוצעו לא נרכשו), תמורתם קיבלה החברה 4,963 אלפי דולר (19,400 אלפי ש"ח). הוצאות ההנפקה האמורה הסתכמו בסך של כ-52 אלפי דולר.

ב. 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 לשעבר, קיבל 1,000,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות רגילות ללא ע.ג. של החברה.

- מנכ"ל אורטל וסמנכ"ל הכספים קיבלו 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).

(ג) ביום 1 במאי 2016 אישר דירקטוריון החברה את בקשתו של מנכ"ל החברה לשעבר מר אבי לבנה לסיים את כהונתו כמנכ"ל החברה. בהתאם להסכם הפרישה של מנכ"ל החברה נקבע שמועד סיום ההעסקה של המנכ"ל הפורש יהיה 30 בספטמבר 2016. בהתאם האופציות שהוקצו למנכ"ל החברה הפורש יהיו ניתנות למימוש עד ליום 31 במרץ 2017.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 17 - הון מניות (המשך)

ב. תשלום מבוסס מניות לעובדים (המשך):

(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 ההוניים המוענקים.

הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל הינם כלהלן:

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

(3) פרטים נוספים באשר לתכניות תשלום מבוסס מניות:

<u>ליום 31 בדצמבר 2015</u>		<u>ליום 31 בדצמבר 2016</u>		
<u>ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח</u>	<u>מספר האופציות</u>	<u>ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח</u>	<u>מספר האופציות</u>	
<u>0.7</u>	<u>2,615,172</u>	<u>0.7</u>	<u>2,555,172</u>	קיימות במחזור לתחילת השנה
<u>0.56</u>	<u>60,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	מומשו
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0.58</u>	<u>1,000,000</u>	הוענקו (*)
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0.58</u>	<u>(1,000,000)</u>	פקעו (*)
<u>0.7</u>	<u>2,555,172</u>	<u>0.7</u>	<u>2,555,172</u>	קיימות במחזור לתום השנה
<u>0.7</u>	<u>2,555,172</u>	<u>0.7</u>	<u>2,555,172</u>	ניתנות למימוש בתום השנה

(*) ראה באור 16 ב1ה.

(4) בקשר עם תכנית אופציות 2017, ראה ביאור אירועים לאחר תאריך המאזן.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 17 - הון מניות (המשך)

ב. תשלום מבוסס מניות לעובדים (המשך):

(5) ביום 11 בינואר 2017 בעלות השליטה בחברה FIMI Opportunity IV L.P. ו-FIMI Israel Opportunity IV Limited Partnership (להלן ביחד: "קרנות פימי") ומנכ"ל החברה מר אריה גוטליב חתמו על הסכם להעמיד למנכ"ל החברה הלוואת נון-ריקורס (להלן – "ההלוואה") בסך של 3,863 אלפי ש"ח (כ- 1,004 אלפי דולר) לרכישת 11,336,952 מניות רגילות של החברה המוחזקות ע"י קרנות פימי. עפ"י ההסכם 3,778,984 מניות ניתנות לרכישה ע"י המנכ"ל בתום שנה ממועד השלמת הנפקת הזכויות (נובמבר 2016) והיתרה ב- 36 מנות שוות של 209,943 מניות הניתנות לרכישה בתום כל חודש לאחר הבשלת המנה הראשונה. במידה והמנכ"ל יחדל לעבוד בחברה במהלך תקופת ההבשלה, המנכ"ל לא יהיה רשאי לרכוש מניות שטרם הבשילה זכאותו לרכוש אותן. החברה טיפלה בעיסקה כעיסקה של תשלום מבוסס מניות בהתאם להוראות IFRS2. שווי ההטבה הגלומה בהלוואה בהתבסס על השווי ההוגן ביום הענקתה מסתכם לסך של כ- 321 אלפי דולר. סכום זה נזקף לרווח והפסד על פני תקופת ההבשלה. חישוב השווי ההוגן נעשה על פי נוסחת "בלק אנד שולס" לפי הפרמטרים ליום 16 בנובמבר 2016: מחיר מניה 0.41 ש"ח, מחיר מימוש 0.34 ש"ח, תנודתיות צפויה 30%, ריבית חסרת סיכון 0.16%-0.57%. שהתאם למועד ההבשלה).
במהלך שנת 2016 זקפה החברה סך של 31 אלפי דולר לדוח רווח והפסד בגין ההטבה הגלומה בהלוואה.

ביאור 18 - הכנסות ממכירות

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
87,427	80,196	67,628
332	367	203
<u>87,759</u>	<u>80,563</u>	<u>67,831</u>

מכירות לחו"ל
מכירות בארץ

ביאור 19 - עלות המכירות

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
28,561	25,620	20,703
3,430	10,174	4,966
23,663	19,858	21,759
17,355	13,929	14,692
9,154	6,620	5,965
<u>82,163</u>	<u>76,201</u>	<u>68,085</u>
(311)	491	1,795
<u>(311)</u>	<u>491</u>	<u>1,795</u>
<u>81,852</u>	<u>76,692</u>	<u>69,880</u>

שימוש בחומרים
קבלני משנה
שכר עבודה ונלוות
חרושת ואחרות
פחת
ירידה (עליה) -
במלאי תוצרת גמורה ובעיבוד

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 20 - הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
429	515	242
(233)	(280)	(147)
196	235	95

עלות מחקר ופיתוח
בניכוי מענקים ממשלתיים

ביאור 21 - הוצאות מכירה ושיווק

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
670	488	425
271	69	27
1,143	1,186	2,227
50	43	23
34	28	23
843	547	1,517
3,011	2,361	4,242

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

ביאור 22 - הוצאות הנהלה וכלליות

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
2,854	2,015	2,050
484	442	610
497	437	380
145	124	123
403	331	330
251	251	74
151	118	197
4,785	3,718	3,764

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

ביאור 23 - הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
-	-	2,028
13	-	-
-	-	-
(586)	172	117
(573)	172	2,145

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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 24 - הכנסות מימון

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
-	108	-
-	-	-
-	6	-
-	114	-
<u>-</u>	<u>114</u>	<u>-</u>

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		
2014	2015	2016
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
249	258	279
32	2	7
246	292	266
148	-	6
559	385	403
132	83	180
1,046	1,172	737
<u>2,412</u>	<u>2,192</u>	<u>1,878</u>

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

ביאור 26 - מסים על הכנסה

א. יתרות מסים המוצגות בדוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי דולר	אלפי דולר
349	117
(170)	(71)
<u>179</u>	<u>46</u>
<u>(1,338)</u>	<u>(526)</u>
<u>(1,338)</u>	<u>(526)</u>

נכסים (התחייבויות) שוטפים:
נכסי מסים שוטפים
התחייבויות מסים שוטפים
סה"כ

נכסים (התחייבויות) לא שוטפים:
התחייבויות מסים נדחים
סה"כ

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 26 - מסים על הכנסה

ב. יתרונות מסים נדחים

הרכב נכסי (התחייבויות) מס נדחה מפורטים כדלהלן

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016	קרן הון בגין הפרשי תרגום	הוכר ברווח או הפסד	יתרה ליום 1 בינואר 2016
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(887)	7	513	(1,407)
361	(17)	309	69
<u>(526)</u>	<u>(10)</u>	<u>822</u>	<u>(1,338)</u>

הפרשים זמניים

רכוש קבוע

הפסדים מועברים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2015	קרן הון בגין הפרשי תרגום	הוכר ברווח או הפסד	יתרה ליום 1 בינואר 2015
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(1,407)	125	(414)	(1,118)
69	(1)	70	-
<u>(1,338)</u>	<u>124</u>	<u>(344)</u>	<u>(1,118)</u>

הפרשים זמניים

רכוש קבוע

הפסדים מועברים

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

(ב) לקבוצה הפסדים מועברים נטו הפרשי עיתוי נוספים שלא נוצר בגינם מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2016 ו- 2015 והם בסך של 57 ו- 46 מיליון דולר בהתאמה. נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 לא התקיימו התנאים ליצירת נכסי מסים נדחים.

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

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>
(3,490)	(2,017)	(13,597)
25%	26.5%	25%
(873)	(535)	(3,399)
875	834	2,316
6	-	-
3	(64)	272
<u>11</u>	<u>235</u>	<u>(811)</u>

סה"כ הפסד לפני מסים על הכנסה

שיעור מס סטטוטורי

הוצאות (הכנסות) מס לפי שיעור מס סטטוטורי

תוספת (חיסכון) במס בגין:

הפסדים והטבות לצורכי מס שלא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים אחרות

הפרש בשיעור המס החל על הכנסות בחברות מאוחדות הממוקמות בתחומי שיפוט אחרים

סה"כ מסים על הכנסה כפי שהוצגו ברווח או הפסד

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 26 - מסים על הכנסה (המשך)

ד. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
267	(344)	822
(278)	109	(11)
(11)	(235)	811

הכנסות (הוצאות) מיסים נדחים
הכנסות (הוצאות) מסים שוטפים
סה"כ הכנסות (הוצאות)

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 2016 התקבלו מענקים בגין תכנית זו בסך 3.21 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 2015 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 בינואר, 2016.

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

לתיקון החקיקה האמור לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

(2) ביום 29 בדצמבר 2016 פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות 2017 ו-2018), התשע"ז-2016, במסגרתו נחקקו שינויי מס כדלקמן:

(א) שיעור מס החברות יופחת מ-25% ל-24% בשנת 2017 על הכנסה שהופקה או שנצמחה מיום 1 בינואר 2017 וימשיך ויפחת ל-23% בשנת 2018 ואילך על הכנסה שהופקה או שנצמחה מיום 1 בינואר 2018.

(ב) תיקון חוק עידוד השקעות הון:

- שיעור מס החברות לכל חברה בעלת מפעל מועדף על הכנסותיה ממפעל מועדף יופחת ל-7.5% במקום 9% באזור פיתוח א' החל מיום 1 בינואר 2017.
- יצירת מסלולי מס נוספים חדשים למפעל טכנולוגי מועדף (שיעור מס של 7.5% באזור פיתוח א' ושיעור מס של 12% באזור אחר) ולמפעל טכנולוגי מועדף מיוחד (שיעור מס של 6%).
- קביעת הקלות בתנאי הסף להיכנס למסלול של "מפעל מועדף מיוחד" הרלבנטי לחברות ענק המקנה שיעורי מס של 5% באזור א' או 8% באזור אחר.

מכיוון שהחברה לא יצרה מסים נדחים בגין ההפסדים של חברות הקבוצה בישראל לחקיקה האמורה אין השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

(3) 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 2016.

