

תדיר - גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2017

החברה עונה להגדרת "תאגיד קטן פטור" כפי שמופיע בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970, (להלן: "התקנות"). ביום 6 במרץ, 2014 אימץ דירקטוריון החברה את ההקלות המפורטות בתקנות לתאגידים קטנים. כמו כן, ביום 28 במאי 2017 החליט דירקטוריון החברה לא ליישם את ההקלה לעניין חובת הגשת דוח רבעוני.

נכון למועד זה החברה מיישת את ההקלות כדלקמן: (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%; וכן (3) העלאת סף צירוף חברות כלולות לדוחות ביניים ל-40%.

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
- 8 1.5 - תחומי פעילות
- 8 1.6 - השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה בשנים 2016 ו- 2017
- 9 1.7 - חלוקת דיבידנדים

חלק שני: מידע אחר על עסקי החברה

- 11 2.1 - מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה
- 11 2.2 - סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה
- 12 2.2.1 – משבר פיננסי
- 12 2.2.2 - שערי מטבע
- 12 2.2.3 - הערכות בנוגע לגידול במכירות כלי רכב חדשים
- 13 2.2.4 - מגמות בשווקים העולמיים בתעשיית הרכב
- 15 2.2.5 - מחירי מתכות
- 16 2.2.6 - השפעת המגמות וההתפתחויות על הקבוצה

חלק שלישי: תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

- 18 3.1 - תחום האלומיניום
- 18 3.1.1 - מידע כללי על תחום האלומיניום
- 22 3.1.2 - מוצרים
- 23 3.1.3 - פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים
- 23 3.1.4 - לקוחות
- 29 3.1.5 - שיווק והפצה
- 29 3.1.6 - צבר הזמנות
- 29 3.1.7 - תחרות בתחום האלומיניום
- 31 3.1.8 - עונתיות
- 31 3.1.9 - כושר ייצור
- 32 3.1.10 - רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים
- 33 3.2 - תחום המגנזיום
- 33 3.2.1 - מידע כללי על תחום המגנזיום
- 35 3.2.2 - מוצרים
- 36 3.2.3 - פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים
- 37 3.2.4 - לקוחות
- 39 3.2.5 - שיווק והפצה

39	3.2.6 - צבר הזמנות
40	3.2.7 - תחרות בתחום המגנזיום
40	3.2.8 - עונתיות
41	3.2.9 - כושר ייצור
41	3.2.10 - רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים
	חלק רביעי: נתונים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה, בקשר לכל מגזרי הפעילות
43	4.1 - שיווק והפצה
45	4.2 - מקרקעי הקבוצה
45	4.3 - מחקר ופיתוח
47	4.4 - הון אנושי
49	4.5 - חומרי גלם וספקים
51	4.6 - הון חוזר
52	4.7 - השקעות
52	4.8 - מימון
55	4.9 - שעבודים
56	4.10 - מיסוי
56	4.11 - סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם
60	4.12 - מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה
61	4.13 - הסכמים מהותיים
61	4.14 - הליכים משפטיים מהותיים
62	4.15 - יעדים ואסטרטגיה עסקית
64	4.16 - צפי להתפתחות בשנה הקרובה
64	4.17 - מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד
64	4.18 - מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים
65	4.19 - דיון בגורמי סיכון

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

**פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2017
(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 2017

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

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

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

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

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

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

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

1. חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1.1 כללי

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

הרוב המכריע של מוצרי הקבוצה מיועד לשימוש בתעשיות הרכב.