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.

(4) הכנסתה החייבת של ADP לצרכי מס בפולין - שיעור המס בפולין הינו 19%. לפולין אין רווחים חייבים במס לשנת 2016.

ז. שומות מס:

- בהתאם להוראות סעיף 145(א') לפקודת מס הכנסה, לחברה ולחברות מאוחדות בארץ הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2012.
- בהתאם לדין הגרמני, לשותפות ADB הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2009.
- בהתאם לדין הפולני, לחברת ADP הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2015.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 27 - בעלי עניין וצדדים קשורים

הרכב:

א. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
251	251	74
-	-	45
79	77	105
4	4	8

אחרות -

דמי ניהול לבעלי עניין שאינם מועסקים בחברה
דמי ניהול למנכ"ל שאינו מועסק בחברה
תגמול דירקטורים אשר אינם מועסקים בחברה
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

ב. תגמול אנשי מפתח ניהוליים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
902	815	992
63	17	41
965	832	1,033

הטבות לזמן קצר
תשלום מבוסס מניות

ג. הסכם דמי ניהול:

החברה שילמה לקרן פימי דמי ניהול בסך של כ- 74 וכ- 251 אלפי דולר בשנים 2016 ו- 2015, בהתאמה. קרן פימי המחתה את זכויותיה בקבלת התמורה מדמי הניהול לחברה בבעלותו של מר שמואל וולדינגר, יו"ר הדירקטוריון. בקשר עם שינוי הסכם דמי הניהול עם פימי ותשלום שכר טרחה לדירקטורים מטעמה, ראה ביאור 16ב'ג'.

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 וסמנכ"ל הכספים, מחלקת הכספים מזהה, מעריכה, ומגדרת סיכונים פיננסיים בשיתוף פעולה עם יחידות התפעול של הקבוצה. השימוש במכשירים פיננסיים נגזרים נעשה בהתאם למדיניות הקבוצה שמאושרת אחת לשנה על-ידי הדירקטוריון לאחר המלצתה של ועדת חשיפות מט"ח וח"ג, 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.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מטרת ניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

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, מבחינה תזרימית בעיקר של ש"ח כנגד האירו והדולר. סיכון המטבע נובע מכך שעיקר מכירות הקבוצה הינן לייצוא והתקבולים מהמכירות הינם באירו ובדולר, ומנגד כחמישים אחוז מההוצאות התפעוליות הינן שקליות. מבחינה מאזנית בעיקר של האירו מול הדולר שכן חברות הבנות של החברה מדווחות במטבע פעילות אירו לעומת מטבע הפעילות של החברה שהינו דולר.

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.

רגישות לשינויים בשער החליפין של השקל לדולר לשנת 2016:

-10%	-5%	3.845	5%	10%	שינוי שער
3.461	3.653	4.037	4.229	רווח (הפסד) מהשינוי	
רווח (הפסד) מהשינוי	רווח (הפסד) מהשינוי	יתרה ליום 31.12.2016	רווח (הפסד) מהשינוי	רווח (הפסד) מהשינוי	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
237	112	2,129	(101)	(194)	מזומנים
2	1	21	(1)	(2)	לקוחות
43	20	385	(18)	(35)	חייבים
(81)	(39)	(733)	35	67	אשראי לזמן קצר
(374)	(177)	(3,368)	160	306	ספקים
(178)	(84)	(1,604)	76	146	זכאים
(183)	(87)	(1,651)	79	150	התחייבות לתאגידים בנקאיים ואחרים
(534)	(254)	(4,821)	230	438	

רגישות לשינויים בשער החליפין של השקל לדולר לשנת 2015:

-10%	-5%	3.902	5%	10%	שינוי שער
3.512	3.707	4.097	4.292	רווח (הפסד) מהשינוי	
רווח (הפסד) מהשינוי	רווח (הפסד) מהשינוי	יתרה ליום 31.12.2015	רווח (הפסד) מהשינוי	רווח (הפסד) מהשינוי	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	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	

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מטרת ניהול סיכונים פיננסיים: (המשך)

(1) סיכון מטבע – (המשך)

רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו לדולר לשנת 2016:

-10%	-5%	0.951	5%	10%	שינוי שער
0.856	0.903	0.951	0.998	1.046	
רווח (הפסד) מהשוני אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשוני אלפי דולר	יתרה ליום 31.12.2016 אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשוני אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשוני אלפי דולר	
77	36	693	(33)	(63)	מזומנים
395	187	3,551	(169)	(323)	לקוחות
97	46	873	(42)	(79)	חייבים
(611)	(289)	(5,500)	262	500	אשראי לזמן קצר
(325)	(154)	(2,922)	139	266	ספקים
(399)	(189)	(3,588)	171	326	זכאים
(312)	(148)	(2,812)	134	256	התחייבות לתאגידים בנקאיים ואחרים
(1,078)	(511)	(9,705)	462	883	

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) מהשוני אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשוני אלפי דולר	יתרה ליום 31.12.2015 אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשוני אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשוני 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
(408)	(191)	(3,659)	174	332	

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

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מטרות 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- 171 אלפי דולר (2015 - 135 אלפי דולר).
- קיטון בריבית של 2% הרווח היה גדל ב- 341 אלפי דולר (2015 - 271 אלפי דולר).
- גידול בריבית של 1% הרווח היה קטן ב- 171 אלפי דולר (2015 - 135 אלפי דולר).
- גידול בריבית של 2% הרווח היה קטן ב- 341 אלפי דולר (2015 - 271 אלפי דולר).

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. ניתוח מכשירים פיננסיים לפי בסיס הצמדה וסוגי מטבע:

סך הכל	ש"ח		צמוד אירו	צמוד דולר
	ללא ריבית	נושא ריבית		
א ל פ י ד ו ל ר				

ליום 31 בדצמבר 2016

2,920	2,129	-	693	98
6,073	21	-	3,551	2,501
1,258	385	-	873	-
10,251	2,535	-	5,117	2,599

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה

12,141	-	733	5,500	5,908
8,234	3,368	-	2,922	1,944
5,192	1,604	-	3,588	-
22	-	-	-	22
6,833	-	1,651	2,812	2,370
32,422	4,972	2,384	14,822	10,244

התחייבויות

אשראי לזמן קצר
ספקים ונותני שירותים
זכאים
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן
הלוואות מתאגידים בנקאים

**נכסים פיננסיים בניכוי
התחייבויות פיננסיות**

(22,171)	(2,437)	(2,384)	(9,705)	(7,645)
----------	---------	---------	---------	---------

ליום 31 בדצמבר 2015

3,524	1,450	-	1,413	661
8,671	67	-	5,749	2,855
4,272	902	-	3,370	-
16,467	2,419	-	10,532	3,516

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה

9,971	-	168	3,803	6,000
9,626	4,018	-	3,619	1,989
3,713	1,662	-	2,051	-
14	-	-	-	14
9,406	1,837	-	4,695	2,874
1,437	76	-	1,361	-
34,167	7,593	168	15,529	10,877

התחייבויות

אשראי לזמן קצר
ספקים ונותני שירותים
זכאים
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן
הלוואות מתאגידים בנקאים
התחייבויות פיננסיות אחרות

**נכסים פיננסיים בניכוי
התחייבויות פיננסיות**

(17,700)	(5,174)	(168)	(4,997)	(7,361)
----------	---------	-------	---------	---------

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>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>סך- הכל</u>
---------------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------	-------------------	---------------------	----------------

ליום 31 בדצמבר 2016

התחייבויות פיננסיות:

הלוואות מתאגידים
בנקאיים ונותני אשראי
אחרים

<u>12,647</u>	<u>5,295</u>	<u>1,667</u>	<u>162</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	L+2.8% - L+4.75%	<u>19,771</u>
---------------	--------------	--------------	------------	----------	----------	------------------	---------------

ליום 31 בדצמבר 2015

התחייבויות פיננסיות:

הלוואות מתאגידים
בנקאיים ונותני אשראי
אחרים

<u>8,272</u>	<u>3,329</u>	<u>3,227</u>	<u>3,227</u>	<u>3,227</u>	<u>1,457</u>	L+2.8% - p+2.5%	<u>22,739</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 מהוונים אופציות ולגבי נגזרים המהוונים אופציות נעשה שימוש במודלים לתמחור אופציות.
- הקבוצה סבורה כי ערכם הפנקסני של הנכסים והתחייבויות הפיננסיים המוצגים בעלות מופחתת בדוחות הכספיים זהה בקירוב לשוויים 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 2016			
<u>אלומיניום</u>	<u>מגנזיום</u>	<u>התאמות</u>	<u>סך - הכל</u>
<u>אלפי דולר</u>			
49,662	13,174	(8,318)	54,518
30,246	10,381	(5,522)	35,105
55,148	12,683	-	67,831
-	1,184	(1,184)	-
55,148	13,867	(1,184)	67,831
(9,045)	(2,676)	-	(11,721)
5,066	1,229	-	6,295
-	-	-	2
-	-	-	(1,878)
-	-	-	(13,597)

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

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
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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 29 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. מגזרי פעילות: (המשך)

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)
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

ג. מידע על בסיס אזוריים גיאוגרפיים:

התפלגות המכירות לפי מיקום שוק היעד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>
63,095	55,815	45,431
22,082	23,092	21,785
332	367	203
2,250	1,289	412
87,759	80,563	67,831

אירופה

ארה"ב

מקומי

אחרים

ד. מיקום נכסים לא שוטפים:

ליום 31 בדצמבר		
<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>
24,011	20,151	16,823
14,624	14,926	13,350
68	61	59
38,703	35,138	30,232

ישראל

גרמניה

פולין

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, 2016:

ליום 31 בדצמבר, 2016		
ימי אשראי	יתרת לקוח באלפי דולר	
45	2,079	לקוח א'
7/45	1,324	לקוח ב'

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

ביאור 30 - אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 5 בפברואר 2017 אישר דירקטוריון החברה תוכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברות קשורות, ספקי שירותים ויועצים של החברה וחברות קשורות (להלן: "תוכנית 2017"). תוכנית 2017 מאפשרת לחברה להקצות עד 5,000,000 כתבי אופציה המירים למניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב מכוח סעיפים 3(ט), 102(ב) ו-102(ג) לפקודת מס הכנסה.

בנוסף החליט דירקטוריון החברה כי עם אישורה של תוכנית 2017, החברה תחדל מלהעניק כתבי אופציה מכוח תוכנית האופציות לנושאי משרה משנת 2012 (ראה ביאור 17). עם זאת, כתבי אופציות שהוקצו מכוח תוכנית 2012 עד למועד החלטת דירקטוריון החברה (2,555,172 כתבי אופציה) יוותרו בתוקף והיו ניתנים למימוש למניות בתנאים כמפורט בתוכנית 2012.

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה יוקצו על ידי החברה 2,950,000 כתבי אופציה המירים ל-2,950,000 מניות רגילות של החברה אשר מתוכן 1,000,000 כתבי אופציה יוקצו למנכ"ל החברה.

רבע מכתבי האופציה הנ"ל יהיו ניתנים למימוש בתום שנה והיתרה (שלוש רבעים מכתבי האופציה) יהיו ניתנים למימוש ב-12 מנות רבעוניות שוות.

כתבי האופציה ינתנו ללא תמורה ותוספת המימוש בעבור מניה נקבעה על 52.04 אגורות.

השווי ההוגן של כתבי האופציה, אשר חושב על פי נוסחת "בלק אנד שולס", הסתכם לסך של 110 אלפי דולר אשר מתוך סכום זה סך של 37 אלפי דולר הינם השווי ההוגן של כתבי האופציה למנכ"ל החברה.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

מידע כספי נפרד לשנת 2016

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 2016

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, 2016 ו- 2015 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. 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 שישומו 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.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור א' בדוחות הכספיים בדבר מצב עסקי החברה ותכניות הנהלה לשיפור בתוצאות ולעמידה בהתחייבותיה.

החברה מנהלת משא ומתן מול תאגידים בנקאיים להעמדת מסגרות אשראי נוספות, לפריסה מחודשת של חובות החברה לבנקים, ועידכון אמות המידה הפיננסיות. זאת, במקביל להנפקת זכויות שתבצע החברה. מסגרות האשראי החדשות שיאושרו יהיו בגובה הנפקת הזכויות כפי שתושלם. בעלת השליטה בחברה התחייבה להשתתף במלוא חלקה עת הנפקת זכויות זו תצא לפועל, כפוף להשלמת הסכמי האשראי עם התאגידים הבנקאיים. תכניות הנהלה המפורטות בביאור ובפרט השגת הסכמים עם הבנקים אינן תלויות באופן בלעדי בחברה ודורשות השגת הסכמות עם צדדים שלישיים. להערכת דירקטוריון והנהלת החברה קיימת סבירות גבוהה כי החברה תעמוד בתכניות אלו, תפרע את התחייבויותיה ותמשיך את פעילותה בעתיד הנראה לעין.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

חיפה, 29 במרץ, 2017

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
פתח תקווה, 4959368

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.ד. 45396
ירושלים, 9145101

טלפון: 09-8922444
פקס: 09-8922440
info@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>2015</u>	<u>2016</u>		
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>		
<u>נכסים</u>			
<u>נכסים שוטפים</u>			
1,720	2,376	1.ג	מזומנים
3,202	1,378		לקוחות
4,112	8,169		חייבים ויתרות חובה
5,480	4,064		מלאי
<u>14,514</u>	<u>15,987</u>		
<u>נכסים לא שוטפים</u>			
13,460	8,948		רכוש קבוע, נטו
39	33		נכסים בלתי מוחשיים, נטו
<u>19,141</u>	<u>11,964</u>		חייבים לזמן ארוך
<u>32,640</u>	<u>20,945</u>		
<u>47,154</u>	<u>36,932</u>		סה"כ נכסים
<u>התחייבויות והון</u>			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
8,153	8,507		אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
5,215	3,295		ספקים ונותני שירותים
1,117	1,358		זכאים ויתרות זכות
13	19		התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
<u>14,498</u>	<u>13,179</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
5,426	4,279		הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
59	61		התחייבות בגין הטבות לעובדים
13	-		התחייבויות אחרות
<u>5,498</u>	<u>4,340</u>		
7,361	7,361		<u>הון</u>
55,334	60,249		הון מניות
(2,064)	(1,938)		פרמיה
(33,422)	(46,208)		קרנות הון
(51)	(51)		יתרת הפסד
<u>27,158</u>	<u>19,413</u>		מניות באוצר
<u>47,154</u>	<u>36,932</u>		סה"כ התחייבויות והון

גולן קרן - סמנכ"ל כספים

אריה גוטליב - מנכ"ל

יעקב אלינב - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 29 במרץ, 2017.

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	
2014	2015	2016		
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר		
31,842	30,314	21,725		הכנסות ממכירות
30,839	28,781	21,211		עלות המכירות
1,003	1,533	514		רווח גולמי
87	235	95		הוצאות מחקר ופיתוח
1,165	1,110	863		הוצאות מכירה ושיווק
1,547	1,343	1,268		הוצאות הנהלה וכלליות
(592)	33	2,105		הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
2,207	2,721	4,331		
(1,204)	(1,188)	(3,817)		הפסד מפעולות רגילות
434	27	2		הכנסות משערוך כתבי אופציה לבנקים
671	712	606		הכנסות מימון
(2,000)	(1,434)	(1,155)		הוצאות מימון
(895)	(695)	(547)		הוצאות מימון, נטו
(1,402)	(369)	(8,422)		חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו ממס
(3,501)	(2,252)	(12,786)		רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
-	-	-	1.ד	מיסים על הכנסה
(3,501)	(2,252)	(12,786)		הפסד לשנה
				רווח (הפסד) כולל אחר:
(1,478)	(1,126)	76		סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד נטו ממס: הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
89	(4)	13		סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד נטו ממס: רווח (הפסד) אקטוארי
(1,389)	(1,130)	89		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
(4,890)	(3,382)	(12,697)		סה"כ 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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2014	2015	2016
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

(3,501)	(2,252)	(12,786)
3,422	4,859	11,020

(79)	2,607	(1,766)
------	-------	---------

27	-	-
(887)	(755)	689
-	197	29
(1,369)	-	(1,106)

(2,229)	(558)	(1,766)
---------	-------	---------

1,884	(24)	(58)
1,000	1,025	1,520
(1,841)	(1,834)	(1,976)
-	-	4,911
-	9	-

1,043	(824)	4,197
-------	-------	-------

(40)	17	(9)
------	----	-----

(1,305)	1,242	656
---------	-------	-----

1,783	478	1,720
-------	-----	-------

478	1,720	2,376
-----	-------	-------

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 מממוש 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
תמורה מהנפקת זכויות, נטו
תמורה מממוש אופציות למניות, 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

2014	2015	2016
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

3,237	2,325	1,822
1,688	830	293
63	17	41
(27)	-	-
40	(17)	8
1,402	369	8,422
(434)	(27)	(2)
-	-	2,028
169	(119)	6
800	487	1,824
(1,437)	416	(3,163)
153	207	1,416
(1,396)	1,021	(1,920)
(835)	(667)	230
(1)	17	15
3,422	4,859	11,020

623	511	263
-----	-----	-----

נספח א' -

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

פחת והפחתות
שערוך הלוואות ומענק לקבל
הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
רווח ממימוש רכוש קבוע
שערוך (שחיקה) מזומנים המוחזקים במטבע חוץ
חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו ממס
עלייה בהתחייבויות בגין כתבי אופציה לבנקים
הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע

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 במלאי
עלייה (ירידה) בספקים ונתני שירותים
ירידה בזכאים ויתרות זכות
ירידה (עלייה) בהתחייבות בגין הטבות לעובדים

נספח ב' -

א. ריבית ששולמה

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.

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. החל ממועד זה קרנות פימי הינן בעלות השליטה בחברה. במועד ביצוע ההשקעה ע"י קרנות פימי, בין היתר, נכנסו לתוקף הסכמים עם הבנקים הנושים המובטחים של הקבוצה, באותה עת, שכללו, בין היתר פריסה מחדש של חובות הקבוצה כלפיהם והמרה של חלק מחובות הקבוצה לבנקים לאופציות המירות למניות הקבוצה.

(2) מצב עסקי החברה

במהלך שנת 2016 נוצר לחברה הפסד תפעולי בסך של 3,817 אלפי דולר ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 1,766 אלפי דולר.

ההרעה בתוצאות הפעילות של החברה נבעה בעיקר בשל ירידה במכירות החברה לאחד מלקוחותיה העיקריים, ביטול מינוי החברה כספק לפרויקט ה-CSS40V ואי מינויה לפרויקט ה-CSS50V, התמשכות קבלת פרויקטים חדשים שאינם בכמות אשר תמלא את קיבולת הייצור הפנויה. כמו כן, כתוצאה מההרעה בתוצאות הפעילות של החברה, ביצעה החברה ברבעון השני של שנת 2016 הפרשה לירידת ערך בסך 2,028 אלפי דולר.

הנהלת החברה החלה החל מרבעון רביעי של שנת 2016 בתוכנית התייעלות לשיפור בתוצאות פעילותיה, פעולות ההנהלה כוללות בין היתר:

- שינוי מבנה ההנהלה של החברה.
- התייעלות משמעותית בהוצאות שכר עבודה.
- התארגנות נכונה מבחינה תפעולית, כושר ייצור ומימון למימוש הזכייה בפרויקטים המשמעותיים בהם זכתה הקבוצה בסוף שנת 2016 ואשר מועד ייצור הינו 2019, ראה להלן.
- המשך מאמצי שיווק לפרויקטים לביצוע בהיקפים משמעותיים לחברה.

כמו כן בחודש דצמבר 2016 גייסה החברה הון מבעלי מניותיה באמצעות ביצוע הנפקת זכויות. במסגרת הנפקת הזכויות מומשו 99.8% מהזכויות שהוצעו לבעלי המניות של החברה, והחברה קיבלה תמורתם סך נטו של 4.9 מיליון דולר.

החברה מנהלת משא ומתן מול תאגידים בנקאיים להעמדת מסגרות אשראי נוספות, לפריסה מחדשת של חובות החברה לבנקים ולעידכון אמות המידה הפיננסיות. זאת, במקביל להנפקת זכויות שתבצע החברה. מסגרות האשראי החדשות שיאושרו יהיו בגובה הנפקת הזכויות כפי שתושלם.

בעלת השליטה בחברה התחייבה להשתתף במלוא חלקה עת הנפקת זכויות זו תצא לפועל, כפוף להשלמת הסכמי האשראי עם התאגידים הבנקאיים.

ליום חתימת הדוחות הכספיים קיבלה החברה מהתאגידים הבנקאיים מכתבי הבעת נכונות מקדמית שאינם מחייבים לבחינת האפשרות להעמדת האשראי ודחיית פירעון ההלוואות.