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

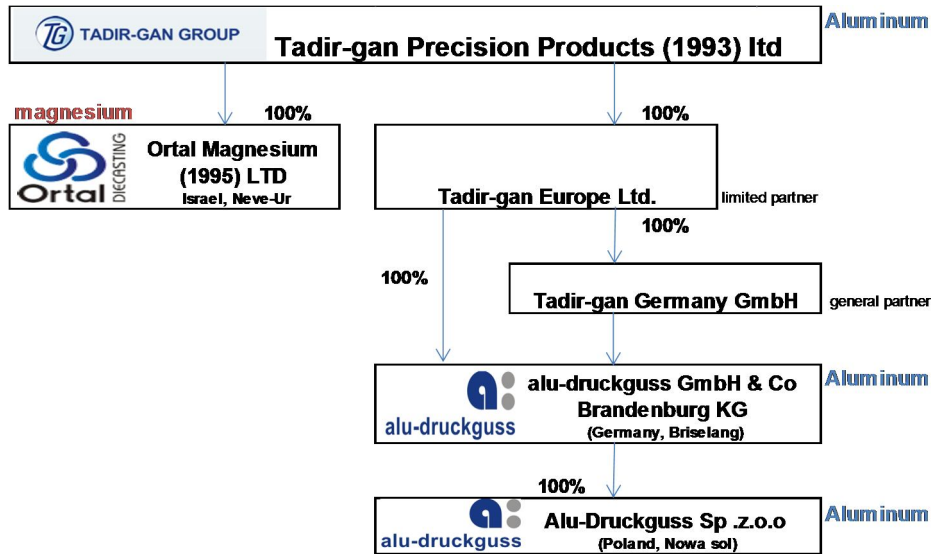
1.2 מקרא

בדוח זה תהיינה למונחים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

תדיר-גן (מוצרים מדויקים) 1993 בע"מ	- החברה
אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ	- אורטל מגנזיום
Alu-druckguss GmbH & Co. Brandenburg KG	- ADB
Alu-druckguss Sp.zo.o	- ADP
ADB ו-ADP	- קבוצת ADB
החברה יחד עם חברות בנות, נכדות וקשורות שלה	- הקבוצה
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ	- הבורסה בתל-אביב
דולר ארה"ב	- דולר
הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017 הכלולים בחלק ג' לדוח זה.	- הדוחות הכספיים
דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017 הכלול בחלק ב' לדוח זה.	- דוח הדירקטוריון
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968	- חוק ניירות ערך
חוק החברות, התשנ"ט-1999	- חוק החברות
פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961	- הפקודה
תאריך הדוח או מועד הדוח - 26 במרץ 2017, המועד בו פורסם דוח זה.	- תאריך הדוח או מועד הדוח
שנת 2017	- שנת הדוח
1 בינואר, 2017 עד 31 בדצמבר, 2017	- תקופת הדוח

1.3 תרשים מבנה החזקות

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



1.4 שינוי מבני, מיזוג, רכישה, מכירה, העברה בהיקף מהותי ושינויים מהותיים אחרים

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 מניות של החברה אשר היוו באותה עת כ-69.59% מהון החברה תמורת 42 מיליון ש"ח, והחל ממועד זה קרנות פימי הינן בעלות השליטה בחברה. במועד זה, בין היתר, נכנסו לתוקף הסכמים עם הבנקים נושים של החברה שכללו, בין היתר פריסה מחדש של חובות החברה כלפיהם והמרה של חלק מהחובות לאופציות 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 ה' לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן: "פקודת מס הכנסה"), וזאת בתוקף מיום 31 בדצמבר, 2011.

בשנים 2016 ו-2017 נוצר לחברה הפסד תפעולי בסך של 11,721 ו-5,087 אלפי דולר בהתאמה, וזאת בעיקר בשל ירידה במכירות החברה לאחד מלקוחותיה העיקריים, ביטול מינוי הקבוצה כספק לפרויקט ה-40V, אי מינויה של החברה לפרויקט ה-50V, קבלת פרויקטים חדשים שאינם בכמות אשר תמלא את קיבולת הייצור הפנויה של מפעל

האלומיניום בעפולה, עלויות שילוח חריגות, שימוש בקבלני משנה לאור חשש בדבר אי עמידה במועדי אספקה ללקוחות, בעיות איכות ועלויות שכר חריגות בעיקר בחברת הבת אורטל ובחברת הבת ADB. לפרטים נוספים בדבר הגורמים שהביאו להרעה במצבה הפיננסי של החברה ראו סעיף 2 לדוח דירקטוריון החברה ליום 31 בדצמבר, 2017.

כתוצאה מכך, כללו רואי החשבון של החברה החל מדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 הפניית תשומת לב למצב עסקי החברה ותוכנית ההנהלה לשיפור בתוצאות ולעמידה בהתחייבויות.

משלהי הרבעון הרביעי של שנת 2016 החברה מבצעת תוכנית התייעלות לשיפור תוצאותיה, כאשר במהלך שנת 2017 פעלה החברה לייצוב מצבה הפיננסי במספר מישורים, הן בצד הפיננסי מול המערכות הבנקאיות בישראל ובגרמניה, הן בצד התפעולי בישראל ובגרמניה והן למול לקוחותיה.

ביום 27 בספטמבר 2017 התקשרה החברה בהסכם עם הבנקים המממנים את פעילותה בדבר המרת סך של 7.3 מיליון דולר חוב כלפיהם למניות רגילות של החברה ולשטרי הון צמיתים המירים למניות של החברה ולעדכון אמות המידה הפיננסיות (להלן: "**ההסכם עם הבנקים**") (לפרטים בדבר ההסכם עם הבנקים ראו סעיף 4.13.4 להלן וביאור 15 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2017). כמו כן, באותו מועד פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקת מניות החברה בדרך של זכויות, מכוחו הנפיקה החברה 31,075,400 מניות רגילות של החברה (מתוכן כ- 25,699,168 מניות נרכשו ע"י קרנות פימי בעלות השליטה בחברה), תמורת סך כולל של כ- 3.1 מיליון דולר (ברוטו).

ביום 8 בנובמבר 2017 הושלם ההסכם עם הבנקים, ובכלל זה הומר חוב בסך כולל של 7,241,766 דולר ארה"ב של החברה כלפיהם ל- 63,437,998 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה ו- 1,109,951 דולר ע.נ. שטרי הון צמיתים לא סחירים הניתנים להמרה ל- 11,483,240 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה¹.

נכון למועד דוח זה ADB מנהלת מגעים עם הבנקים (בגרמניה) המממנים את פעילותה להסדרה של החוב כלפיהם. לפרטים נוספים ראו ביאור 1ב לדוחות הכספיים של החברה וסעיף 2 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017.

¹ לפרטים נוספים בדבר ההסכם עם הבנקים והנפקת הזכויות ראו סעיפים 4.8 ו-4.13.4 להלן וכן דיווחים מידיים שפרסמה החברה בימים 27 בספטמבר 2017 (מסי' אסמכתא 2017-01-095898, 2017-01-095922 ו-2017-01-095916), 26 באוקטובר 2017 (מסי' אסמכתא 2017-01-102219), 7 בנובמבר 2017 (מסי' אסמכתא 2017-01-104541) ו-8 בנובמבר 2017 (מסי' אסמכתא 2017-01-105066), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

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-82% ממכירותיה בשנים 2016 ו-2017, 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 2016 ו-2017

להלן פירוט השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות שלמיטב ידיעת החברה נעשו על ידי בעלי עניין בחברה בעסקאות מחוץ לבורסה בתקופה הנ"ל:

שם העניין בעל	מהות העסקה ואופן ביצועה	מספר המניות	מועד העסקה	היקף החזקות בהון לאחר הביצוע (לא בדילול מלא)	היקף החזקות בהון לאחר הביצוע (לא בדילול מלא)	מחיר למניה (ש"ח)	התמורה הכוללת	שווי חברה ע"פ העסקה (באלפי ש"ח)	פרטים נוספים בדיווח מיידני של החברה, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה (ש"ח)
החברה	הנפקת זכויות לבעלי מניות החברה	הוצעו 56,005,149 מניות רגילות של החברה; נרכשו 55,883,654 מניות של החברה	24 בנובמבר 2016 עד 8 בדצמבר 2016	ל.ר.	ל.ר.	34.07 אגורות למניה	19.039 מיליון ש"ח	108.114 מיליון ש"ח	דיווחים 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), 7.12.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-086850), 11.12.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-087288), 11.12.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-087291)
קרנות פימי	השתתפות בהנפקת זכויות	35,147,391 מניות	4 בדצמבר 2016	199,168,553 (65.14%) מניות	164,021,162 (62.77%) מניות		11.97 מיליון ש"ח		דיווח מיידני מיום 6.12.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-086517)
מתייה גרינהולץ	השתתפות בהנפקת זכויות	4,285 מניות	5 בדצמבר 2016	24,285 (0.01%) מניות	20,000 (0.01%) מניות		1,459 ש"ח		דיווח מיידני מיום 11.1.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-004249)
יעקב אלינב	השתתפות בהנפקת זכויות	6,326 מניות	5 בדצמבר 2016	38,850 (0.01%) מניות	29,524 (0.01%) מניות		2,155 ש"ח		דיווח מיידני מיום 11.1.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-004246)
קרנות אוריגו	השתתפות בהנפקת זכויות	9,156,479 מניות	4 בדצמבר 2016	51,886,723 מניות	42,730,244 מניות				דיווחים מיידניים מהימים 12.12.2016 ו-7.12.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-01-086850), 13.12.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-01-086850)
קרנות פימי מר אריה גוטליב	החתיבות קרנות פימי להעמדת למכיל"ל במסגרת הנפקת הלוואת	11,336,952 מניות רגילות של החברה המוחזקות ע"י קרנות פימי אשר נרכשו במסגרת הנפקת החברה הלוואת	ינואר 2017	199,168,553 (65.14%) מניות	0	ל.ר.	ל.ר.		סעיף 1.1 לדיווח מיידני מיום 9.2.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-012829)

							מניות ניתנות לרכישה ע"י המנכ"ל בתום שנה ממועד השלמת הנפקת הזכויות והיתרה ב-36 מנות (של 209,943 מניות) לרכישה בתום כל חודש לאחר הבשלת הראשונה	נו-ריקורס לרכוש מהן 11,336,952 מניות רגילות של החברה	
מיידיים דיווחים מהימים 27.9.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-095916, 10.10.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-088975, 26.10.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-102219, 2.11.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-103680)	92.561 מיליון ש"ח	10.876 מיליון ש"ח	4 מניות במחיר של 35 אגורות למניה	ל.ר.	ל.ר.	27 בספטמבר 2017 עד 25 באוקטובר 2017	40,934,324 הוצעו מניות רגילות של החברה. נרכשו 31,075,400 מניות רגילות של החברה	הנפקת זכויות לבעלי מניות החברה	החברה
26 דיווח מיידי מיום 26 באוקטובר 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-102267)		8,994,709 ש"ח		224,867,722 מניות (64.56%)	199,168,553 מניות (62.77%)	26 באוקטובר 2017	25,699,169 מניות	השתתפות בהנפקת זכויות	קרנות פימי
30 דיווח מיידי מיום 30 באוקטובר 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-102984)		1,619 ש"ח		40,476 מניות (0.01%)	35,850 מניות (0.01%)	30 באוקטובר 2017	4,626 מניות	השתתפות בהנפקת זכויות	יעקב אלינב
30 דיווח מיידי מיום 30 באוקטובר 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-102987)		1,335 ש"ח		33,334 מניות (0.01%)	29,524 מניות (0.01%)	30 באוקטובר 2017	3,810 מניות	השתתפות בהנפקת זכויות	אבנר לושי
30 דיווח מיידי מיום 30 באוקטובר 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-102990)		1,096 ש"ח		27,419 מניות (0.01%)	24,285 מניות (0.01%)	30 באוקטובר 2017	3,134 מניות	השתתפות בהנפקת זכויות	מתי גרינהולץ
מיידיים דיווחים שפרסמה החברה בימים 27 בספטמבר 2017 (מס' אסמכתא 2017-01-095898, 095922, 26 באוקטובר 2017 (מס' אסמכתא 2017-01-102219, 7 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא 2017-01-104541, 8 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא 2017-01-105066)	114.764 מיליון ש"ח	המרת חוב בסך כולל של 7,241,766 דולר ארה"ב למניות כאמור לעיל וכן לשטרי הון. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.4 לעיל.		הנפקת פרטית במסגרת ההסכם עם הבנקים	ל.ר.	ל.ר.	27 בספטמבר 2017	63,437,998 מניות	הנפקת פרטית במסגרת ההסכם עם הבנקים
מיידי מיום 11.2.2018 (מס' אסמכתא 2018-01-011412)		הלוואה נון ריקורס בגובה התמורה	35 אגורות למניה	221,088,738 מניות (53.69%)	224,867,722 מניות (54.61%)	8 בפברואר 2018	3,134 מניות	העברת מניות מכוח ההסכם להעמדת הלוואה נון ריקורס כמפורט לעיל	קרנות פימי
מיידי מיום 11.2.2018 (מס' אסמכתא 2018-01-011415)				3,778,984 מניות וכן 1,000,000 כתבי אופציה למניות החברה	1,000,000 כתבי אופציה למניות החברה				אריה גוטליב