ההסדרה מחדש של חובות החברה לבנקים, גיוס ההון לחברה במסגרת הנפקת הזכויות והעמדת מסגרות האשראי הנוספות נועדו לשמש את הקבוצה בין השאר לצורך היערכות לתחילת הייצור של פרויקט חדש בו זכתה החברה בשנת 2016 (פרויקט B6 EVO) ופרויקט חדש בו זכתה חברת בת בקבוצה במהלך שנת 2016 (פרויקט T1XX), ולממן את רכישת המכונות והתבניות הדרושות לחברות הקבוצה לפרויקטים הנ"ל כמו כן מימון הפעילות השוטפת ככל שתידרש.

תכניות ההנהלה המפורטות לעיל ובפרט השגת הסכמים עם הבנקים אינן תלויות באופן בלעדי בחברה ודורשות השגת הסכמות עם צדדים שלישיים. להערכת דירקטוריון והנהלת החברה קיימת סבירות גבוהה כי החברה תעמוד בתכניות אלו, תפרע את התחייבותיה ותמשיך את פעילותה בעתיד הנראה לעין.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ביאור 1 - כל לי (המשך)

א. כללי (המשך)

(3) המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 9' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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) הלוואות שניתנו ו/או נתקבלו מחברות מוחזקות מוצגות בגובה הסכום המיוחס לחברה עצמה כחברה אם.

(7) 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.

ג. נכסים והתחייבויות פיננסיות

(1) מזומנים ושווי מזומנים:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי דולר	אלפי דולר
1,080	2,050
137	241
503	85
<u>1,720</u>	<u>2,376</u>

מזומנים נקובים בשקל חדש
מזומנים הצמודים לדולר
מזומנים הצמודים לאירו

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ביאור 1 - כל לי (המשך)

ג. נכסים והתחייבויות פיננסיות (המשך)

(2) סיכון שיעור נדילות:

נכסים פיננסיים המהווים מכשירים פיננסיים נגזרים:

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 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:

עד שנה	1-2 שנים	2-3 שנים	3-4 שנים	4-5 שנים	מעל 5 שנים	שיעורי ריבית	סה"כ
--------	----------	----------	----------	----------	------------	--------------	------

ליום 31 בדצמבר 2016

התחייבויות פיננסיות:

אשראי מתאגידים
בנקאיים ואחרים

8,831	3,818	640	-	-	-	L+2.8% - L+4.75%	13,289
-------	-------	-----	---	---	---	------------------	--------

ליום 31 בדצמבר 2015

התחייבויות פיננסיות:

אשראי מתאגידים
בנקאיים ואחרים

7,964	2,031	1,859	659	-	-	L+2.8% - P+4.5%	12,513
-------	-------	-------	-----	---	---	-----------------	--------

(3) להלן מאזן הצמדה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות:

סך הכל	לא צמוד			צמוד דולר
	ללא ריבית	נושא ריבית	צמוד אירו	צמוד דולר

ליום 31 בדצמבר 2016

נכסים

מזומנים ושוי מזומנים
לקוחות
חייבים (כולל ז"א)

85	241	-	2,376	2,050
1,164	193	-	1,378	21
-	11,489	-	16,994	5,505
1,249	11,923	-	20,748	7,576

התחייבויות

אשראי לזמן קצר
ספקים ונותני שירותים
זכאים
התחייבויות פיננסיות
בשווי הוגן
הלוואות מתאגידים בנקאים

5,908	2,079	520	8,507	-
858	298	-	3,295	2,139
-	-	-	820	820
19	-	-	19	-
2,370	869	1,040	4,279	-
9,155	3,246	1,560	16,920	2,959

**נכסים פיננסיים בניכוי
התחייבויות פיננסיות**

(7,906)	8,677	(1,560)	4,617	3,828
---------	-------	---------	-------	-------

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		מטבע חוץ אחר	צמוד אירו	צמוד דולר	
	ללא ריבית	נושא ריבית				
<u>אלפי דולר</u>						
ליום 31 בדצמבר 2015						
<u>נכסים</u>						
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>	
<u>התחייבויות</u>						
8,153	-	-	-	2,153	6,000	אשראי לזמן קצר
5,215	3,167	-	-	373	1,675	ספקים ונותני 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

ד. מסים על הכנסה:

(1) לחברה הפסדים מועברים נטו הפרשי עיתוי נוספים שלא נוצר בגינם מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2016 ו- 2015 והם בסך של 42 ו- 38 מיליון דולר בהתאמה. נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 לא התקיימו התנאים ליצירת נכסי מסים נדחים.

(2) בהתאם להוראות סעיף 145(א') לפקודת מס הכנסה, לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2012.

ה. התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות:

(1) במהלך שנת 2016 העניקה החברה לחברת הבת בגרמניה הלוואות בסך של כ- 1,000 אלפי אירו. ההלוואות נושאות ריבית בשיעור של ליבור + 4%.

(2) במהלך שנת 2016 העבירה החברה מכונת יציקה לאורטל תמורת סך של 1.3 מיליון דולר.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ביאור 2 - אירועים לאחר תאריך המאזן

(1) ביום 5 בפברואר 2017 אישר דירקטוריון החברה תוכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברות קשורות, ספקי שירותים ויועצים של החברה וחברות קשורות (להלן: "תוכנית 2017"). תוכנית 2017 מאפשרת לחברה להקצות עד 5,000,000 כתבי אופציה המירים למניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב מכוח סעיפים 3(ט), 102(ב) ו-102(ג) לפקודת מס הכנסה.

בנוסף החליט דירקטוריון החברה כי עם אישורה של תוכנית 2017, החברה תחדל מלהעניק כתבי אופציה מכוח תוכנית האופציות לנושאי משרה משנת 2012 (ראה ביאור 17 בדוח המאוחד של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2016). עם זאת, כתבי אופציות שהוקצו מכוח תוכנית 2012 עד למועד החלטת דירקטוריון החברה (2,555,172 כתבי אופציה) יוותרו בתוקף ויהיו ניתנים למימוש למניות בתנאים כמפורט בתוכנית 2012.

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה יוקצו על ידי החברה 2,950,000 כתבי אופציה המירים ל- 2,950,000 מניות רגילות של החברה לנושאי משרה ועובדי החברה אשר מתוכן 1,000,000 כתבי אופציה יוקצו למנכ"ל החברה.

רבע מכתבי האופציה הנ"ל יהיו ניתנים למימוש בתום שנה והיתרה (שלוש רבעים מכתבי האופציה) יהיו ניתנים למימוש ב- 12 מנות רבעוניות שוות.

כתבי האופציה ינתנו ללא תמורה ותוספת המימוש בעבור מניה נקבעה על 52.04 אגורות.

השווי ההוגן של כתבי האופציה, אשר חושב על פי נוסחת "בלק אנד שולס", הסתכם לסך של 110 אלפי דולר אשר מתוך סכום זה סך של 37 אלפי דולר הינם השווי ההוגן של כתבי האופציה למנכ"ל החברה.

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, 2016
תאריך הדו"ח:	29 במרץ, 2017
תקופת הדו"ח:	השנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

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 לתאגידי 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 לתאגידי 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 2016.

תקנה 10א' - תמצית דוחות על הרווח הכולל של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת 2016

	1-3/16		4-6/16		7-9/16		10-12/16	
מכירות	100%	19,309	100%	15,940	100%	16,292	100%	16,290
עלות המכירות והעיבוד	98.6%	19,045	101.3%	16,152	102.7%	16,737	110.2%	17,946
רווח (הפסד) גולמי	1.4%	264	-1.3%	(212)	-2.7%	(445)	-10.2%	(1,656)
הוצאות מחקר ופיתוח נטו	0.0%	7	0.0%	7	0.2%	26	0.3%	55
הוצאות מכירה ושיווק	3.4%	665	4.6%	738	8.6%	1,402	8.8%	1,437
הוצאות הנהלה וכלליות	4.4%	859	6.2%	986	5.8%	939	6.0%	980
הוצאות (הכנסות) אחרות	0.0%	-	12.7%	2,028	0.0%	-	0.7%	117
הכנסות אחרות בגין שריפה	-3.0%	(573)	0.0%	(1)	0.0%	-	0.0%	-
רווח (הפסד) הפעלה	-3.6%	(694)	-24.9%	(3,970)	-17.3%	(2,812)	-26.1%	(4,245)
הכנסות (הוצאות) משערך כתיבי אופציה לבנקים	0.0%	2	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-
הכנסות מימן	2.7%	513	-1.5%	(243)	-0.1%	(14)	-1.6%	(256)
הוצאות מימן	-1.5%	(296)	-1.7%	(271)	-1.7%	(275)	-6.4%	(1,036)
הכנסות (הוצאות) מימן נטו	1.1%	219	-3.2%	(514)	-1.8%	(289)	-7.9%	(1,292)
רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה	-2.5%	(475)	-28.1%	(4,484)	-19.0%	(3,101)	-34.0%	(5,537)
הכנסות (הוצאות) מיסים על הכנסה	0.3%	61	0.2%	38	1.3%	217	3.0%	495
רווח (הפסד) נקי לתקופה	-2.1%	(414)	-27.9%	(4,446)	-17.7%	(2,884)	-31.0%	(5,042)

תקנה 10ג' - שימוש בתמורת ניירות ערך שהוצאו על פי תשקיף

בימים 16 ו-30 בנובמבר 2016 פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקה בדרך של זכויות, במסגרתו הציעה עד 56,005,149 מניות רגילות של החברה באופן שכל משקיע שהחזיק ביום 24 בנובמבר 2016 במניות החברה היה זכאי לרכוש 3 מניות רגילות במחיר של 34.07 אגורות למניה בגין כל 14 מניות של החברה שהוחזקו על ידו (להלן: "דוח הצעת מדף 2016"). עד ליום האחרון לניצול זכויות (שחל ביום 8 בדצמבר 2016) התקבלו מבעלי מניות החברה הודעות ניצול לרכישת 55,883,654 מניות של החברה, אשר היוו כ-99.91% מסך המניות שהוצעו במסגרת הנפקת הזכויות, מתוכם כ-35,147,391 מניות (שהיוו כ-62.75% מהמניות שהוצעו) נרכשו ע"י קרנות פימי בעלות השליטה בחברה. תמורת המניות שהונפקו על פי דוח הצעת המדף קיבלה החברה סך כולל של כ-19.039 מיליון ₪ (ברוטו).

במסגרת דוח הצעת מדף 2016 ציינה החברה כי תמורת ההנפקה תשמש לשיפור נזילות החברה ולמימון פעילותה השוטפת בהתאם לצרכיה, ועל-פי החלטות דירקטוריון החברה כפי שתהינה מעת לעת. בהתאם להתחייבויות החברה, תמורת ההנפקה שימשה את החברה למימון פעילותה השוטפת.

לפרטים נוספים בדבר תנאי ההנפקה ותוצאותיה ראו דיווחים מיידים מהימים 16.11.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-079143), 23.11.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-081396), 24.11.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-081759), 30.11.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-084810), 6.12.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-086517 ו-2016-01-086520), 7.12.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-086850) ו-11.12.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-087288 ו-2016-01-087291), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

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 29 במרץ 2017	ערכם בדו"ח הכספי הנפרד של החברה ליום 31.12.2016	שווי נקוב (ש"ח/דולר/אירו)	מספר המניות/ניירות הערך ההמירים לסוגייהם	סוג המניה	שם החברה
שנות הפירעון	פרטי זכויות להחלפת אג"ח / הלוואות במניות או ני"ע המורים אחרים	יתרת הלוואות, אגרות חוב ושטרי הון, כולל ריבית צבורה ליום 31.12.2016	ריבית	תצאי הצמדה ובסיס ההצמדה	זכות למנות זירקטורים	בהצבעה	בהון						
ללא מועד פרעון	-	\$ 15,055	-	-	100	100	100	-	\$ 2,793	-	-	-	ארטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ
2017-2022	-	€ 9,600	3%	אירו	100	100	100	-	(\$ 991)	-	-	-	תדירגן אירופה (כולל תדיר-גן גרמניה וחברות ADB ו-ADP)

¹ לא כולל תאגידיים שאינם פעילים.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וכלולות 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					
325	-	-	-	-	(3,461)	-	(3,461)	(3,461)	אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ
281	-	443	-	-	(4,961)	-	(4,961)	(5,772)	תדירגן אירופה (כולל תדיר-גן גרמניה וחברות ADB ו-ADP)

(* עד למועד הדוח ADB שילמה את מלוא הריבית בסך 281 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 26 במאי 2016 הנפיקה החברה עבור מנכ"ל החברה דאז², מר עודד טורבן, 1,000,000 כתבי אופציה בלתי סחירים המירים למניות החברה. ביום 2 בנובמבר 2016 פקעו כתבי האופציות הנ"ל עקב סיום כהונתו של מר טורבן בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים מהימים 8.5.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-060688), 26.5.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-034959) ו-7.11.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-073329), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 24 בנובמבר 2016 הנפיקה החברה 18,668,383 יחידות זכות, המקנות כל אחת זכות לרכישת 3 מניות של החברה תמורת סך של 34.07 אגורות למניה, בתנאים כמפורט בדוח הצעת מדף 2016. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים מהימים 16.11.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-079143), 23.11.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-081396), 24.11.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-081759), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

בהמשך לכך, בימים 6 ו-11 בדצמבר 2016 הנפיקה החברה 18,668,383 ו-3,870,575 (בהתאמה) מניות רגילות של החברה עקב מימוש יחידות זכות בתנאים כמפורט בדוח הצעת מדף 2016, אשר נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"). לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים מהימים 6.12.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-086520) ו-11.12.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-087288), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

למיטב ידיעת החברה בשנת 2016 לא חלה הפסקת מסחר בבורסה במניות החברה, למעט הפסקות מסחר קצובות עקב פרסום דוחות כספיים ו/או דיווחים מיידים ו/או בשל תנועות חדות במדד בו נכללות מניות החברה.

² כתבי האופציה הוחזקו באמצעות נאמן. מר עודד טורבן כיהן כמנכ"ל החברה החל מיום 1.5.2016 ועד ליום 1.11.2016.

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 2016, 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 ש"ח	דולר														
	סה"כ	תגמולים* אחרים			תגמולים* בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
		סה"כ	אחר**	דמי שכירות	ריבית	אחר**	עמלה	דמי יעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניית	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד
1,079 ₪	\$ 281	-	-	-	\$ 24	-	-	-	\$ 4	-	\$ 253		100%	מנכ"ל לשעבר	עודד טורבן
1,025 ₪	\$ 267	-	-	-	-	-	-	\$ 260	\$ 7	-	-		100%	מנכ"ל חברת בת	גולדהמר גונטר
879 ₪	\$ 229	-	-	-	\$ 22	-	-	-	-	\$ 13	\$ 194		100%	סמנכ"ל כספים	קרוז גולן
695 ₪	\$ 181	-	-	-	\$ 16	-	-	-	-	-	\$ 165		100%	מנכ"ל לשעבר	אבי ליבנה
534 ₪	\$ 139	-	-	-	\$ 15	-	-	-	-	-	\$ 124		100%	סמנכ"ל תפעול	אסף רגב

*"תגמול" - סכומי התגמול הינם במונחי עלות לתאגיד.

** אחר - החזקת רכב וטלפון נייד.

1. עודד טורבן, מנכ"ל לשעבר של החברה

מר עודד טורבן כיהן כמנכ"ל החברה החל מיום 1 במאי 2016 ועד ליום 1 בנובמבר, 2016. תנאי העסקתו העיקריים של מר עודד טורבן היו כדלקמן:

1.1 כללי - בגין כהונתו כמנכ"ל החברה היה זכאי מר טורבן ל: שכר חודשי כמפורט בטבלה לעיל; רכב צמוד (כולל הוצאות הפעלתו ואחזקתו); טלפון נייד; הוצאות אש"ל; ביטוח פנסיוני; חופשה, מחלה והבראה (24 ימי חופשה שנתית, 12 ימי הבראה, 18 ימי מחלה); וביטוח אחריות נושאי משרה.

1.2 מענק - עבור כהונתו בחברה זכאי היה מר עודד טורבן לקבלת מענק שנתי מבוסס יעדים המחושב כסכום המתקבל ממכפלת: (א) 5 משכורות חודשיות; ב- (ב) 25% מהיחס בין יעד המכירות שנקבע בתקציב להיקף המכירות בפועל בתוספת 25% מהיחס בין הרווח הגולמי שנקבע בתקציב לרווח הגולמי בפועל בתוספת 25% מהיחס בין יעד ה-EBITDA שנקבע בתקציב ל-EBITDA בפועל ובתוספת 25% במדד של בין 0 ל-1 שיקבע לפי שיקול דעת דירקטוריון החברה, בהתאם לביצועיו של מנכ"ל החברה.

סכום המענק לא יעלה על 7 דמי ניהול חודשיים. היעדים שישמשו לחישוב המענק הינם היעדים שיקבעו בתקציב החברה מידי שנה ויאושרו ע"י דירקטוריון החברה בתחילת כל שנה קלנדארית.

תנאים כלליים לקבלת המענק מבוסס היעדים:

(א) תנאי סף לקבלת מענק - תנאי הסף המצטברים לקבלת המענק הינם: (א) ה-EBITDA השנתית של החברה (ברמת הדוחות הכספיים המאוחדים) לא תפחת מ- 2 מיליון דולר ארה"ב (או סכום גבוה יותר שיקבע על ידי דירקטוריון החברה)³; וכן (ב) במהלך השנה הקלנדארית הרלוונטית, החברה עמדה, באופן מלא, בתנאי הפירעון של קרן, ריבית והפרשי הצמדה בגין התחייבויות⁴ שהיו במחזור באותה שנה.

(ב) במידה וסך היחסים בין היעדים שנקבעו בתקציב ובין תוצאות החברה ע"פ דוחותיה הכספיים בפועל יהיה נמוך משיעור של 50% מר עודד טורבן לא יהיה זכאי לקבלת המענק. ככל שמר עודד טורבן יסיים את תפקידו לפני תום השנה הרלוונטית, יחושב המענק בגין שנת סיום כהונתו באופן חלקי, בהתאם למספר הימים בהם עבד בחברה.

(ג) מועד תשלום המענק - המענק מבוסס היעדים יחושב כחלק מתהליך סגירת הדוחות הכספיים השנתיים וישולם לא יאוחר ממועד תשלום המשכורת הראשונה שלאחר מועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים של החברה. בתקופת כהונתו של מר טורבן בחברה, לא התקיימו תנאי הסף לקבלת המענק.

1.3 ביטוח אחריות - מר טורבן נכלל כמבוטח בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה שנערך ע"י החברה, על פי תנאי הפוליסה שיוצאו לחברה מעת לעת (התנאים העדכניים של פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה מפורטים בתקנה 22 להלן).

1.4 תוכנית אופציות - ביום 26 במאי 2016 הוקצו למר טורבן 1,000,000 כתבי אופציה בלתי סחירים המירים למניות החברה. ביום 2 בנובמבר 2016 פקעו כתבי האופציות הנ"ל עקב סיום כהונתו של מר עודד טורבן כמנכ"ל החברה.

1.5 סיום ההסכם - הסכם ההעסקה ניתן לסיום על ידי כל אחד מן הצדדים בהודעה מוקדמת בת 90 יום, למעט שנת ההעסקה הראשונה אשר במהלכה החברה תהא

³ במידה ויתברר כי תחשיב התגמול המשתנה לכלל נושאי המשרה בחברה גרם לכך שה EBITDA של החברה ברמת הדוחות הכספיים המאוחדים ירד מתחת ל- 2 מיליון דולר, אזי יחולק הבונוס באופן פרופורציונלי (Pro-Rata) בין נושאי המשרה הזכאים מהפער בין סך המענקים להם זכאים נושאי המשרה לבין EBITDA של 2 מיליון דולר ברמת הדוחות הכספיים המאוחדים.

⁴ אגרות חוב והלוואות שהועמדו מתאגידים בנקאיים ואחרים.

רשאית להביא את ההסכם לסיום במסירת הודעה מוקדמת בת 180 יום. ביום 1 בנובמבר 2016 הסתיים הסכם ההעסקה של מר טורבן.