לפרטים בדבר המרת חוב של החברה לבנקים להון, וכן הנפקת שטרי חוב צמיתים לא סחירים הניתנים להמרה, לבנקים, ראו סעיף 1.4 לעיל, סעיף 4.13.4 להלן וביאור 15ב לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2017. Error! Reference source not found.

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.

מגבלות על חלוקת דיבידנד - הסכמי הלוואה של החברה עם תאגידים בנקאיים בישראל כוללים מגבלות על חלוקת דיבידנד, לפיהן כל עוד לא נפרעו מלוא חובות החברה כלפיה התאגידים הבנקאיים, החברה לא תהא שראית לחלק דיבידנד לבעלי מניותיה, ללא הסכמת התאגידים הבנקאיים.

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

לנוכח תוצאותיה הכספיות של החברה והתחייבויות החברה כלפי התאגידי הבנקאיים בישראל, בשנים 2016 ו-2017 החברה לא חילקה דיבידנד.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2017 לחברה לא קיימת יתרת רווחים הראויים לחלוקה.

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 28 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 (Tier-1) המספקות, ישירות לקווי ההרכבה של ה-OEM חלקי מנוע ומכלולי גיר המיוצרים ביציקות אלומיניום בלחץ גבוה. אורטל מגנזיום הינה בעיקר ספקית מכלולים (Tier-2) של חלקי הגה, גיר וחלקי פנים הרכב המיוצרים מיציקות מגנזיום בלחץ גבוה. 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.

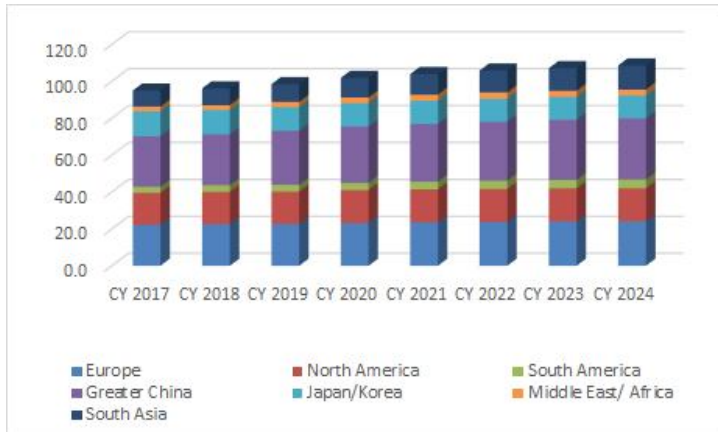
2.2.2 שערי מטבע

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 2017 התחזק האירו בכ-2.7% ביחס לשקל ולעומתו נחלש הדולר ביחס לשקל בכ-9.8%. הייסוף הנ"ל של האירו לעומת הדולר הביא לרישום הכנסות מימון בגין הלוואה בינחברתית (בהיקף של כ-11.1 מיליון אירו) בסך של כ-1.7 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 (במיליוני יחידות) בשנים 2017 עד 2024:

REGION	CY 2017	CY 2018	CY 2019	CY 2020	CY 2021	CY 2022	CY 2023	CY 2024	%
Europe	22.3	22.6	22.7	23.1	23.5	23.7	24.0	24.1	8.27%
North America	17.3	17.5	17.6	17.9	18.0	17.9	17.9	17.9	3.42%
South America	3.2	3.5	3.7	3.8	4.1	4.5	4.6	4.8	47.47%
Greater China	27.5	27.7	29.3	30.6	31.3	32.0	32.6	33.2	20.64%
Japan/Korea	13.5	13.0	12.8	12.6	12.5	12.5	12.4	12.4	-8.29%
Middle East/ Africa	2.5	2.7	2.9	3.1	3.3	3.4	3.2	3.2	29.74%
South Asia	8.7	9.0	9.6	10.6	11.2	11.8	12.3	13.0	50.00%
	92.8	95.0	98.3	100.7	102.6	104.4	106.3	106.3	16.34%



על-פי CSM, שיעור צמיחת ייצור המכוניות החדשות בשנים 2017 עד 2024, יהיה כ- 16.3%, כאשר הגידול הכמותי המשמעותי ביותר (5.7 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 במכוונות עיבוד שבבי מתוחכמות ומהירות.

2.2.4.2 איכות - נושא האיכות הוא קריטי בחשיבותו בתעשיית הרכב ולכן מוקדשים משאבים רבים לאבטחת האיכות משלב תיכנון התהליך

ואמצעי הייצור עד לאספקת המוצר ללקוח. בהתאם, מערכת האיכות של הקבוצה מוסמכת לתקן ניהול איכות לתעשיית הרכב IATF 16949. בנוסף, קיימת דרישה של אחד מלקוחות ה-OEM המהותיים של הקבוצה לפעילות (BIQS Built In Quality Supply). דרישות אלו מחייבות את הקבוצה להשקיע באבטחת איכות במוצרי הקבוצה ובגילוי בעיות למניעתן. 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 בטיחות - חברות הרכב רואות עצמן מחויבות להוביל פתרונות בנושא בטיחות הרכב, דבר שבא לידי ביטוי בפיתוח אביזרי בטיחות בכלי רכב, כגון חגורות בטיחות אקטיביות, כריות אוויר, מערכות למניעת נעילת גלגלים, חיישני קירבה, מערכות אוורור, מערכות בלמים מתקדמות, מערכות שטיפה לפנסים ועוד. כמו כן, כאשר יש למוצרים היבטי בטיחות ברכב, היבטים אלו נבחנים כחלק מתהליך הוולידציה לכל מוצר ופרויקט.

הקבוצה דואגת כי המוצרים שמיוצרים על ידה ייוצרו באופן שיבטיח את עמידתם בדרישות הבטיחות של יצרני הרכב.

2.2.4.5 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), ולהקים מפעלים להרכבת מנועים וקווי ייצור חדשים בארצות בהן עלות כוח האדם היא נמוכה

יחסית (כגון: מזרח אירופה, הודו והמזרח הרחוק), מתוך מטרה להזיל 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. הקבוצה פועלת גם היא להעברת פעילות לפולין וזאת במטרה להקטין את עלויות העבודה ובכך לשפר את יכולת התחרות שלה.

במקביל להקמת קווי ייצור חדשים במדינות מזרח אירופה והמזרח הרחוק, יצרני כלי רכב פועלים גם לאיתור ספקי ייצור באותם אזורים. בנוסף, נעשה שימוש גובר והולך מצד יצרני הרכב בפלטפורמות משותפות לדגמי רכב שונים מתוך מטרה להזיל את עלויות הפיתוח ועלויות הייצור של הדגמים השונים.

לקבוצה מפעל לעיבוד שבבי בפולין. במהלך השנים 2016 ו-2017 הגדילה החברה את פעילות העיבוד השבבי בפולין חלף הפעילות שבוצעה בגרמניה. בנוסף, נכון למועד דוח זה החברה בוחנת אפשרות להעביר פעילות עיבוד שבבי נוספת מהמפעל בגרמניה למפעל בפולין במטרה להזיל את עלויות הייצור. יודגש, כי נכון למועד דוח זה אין וודאות בדבר העברת הפעילות כאמור ו/או בדבר השלכה העברת הפעילות על תוצאות הקבוצה.

2.2.5 מחירי המתכות

עלות חומרי הגלם מהווה רכיב מהותי ממחירי מוצרי הקבוצה (בשנת 2017- עלות חומרי הגלם היוותה 27% ממחיר המכירה של המוצרים בתחום האלומיניום, וכ-23% ממחיר המכירה של המוצרים בתחום המגנזיום). חומרי האלומיניום המשמשים לייצור מוצרי הקבוצה נרכשים בהתאם למחירי האלומיניום ב-LME³ בתוספת פרמיה מסויימת או למחיר ה-WVM AL⁴, 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

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

⁴ ה-WVM AL משקף את ממוצע מחירי עסקאות האלומיניום שבוצעו בתקופה.

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

עלות חומרי הגלם. בשנת 2015 חלה ירידה במחירי האלומיניום והמגנזיום בשיעור של כ-17% ו-15% (בהתאמה); בשנת 2016 חלה ירידה במחירי האלומיניום בשיעור של כ-8% ועליה במחירי המגנזיום בשיעור של כ-2%; ובשנת 2017 חלה ירידה במחירי האלומיניום העיקרי בו משתמשת החברה בשיעור של כ-15% ועליה במחירי המגנזיום בשיעור של כ-13%. 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. לפיכך, נכון למועד דוח זה, החברה אינה מבצעת 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:

2.2.6.1 אתרי הייצור של הקבוצה מחזיקים באישורים על עמידה בתקני איכות IATF16949 (תקן איכות עם דרישות ספציפיות של תעשיית הרכב) ו-ISO 9001. 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 ומאופיין בעלויות ייצור נמוכות, לנוכח המגמות המפורטות לעיל, במהלך השנים 2016 ו-2017 הועברו חלק מפעילויות הייצור מגרמניה לפולין, באופן שהמפעל בפולין צפוי להכפיל את פעילותו החל מהמחצית השנייה של 2018.

יודגש כי ההערכות בדבר היקפי 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, קשיים בהעברת

הייצור מגרמניה לפולין, ביטול פרוייקט 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. באמצעות מפעלים אלו עוסקת החברה ביצור, עיבוד, הרכבה ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים אלומיניום, המיוצרים בדרך של יציקות לחץ מדויקות, מעובדות ומורכבות, בעיקר עבור תעשיית הרכב. עיקר הייצור בתחום זה הנו לשוק הראשוני (OEM) של תעשיית הרכב.

ניתן לסווג את בתי היציקה בעולם לשלוש קטגוריות:

בתי יציקה גדולים - מאופיינים בפריסה גיאוגרפית רחבה, בהיקף יציקה וגודל פיסי של מוצרים גדול, כגון - דלתות, לוח השעונים (Dashboard) ומושבי רכב, ובמערכי ייצור גדולים (מכונות יציקה בעלות לחץ גבוה - 3,000 טון לחץ). לרוב, מפעלים מסוג זה 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 וכן 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 חווה בשנים האחרונות מהפך תפיסתי וטכנולוגי עם התפתחותן ההדרגתית של טכנולוגיות רכב אוטונומי, בד בבד עם התפתחות כלכלת השיתוף, אשר מייצרות טרנד עתידי נוסף של רכב חשמלי. בטווח הקצר עיקר ההשפעה הינה צמצום פעילות הפיתוח של פלטפורמות מנועי שריפה פנימית חדשנית, למעט הצורך להתאימם לרגולצייה, והארכת משך הייצור של פלטפורמות קיימות עד כמה שניתן. בטווח הבינוני והארוך יתכנו שינויים מהותיים במבנה הרכב על מרכיביו השונים, כולל המרכיבים המכניים. ניצני תהליך זה כבר החלו עם הגדלת השימוש באלומיניום בחלקי מבנה, תוך הפחתת משקל הרכב ופליטות המזהמים. חלק בלתי ניפרד מתהליך זה הינו פיתוח סגסוגות מתקדמות, בעלות תכונות מכניות משופרות. סגסוגות אלו דורשות על פי רוב תהליכי ייצור וציוד מודרניים.