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. ביום 7 בדצמבר, 2016 הודיע מר גולדהמר על סיום מתן שירותי הניהול על ידו לקבוצת ADB, אשר ייכנס לתוקף ביום 7 ביוני, 2017. להלן עיקרי תנאי ההתקשרות:

- 2.1 כללי – מר גולדהמר זכאי ל: דמי ניהול כמפורט בטבלה לעיל (להלן בסעיף זה: "השכר הקובע"), טלפון סלולרי, 30 ימי חופשה שנתית, הוצאות אש"ל, וביטוח אחריות נושאי משרה.
- 2.2 מענק - מר גולדהמר זכאי לקבל מענק מבוסס יעדים 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 ה-Ebitda בפועל של ADB ל-Ebitda שנקבעה בתקציב ADB⁵ (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 המאוחד שנקבע בתקציב המאוחד של החברה בתוספת 12.5% מהיחס בין הרווח הגולמי המאוחד בפועל של החברה לרווח הגולמי שנקבע בתקציב המאוחד של החברה בתוספת 12.5% מהיחס בין ה-Ebitda הקבוצה, בהתאם לביצועיו של מר גולדהמר. סכום המענק הכולל לא יעלה המאוחדת בפועל של החברה ל-Ebitda שנקבעה בתקציב המאוחד של החברה ובתוספת 12.5% במדד של בין 0 ל-1 שייקבע לפי שיקול דעת מנכ"ל החברה ביחס לתרומתו לפעילות פי 4.5 מהשכר הקובע. תנאי הסף לקבלת המענק ומועד תשלום המענק, זהים לתנאים שנקבעו למר טורבן (כמפורט בסעיפים 1.2(א) ו-1.2(ג) לעיל. בשנת 2016 לא התקיימו תנאי הסף לקבלת המענק בשיקול דעת.
- 2.3 ביטוח אחריות - מר גולדהמר ייכלל כמבוטח בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה אשר ייערך ע"י החברה, וזאת על פי תנאי הפוליסה שיוצאו לחברה.
- 2.4 תכנית אופציות - ביום 5 בפברואר, 2014 הוקצו למר גולדהמר 855,172 כתבי אופציה, לא סחירים, המירים למניות החברה. לפרטים בדבר תנאי האופציות ראו ביאור 17' לדוחות הכספיים של החברה.
- 2.5 תקופת ההסכם – מר גולדהמר החל לתת את שירותי הניהול לקבוצת ADB ביום 1 באוקטובר, 2008 לתקופה שאינה מוגבלת בזמן, בכפוף לזכות של כל אחד מהצדדים להביא את ההסכם לידי סיום במסירת הודעה מוקדמת מראש ובכתב בת 180 ימים. כאמור לעיל, ביום 7 בדצמבר 2016 הודיע מר גולדהמר על סיום מתן שירותי הניהול, שייכנס לתוקף ביום 7 ביוני 2017.

⁵ לצורך חישוב ה-Ebitda מנוטרלים אירועים חד פעמיים כהגדרתם במדיניות התגמול.

3. גולן קרן סמנכ"ל הכספים בחברה

ביולי 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 כללי - מר קרן זכאי ל: שכר כמפורט בטבלה לעיל (להלן בסעיף זה: "**השכר הקובע**"); טלפון סלולרי; רכב; חופשה שנתית, ימי הבראה וימי ומחלה, הוצאות אש"ל, ביטוח פנסיוני, וביטוח אחריות נושאי משרה.

3.2 **מענק** - מר קרן זכאי לקבל מענק שנתי מבוסס יעדים 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-Ebitda⁶ שנקבעה בתקציב 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. התנאים לקבלת המענק, ומועד תשלום המענק, זהים לתנאים המפורטים בסעיפים 1.2(א), 1.2(ב) ו- 1.2(ג) לעיל. בשנת 2016 לא התקיימו תנאי הסף לקבלת המענק מבוסס היעדים.

לאור תרומתו של מר קרן לחברה בשנת 2016, קיבל מר קרן מענק חד פעמי בסך של 50,000 ש"ח, שאושר על ידי ועדת התגמול של החברה ביום 5 בפברואר, 2017.

3.3 **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).

3.4 **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 לדוחות הכספיים של החברה.

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 180 ימים. במהלך תקופת ההודעה המוקדמת מר קרן ימשיך בעבודתו רק בשלושת החודשים הראשונים של תקופת ההודעה המוקדמת.

4. אבי לבנה, מנכ"ל לשעבר של החברה

אבי לבנה כיהן כמנכ"ל החברה החל מיום 26 באפריל 2011 ועד ליום 1 במאי 2016. להלן עיקרי תנאי ההעסקה והתגמולים להם היה זכאי מר אבי לבנה מהחברה, בגין כהונתו בחברה (מכוח הסכם העסקה מאפריל 2011, כפי שתוקן באוקטובר 2013):

4.1 **כללי** - בגין כהונתו כמנכ"ל החברה, היה זכאי מר אבי לבנה ל: שכר חודשי כמפורט בטבלה לעיל (להלן בסעיף זה: "**השכר הקובע**"); רכב; הוצאות אש"ל; טלפון סלולרי; חופשה שנתית, הבראה, וימי מחלה; ביטוח פנסיוני; קרן השתלמות; וביטוח אחריות נושאי משרה.

4.2 **מענק** - זכאות למענק שנתי מבוסס יעדים 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-Ebitda⁷ שנקבעה בתקציב ובתוספת 25% במדד של בין 0 ל-1 שייקבע לפי שיקול דעת דירקטוריון החברה, בהתאם

⁶ לצורך חישוב ה-Ebitda מנוטרלים אירועים חד פעמיים כהגדרתם במדיניות התגמול.

⁷ לצורך חישוב ה-Ebitda מנוטרלים אירועים חד פעמיים, כהגדרתם במדיניות התגמול.

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 והמועד לקבלת מענק הינם כמפורט בסעיפים 1.2 (א) ו-1.2 (ג) לעיל. בשנת 2016 לא התקיימו תנאי הסף לקבלת המענק מבוסס היעדים.

4.3 **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).

4.4 **תכנית אופציות** - ביום 20 במרץ, 2012 הוקצו למר אבי לבנה 1,000,000 כתבי אופציה, לא סחירים, המירים למניות החברה. לפרטים בדבר תנאי האופציות ראו ביאור 17ג' לדוחות הכספיים של החברה.

4.5 **תקופת ההסכם** - תקופת ההסכם אינה מוגבלת בזמן, בכפוף לזכות של כל אחד מהצדדים להביא את ההסכם לידי סיום במסירת הודעה מוקדמת מראש ובכתב בת 90 ימים. כאמור לעיל, תקופת כהונתו של מר לבנה הסתיימה ביום 1 במאי 2016.

5. **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:

5.1 **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.

5.2 **כללי** - מר רגב זכאי ל: שכר כמפורט בטבלה לעיל אשר מהווה את הבסיס הקובע לתנאים סוציאליים ולפיצויי פיטורים; רכב; טלפון סלולארי; ביטוח פנסיוני, חופשה שנתית, הבראה וימי מחלה, וביטוח אחריות מקצועית. ביום 3 בנובמבר 2016 אישרה ועדת התגמול הענקת מענק חד פעמי למר רגב בסכום של 15,000 ש"ח בגין תרומתו לקבוצה במהלך שנת 2016.

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. עד ליום 5 בספטמבר 2016 שילמה החברה לדירקטורים המכהנים בחברה 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"**), והחל מיום 5 בספטמבר 2016 משלמת החברה לדירקטורים המכהנים בחברה גמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכום המזערי הנקוב בתוספת השניה והשלישית לתקנות הגמול כפי שיעודכנו מעת לעת, בהתחשב בדרגת החברה. בנוסף, משלמת החברה החזר הוצאות נסיעה בהתאם לתקנות הגמול. הסכום ששולם לדירקטורים: אבנר לוי, מתיה גרינהולץ, יעקב אלינב, ניר דרור, ישי דוידי ורון בן חיים במהלך שנת 2016 הסתכם בכ- 105 אלפי דולר.

2. בהתאם ל: (א) הסכם 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; (ב) הודעת 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) ו- (ג) הודעת פימי ניהול מיום 31 במרץ 2016 בדבר ויתור על זכאותה לקבלת דמי ניהול החל מיום 18 באפריל 2016, עד ליום 18 באפריל

2016 ש. וולודינגר ניהול והשקעות בע"מ היתה זכאית לקבל דמי ניהול בסכום שנתי קבוע של 250 אלפי דולר. סך הסכומים ששולמו לש. וולודינגר ניהול והשקעות בע"מ בשנת 2016 הסתכמו בכ-74 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 אופרטיוניטי 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, המחזיקים יחד ב-199,168,553 מניות רגילות של החברה המהוות כ-62.78% מהונה המונפק והנפרע של החברה. לפירוט בדבר קרנות פימי ראו סעיף 3.4 לתשקיף המדף של החברה מיום 12 ביולי 2016, אשר פורסם ביום 11.7.2016 (מס' אסמכתא 01-059576-2016) (להלן: "תשקיף 2016"), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

בנוסף, קרנות אוריגו, שאינן חלק מבעלי השליטה בחברה, ואשר זכאיות להמליץ על מועמד לדירקטוריון החברה, מחזיקות ב-51,886,723 מניות רגילות של החברה המהוות כ-16.36% מההון המונפק והנפרע של החברה.

לפירוט בדבר ההסכם בין קרנות פימי לקרנות אוריגו ראו סעיף 3.5 לתשקיף 2016, 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

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.

בתמורה לשירותי הניהול התחייבה החברה לשלם לפימי ניהול שכר שנתי קבוע של 250 אלפי דולר. תקופת ההסכם היתה ל-3 שנים ממועד חתימת ההסכם ובחודש מרץ 2014 הוארכה תקופת ההסכם בשלוש שנים נוספות.

ההתקשרות בהסכם הניהול אושרה בוועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה ביום 11 בינואר, 2011 ובאסיפה הכללית של החברה ביום 20 בפברואר, 2011. הארכת תוקפו של הסכם הניהול לתקופה של 3 שנים נוספות, החל מחודש מרץ, 2014, אושרה בימים 3 במרץ, 2014, 6 במרץ, 2014 ו-30 באפריל, 2014 בוועדת הביקורת, דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית, בהתאמה.

ביום 30 באוגוסט, 2011 הודיעה החברה לדירקטוריון כי ביום 2 במאי, 2011 קיבלה הודעה מפימי ניהול לפיה, בתוקף החל מיום 1 באפריל, 2011, המחתה 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 דאז). במסגרת הודעתה הבהירה פימי ניהול כי ההמחאה הינה ביחס לקבלת התמורות בלבד וכי כל התחייבויותיה מכוח הסכם הניהול יישארו בתוקף ויחייבו אותה.

ביום 31 במרץ 2016 הודיעה פימי ניהול לחברה כי היא מוותרת על זכאותה לקבלת דמי הניהול החל מיום 18 באפריל 2016 (להלן: "הויתור"). לעמדת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, אין בויתור של קרנות פימי אלא כדי לזכות את החברה, ובהתאם מתקיימים התנאים הנקובים בתקנה 21(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין) התש"ס-2000 (להלן: "תקנות ההקלות"), ולא נדרש אישור האסיפה הכללית בהתאם לסעיף 275 לחוק החברות, בקשר עם הויתור.

לפרטים נוספים בדבר הסכם הניהול והויתור ראו דיווחים מיידיים מהימים 24 במרץ, 2014 (מס' אסמכתא 01-021903-2014), 2 באפריל, 2014 (מס' אסמכתא 01-037152-2014 ו-01-037155), 30 באפריל, 2014 (מס' אסמכתא: 01-053541-2014), ו-31 במרץ, 2016 (מס' אסמכתא 01-023355-2016), 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

בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה, החברה רשאית לרכוש מידי שנה, באישור ועדת התגמול בלבד, פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ולכלול את נושאי המשרה בפוליסה זו ובלבד ש: (א) הפרמיה השנתית של פוליסה תהיה כמקובל בשוק ובסך שלא יעלה על 10,000 דולר, בתוספת 25% לשנה ובמצטבר ב- 70% (ב) גבולות האחריות על פי הפוליסה לא יעלו על 10 מיליון דולר ארה"ב בתוספת כיסוי נוסף בסך של 1 מיליון דולר לתביעה ולסך כל התביעות בתקופת הביטוח בגין הוצאות משפטיות בישראל בלבד; ו- (ג) שההתקשרות היא בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה. פוליסה זו תחול, בין היתר, ביחס לכל נושאי המשרה בחברה.

ביום 1 ביוני, 2016 רכשה החברה פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה לתקופה של שנה (עד ליום 31 במאי, 2017), 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.

כתבי שיפוי 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 2014-01-210378) (נוסח כתב השיפוי), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 18 באפריל, 2016 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר שהתקבלו אישורי ועדת התגמול והדירקטוריון ביום 7 במרץ 2016) הענקת כתב שיפוי לדירקטור, מר ישי דויד, שהינו בעל השליטה בחברה, בנוסח זהה לנוסח כתב השיפוי שאושר על ידי האסיפה הכללית ביום 6 בינואר 2015, וניתן ליתר חברי הדירקטוריון ונושאי המשרה בחברה.

קרנות פימי, שהינן בעלות השליטה בחברה, הינן בעלות עניין אישי באישור תנאי כתבי השיפוי, הארכת תוקף כתבי השיפוי, והענקת כתב שיפוי למר ישי דויד, ומהות עניינן האישי נובע מהעובדה כי מר ישי דויד (הזכאי לקבלת כתב השיפוי) הינו בעל השליטה בקרנות פימי, וכן הואיל וכתב השיפוי יחול גם על נושאי משרה נוספים מטעמן של קרנות פימי.

שינוי התגמול המשולם לחברי הדירקטוריון אשר אינם בלתי תלויים או דחצי"ם

ביום 5 בספטמבר 2016, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר קבלת אישוריהם של ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 13 ביולי 2016) לעדכן החל מיום 5 בספטמבר 2016 את סכום התגמול המשולם לחברי דירקטוריון החברה, שאינם דירקטורים חיצוניים או דירקטורים בלתי תלויים, באופן שהתגמול לדירקטורים האמורים יעמוד על הסכומים המזעריים הנקובים בתקנות הגמול (סכום הגמול השנתי המזערי וסכום גמול ההשתתפות המזערי), בהתאם לדרגת החברה, כפי שתהיה מדי שנה (וזאת חלף הסכומים הקבועים, כהגדרתם בתקנות הגמול, כפי ששולם עד למועד האסיפה, וכן להחזר הוצאות בהתאם לתקנות הגמול).

קרנות פימי, שהינן בעלות השליטה בחברה, הינן בעלות עניין אישי בשינוי התגמול המשולם לחברי הדירקטוריון אשר אינם בלתי תלויים או דחצי"ם, ומהות עניינן האישי נובע מהעובדה כי התגמול לדירקטורים שהינם עובדי קרנות פימי, משולם לקרנות פימי.

תקנה 24 - החזקות בעלי ענין ונושאי משרה ליום 31 במרץ, 2017

בסמוך לתאריך הדוח				שם המחזיק
בדילול מלא ⁸		הון מונפק - ללא דילול -		
שיעור החזקה ⁸	כמות מניות	שיעור החזקה ⁹	כמות המניות/ניירות הערך	
20%	68,334,750 מניות רגילות	21.54%	68,334,750 מניות רגילות	FIMI OPPORTUNITY IV, L.P. ¹⁰
38.3%	130,833,803 מניות רגילות	41.24%	130,833,803 מניות רגילות	FIMI ISRAEL OPPORTUNITY ⁷ IV, LIMITED PARTNERSHIP
15.19%	51,886,723 מניות רגילות	16.36%	51,886,723 מניות רגילות	מנוף אוריגו שותפות מוגבלת 1 מנוף אוריגו שותפות מוגבלת ¹¹
0%	24,040 מניות רגילות	0%	24,040 מניות רגילות	תדיר-גן (מוצרים מדויקים) 1993 בע"מ
6.67%	22,791,374 מניות רגילות	7.18%	22,791,374 מניות רגילות	הפניקס אחזקות בע"מ ¹²
0.01%	35,850 מניות רגילות	0.01%	35,850 מניות רגילות	יעקב אלינב ¹³
0.01%	29,524 מניות רגילות	0.01%	29,524 מניות רגילות	אבנר לושי ¹⁴
0.01%	24,285 מניות רגילות	0.01%	24,285 מניות רגילות	מתיה גרינהולץ ¹⁵
0%	-	0%	-	אריה גוטליב ¹⁶
0.22%	758,540 מניות רגילות	0%	700,000 אופציות נושאי משרה 2012	גולן קרן ¹⁷
0.25%	866,902 מניות רגילות	0%	855,172 אופציות נושאי משרה 2012	Goldhammer & Partners GmbH ¹⁸

⁸ בהנחה של מימוש כל ניירות הערך ההמירים של החברה לתאריך דוח זה. כמו כן, שיעור החזקה הינו בניכוי 24,040 מניות החברה המוחזקות על ידי החברה והמהוות מניות רדומות.

⁹ שיעור החזקה הינו בניכוי 24,040 מניות החברה המוחזקות על ידי החברה והמהוות מניות רדומות.

¹⁰ לפרטים אודות קרנות פימי ראו סעיף 3.4 לתשקף 2016, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

¹¹ לפרטים אודות קרנות אוריגו ראו סעיף 3.4 לתשקף 2016, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

¹² מתוך המניות הני"ל 4,635,589 מניות מוחזקות בחשבון הנוסטרו של הפניקס, 3,324,871 מניות מוחזקות באמצעות קופות גמל וחברות לניהול קופות גמל ו-14,920,914 מניות מוחזקות באמצעות חשבונות ביטוח חיים משותף ברווחים.

¹³ מר אלינב משמש כיו"ר דירקטוריון החברה. לפרטים בקשר עם מר אלינב ראה תקנה 26 להלן.

¹⁴ מר לושי משמש כדירקטור חיצוני בחברה. לפרטים בקשר עם מר לושי ראה תקנה 26 להלן.

¹⁵ גב' גרינהולץ משמשת כדירקטור חיצוני בחברה. לפרטים בקשר עם גב' גרינהולץ ראה תקנה 26 להלן.

¹⁶ מר אריה גוטליב משמש כמנכ"ל החברה החל מיום 3 בנובמבר 2016. נכון למועד דוח זה מנכ"ל החברה אינו מחזיק בניירות ערך של החברה. בעלות השליטה בחברה FIMI Opportunity IV L.P. ו-FIMI Israel Opportunity IV Limited Partnership (להלן ביחד: "קרנות פימי") התחייבו להעמיד למנכ"ל החברה הלוואת נון-ריקורס לרכישת 11,336,952 מניות רגילות של החברה המוחזקות ע"י קרנות פימי (3,778,984 מניות ניתנות לרכישה ע"י המנכ"ל בתום שנה ממועד השלמת הנפקת הזכויות והיתרה ב-36 מנות (של 209,943 מניות) הניתנות לרכישה בתום כל חודש לאחר הבשלת המנה הראשונה). במידה והמנכ"ל יחדל לעבוד בחברה במהלך תקופת ההבשלה, המנכ"ל לא יהיה רשאי לרכוש מניות שטרם הבשילה זכאותו לרכוש. לפרטים בדבר ההסכם בין קרנות פימי למר גוטליב בנוגע לרכישת מניות החברה המוחזקות ע"י קרנות פימי, ראו סעיף 1.1 לדיווח מידי של החברה בדבר הצעה מהותית והצעה פרטית שאינה מהותית של כתבי אופציה לעובדים מיום 9 בפברואר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-012829) (להלן: "דוח הקצאת כתבי אופציה"), שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. וועדת התגמול ודירקטוריון החברה החליטו ביום 5 בפברואר 2017 להעניק למר אריה גוטליב (לרבות באמצעות חברה בשליטתו) 1,000,000 כתבי אופציה, בכפוף לאישור אסיפת בעלי המניות של החברה. לפרטים נוספים אודות הקצאת כתבי האופציה ראו דוח הקצאת כתבי האופציה, שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

¹⁷ מר קרן משמש כמנכ"ל הכספים של החברה. לפרטים בקשר עם מר קרן ראה תקנה 26 להלן. כתבי האופציה שהוקצו למר קרן כוללים כ-27% כתבי אופציה 2012.

¹⁸ 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
317,265,050	יהודה הלוי 62, תל אביב	51-035660-3	החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד (נכון לתאריך הדוח)

שם	יעקב אלינב	ישי דויד	רון בן חיים	אבנר לושי	מתיה גרינהולץ	ניר דרוז
מס' ת.ז.	006287338	57523367	024528655	22840607	059235440	033044108
תאריך לידה	25.12.1944	3.2.1962	07.10.1969	22.11.1966	22.02.1965	30.7.1976
מען להמצאת כתבי בי-דין	דודאים 10 הרצליה, 46419	יגאל אלון 98, תל אביב	יגאל אלון 98, תל אביב	הנרקיסים 5' א5 רמת גן 5258505	פינלנד 36, חיפה	גבעת התחמושת 11 הרצליה
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בועדה או ועדות של הדירקטוריון	י"ר דירקטוריון וחבר ועדה לבחינת סיכוני מטח וח"ג	לא	הועדה לבחינת סיכוני מטח וח"ג	י"ר ועדת ביקורת ועדת תגמול והוועדה ליישום האכיפה המנהלית	ועדת ביקורת ועדת תגמול והוועדה ליישום האכיפה המנהלית	ועדת ביקורת ועדת תגמול והוועדה ליישום האכיפה המנהלית
האם הוא דירקטור בלתי תלוי או חיצוני	לא	לא	לא	דח"צ	דח"צ	לא
האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית 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
האם הוא עובד של החברה, של חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין והתפקיד שהוא ממלא	לא	מנכ"ל, שותף בכיר ובעל השליטה בקרן השקעות "פימי"	שותף בקרן השקעות "פימי"	לא	לא	לא
תאריך תחילת כהונה	2011	2016	2011	2010	2010	2012
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	י"ר דש קופות גמל בע"מ, י"ר דפי זהב.	מנכ"ל ושותף בכיר בקרן השקעות "פימי"	שותף בקרן השקעות "פימי"	שותף בקרן השקעות Guangzhou Sino-Israel Bio-industry Investment Fund (GIBF) שותף בקרן הון סיכון Israel HealthCars Ventures דירקטור בחברות שונות	שיווק פרויקטים של בניה ובתי יוקרה	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	תואר ראשון בכלכלה האוניברסיטה העברית בירושלים; לימודי תואר שני במנהל עסקים האוניברסיטה העברית בירושלים	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 במשפטים מהאוניברסיטה העברית	תואר ראשון במדעי ההתנהגות ומדעי המדינה; תואר שני בתעשייה וניהול בטכניון (MBA)	בוגר משפטים וחשבונאות אוניברסיטת ת"א; תואר שני במשפט עסקי מאוניברסיטת ת"א; MBA מאוניברסיטת משיגן
תאגידים בהם משמש דירקטור	אלינב יעוץ ושירותים, סאפיאנס בע"מ, גלובל בוקס בע"מ, עופר השקעות בע"מ, אקסלנס	אינרנס תעשיות בע"מ, אינרנס תעשיות בניה בע"מ, המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ, גילת	אינרנס תעשיות בע"מ, תשלובת ח. אלוני בע"מ, נירלט צבעים בע"מ, תאת טכנולוגיות	פלרס תעשיות (1990) בע"מ; מאפיות שלמה א. אגיל בע"מ; רם-און השקעות והחזקות (1999)	חברת סאמיט, צמח המרמן	חברות פרטיות.

שם	יעקב אלינב	ישי דוידי	רון בן חיים	אבנר לוישי	מתיה גרינהולץ	ניר דרור
	גמל בע"מ, אפסילון חיתום וסלע קפיטל (קרן ריט)	רשתות לוויין בע"מ, ח. מר תעשיות בע"מ, פארם-אפ שיווק (1966) בע"מ, נייר חדרה בע"מ, דלקסן מחזור בע"מ, פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ, מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ וקרן פימי.	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, ריווליס השקיה בע"מ, ומגל מערכות בטחון בע"מ	בע"מ; עוזבר בע"מ; ג.ל.ק. השקעות בע"מ.		
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה (בציון הפרטים)	לא	לא	לא	לא	לא	לא
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשובנאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון	כן	לא	כן	כן	לא	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:

לפרטים בדבר שינויים בהונה המונפק של החברה, ראה תקנה 20 לעיל.

שינויים בהון הרשום של החברה - ביום 5 בספטמבר 2016, אישרה האסיפה הכללית של החברה את הגדלת הונה הרשום של החברה ל-1,000,000,000 מניות רגילות ללא ע.ג., וזאת בהמשך להמלצת הדירקטוריון בנדון מיום 13 ביולי 2016. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים של החברה מיום 29.8.2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-111952) ומיום 7.9.2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-119326), אשר האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

(3) שינוי תזכיר ותקנון ההתאגדות של התאגיד:

ביום 5 בספטמבר 2016, אישרה האסיפה הכללית של החברה את תיקון סעיף 4 בתזכיר החברה וסעיף 9 בתקנון החברה, באופן שבו ההון הרשום של החברה יהיה 1,000,000,000 מניות רגילות ללא ע.ג., וזאת בהמשך להמלצת הדירקטוריון בנדון מיום 13 ביולי 2016. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים של החברה מיום 29.8.2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-111952) ומיום 5.9.2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-118186), שהאמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

(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:

- קבלת הודעת הויתור מקרנות פימי, וסיווגה (על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) כעסקה שאין בה אלא כדאי לזכות את החברה בהתאם לתנאיה, כמפורט בתקנה 22 לעיל.

- ביום 7 במרץ 2016 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, וביום 18 באפריל 2016 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הענקת כתב השיפוי לדירקטור מר ישי דויד, שהינו בעל השליטה בחברה, כמפורט בתקנה 22 לעיל.
- ביום 13 ביולי 2016 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, וביום 5 בספטמבר 2016 אישרה האסיפה הכללית את עדכון סכום התגמול המשולם לחברי דירקטוריון החברה, שאינם דירקטורים חיצוניים או דירקטורים בלתי תלויים, בגין כהונתם בחברה, כמפורט בתקנה 22 לעיל.
- ביום 13 ביולי 2016 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, וביום 5 בספטמבר 2016 אישרה האסיפה הכללית את עדכון סכום התגמול המשולם לדירקטורים החיצוניים בחברה, ה"ה מתיה גרינהולץ ואבנר לושי. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.4 לדוח זימון אסיפה מיום 29.8.2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-111952) (להלן: **"דוח הזימון לאסיפת ספטמבר"**), שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה;
- ביום 13 ביולי 2016 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, וביום 5 בספטמבר 2016 אישרה האסיפה הכללית את תנאי כהונתו של מנכ"ל החברה דאז, מר עודד טורבן¹⁹ החל מיום 5 בספטמבר 2016. לפרטים נוספים ראו סעיפים 1.6 ו- 2.2 לדוח הזימון לאסיפת ספטמבר, שהאמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ביום 3 בנובמבר 2016, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את תנאי כהונתו של מנכ"ל החברה, מר אריה גוטליב²⁰. דירקטוריון החברה אישר כי תנאי הכהונה של אריה גוטליב תואמים את מדיניות התגמול של החברה, וכי אין שינוי של ממש בין תנאי הכהונה של אריה גוטליב בגין מינויו למנכ"ל החברה לתנאי הכהונה של המנכ"ל הקודם, מר עודד טורבן בגין כהונתו כמנכ"ל החברה כפי שאושרו ע"י אסיפת בעלי מניות החברה ביום 5 בספטמבר 2016, ועל כן, בהתאם לתקנות ההקלות, ועדת התגמול והדירקטוריון אישרו כי תנאי הכהונה לא יהיו טעוניים את אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביחס לתקופה שממועד החלטת דירקטוריון החברה ועד למועד האסיפה הכללית הקרובה של החברה. נכון למועד הדוח, טרם נערכה האסיפה הכללית. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3.11.2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-072003), שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

(7) החלטות אסיפה כללית שלא בהתאם להמלצות דירקטוריון החברה:

אין.

(8) החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

באסיפה כללית שנתית מיוחדת של החברה שהתכנסה ביום 18 באפריל 2016 אישרה האסיפה הכללית כדלקמן: (א) למנות מחדש את הדירקטורים ישי דויד, 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; (ג) לאשר מתן כתב שיפוי למר ישי דויד.

באסיפה כללית מיוחדת של החברה שהתכנסה ביום 5 בספטמבר 2016, אישרה האסיפה הכללית כדלקמן: (א) לאשר את מינויה של הגב' גרינהולץ כדירקטורית חיצונית לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים החל ממועד סיום כהונתה הקודמת; (ב) לאשר את מינויו של

¹⁹ יצוין כי ביום 1 בנובמבר 2016 חדל מר טורבן לכהן כמנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 3.11.2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-071034), אשר האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

²⁰ מר אריה גוטליב החל לכהן כמנכ"ל החברה ביום 3 בנובמבר 2016.

מר לושי כדירקטור חיצוני לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים החל ממועד סיום כהונתו הקודמת; (ג) לעדכן את סכום התגמול המשולם לחברי הדירקטוריון אשר אינם דירקטורים בלתי תלויים או דירקטורים חיצוניים, כך שהחל מיום 5 בספטמבר 2016, התגמול השנתי וגמול ההשתתפות שיהיו זכאים לקבל בגין כהונתם כדירקטורים בחברה יעמוד על הסכומים המזעריים הקבועים בתקנות הגמול בהתאם לדרגת החברה, כפי שתהיה מידי שנה ולהחזר הוצאות בהתאם לתקנות הגמול; (ד) לאשר כי תנאי כהונתם של ה"ה מתיה גרינהולץ ואבנר לושי, בגין כהונתם כדירקטורים חיצוניים בחברה יהיו כדלקמן: כל עוד יתקיימו התנאים הקבועים בתקנה 8א לתקנות הגמול, יהיו זכאים ה"ה גרינהולץ ולושי לקבלת גמול שנתי מזערי וגמול השתתפות מזערי כקבוע לתקנות הגמול, בהתאם לדרגת החברה, ולהחזר הוצאות בהתאם לתקנות הגמול; (ה) לתקן את סעיף 4 בתזכיר החברה וסעיף 9 בתקנון החברה, באופן שבו ההון הרשום של החברה יהיה 1,000,000 מניית רגילות ללא ע.נ.; (ו) לאשר את תנאי כהונתו של מנכ"ל החברה, מר עודד טורבן, החל מיום 5 בספטמבר 2016, באופן שתנאי כהונתו יהיו כמפורט בסעיף 2.2 לדוח לדוח הזימון לאסיפת ספטמבר; (ז) לאשר את מדיניות התגמול של החברה המצ"ב כנספח ב' לדוח הזימון לאסיפת ספטמבר.

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: 29 במרץ, 2017

תדיר-גן (מוצרים מדויקים) 1993 בע"מ

שמות החותמים ותפקידם:

1. יעקב אלינב יו"ר דירקטוריון
2. אריה גוטליב מנכ"ל



פרק ה' - הצהרות מנהלים

א. הצהרת מנהל כללי לפי תקנות 5(ב)(4)(ב), 5(ב)(4)(ג) ו- 38(ד)(1):

אני, אריה גוטליב, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח השנתי של תדירגן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ (להלן - "התאגיד") לשנת 2016 (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.

29.03.2017

אריה גוטליב, מנכ"ל



ב. הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנות 5ד(ב)(4)(ב), 5ד(ב)(4)(ג) ו-1-38ג(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 2016 (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.

29.03.2017

גולן קרן, סמנכ"ל כספים