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 במכונות עיבוד שבבי 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 פרסום מכרזים בתחום הפעילות כמו גם 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) שינויים בשוק הרכב (כגון החלטה לנטוש את פיתוח הרכב האוטונומי).
- (ג) לקבוצה לא יהיה כדאי מבחינה כלכלית לבצע שינויים טכנולוגיים.
- (ד) לקבוצה לא יהיו האמצעים לבצע את השינויים הטכנולוגיים.

3.1.1.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום האלומיניום והשינויים החלים בהם

(א) איכות - נושא האיכות הוא קריטי בחשיבותו וחובה על היצרן לשמור על מוניטין חיובי, הן לצורך הגנה מפני תלונות מצד הלקוחות והן לצורך קבלת הזמנות נוספות מהלקוח. בהתאם

לכך, קיימת חשיבות הן בייצור מוצרים ברמת דיוק ובאיכות גבוהות מאוד, והן במתן שירות איכותי החל מהזמנת המוצר וקבלת עבודות לייצור מוצרים הכוללים, עובר ביציקה, ועד לביצוע עבודות נוספות כגון עיבודים מדויקים והרכבות.

(ב) עמידה במועדי אספקה - הבאת הסחורה במועד ללקוח הינה תנאי הכרחי וחיוני, שכן אי עמידה במועדי אספקה יכולה, במקרים קיצוניים, 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. במרבית המקרים המחיר המוצע ע"י הספקים הינו גורם משמעותי מאוד בהחלטת הלקוחות בקשר לספק ממנו ירכשו את המוצרים. בהתאם, ספקים בתחום הרכב חייבים להגיש הצעות למכירת מוצרים במחיר תחרותי.

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

(ו) יעילות ומבנה הוצאות רזה (Lean) - לצורך הגדלת סיכויי 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) איתנות פיננסית - לנוכח תקופת ההתקשרות בהסכמי מסגרת והקושי בהחלפת ספקים במהלך תקופת פרויקט, יצרני הרכב שמים דגש, בין היתר, על האיתנות הפיננסית של ספקיהם.

(ח) 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.

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

- 3.1.1.7 **שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום האלומיניום**
ראו סעיף 4.5 להלן.
- 3.1.1.8 **מחסומי הכניסה העיקריים של תחום האלומיניום ושינויים החלים בהם**
- (א) הון - ההון הנדרש להקמת מפעל ייצור מתחרה הינו רב ונובע בעיקר מעלויות השקעה גבוהות ומתקופה לא מבוטלת של השקעה במהלכה אין כל הכנסה במקביל להוצאות גבוהות.
- (ב) ידע - פעילות הקבוצה מבוססת על ידע ייחודי בתכנון הנדסי מורכב ובאופטימיזציה של הליכי יציקה המצריכה ידע וניסיון רב, שאינם זמינים בשוק. עיקר הידע בו עושה הקבוצה שימוש הוא ידע שנוצר ונצבר בקבוצה במהלך שנות פעילותה.
- (ג) מוניטין - מוניטין מוכח הינו כמעט תמיד תנאי הכרחי לקבלת פרויקטים מהלקוחות. איכות ועמידה במועדי אספקה הינם הבסיס של יצרן יציקה ליצירת מוניטין אצל לקוחותיו.
- (ד) הסכמי מסגרת ארוכי טווח - שוק הרכב מאופיין בהסכמי מסגרת ארוכי טווח (7 עד 10 שנים), כאשר ממועד הזכייה עד למועד תחילת היצור עובר פרק זמן של בין 2 עד 3 שנים, וממועד תחילת היצור ועד סיומו עוברות 5 עד 7 שנים נוספות.
- 3.1.1.9 **מחסומי היציאה העיקריים של תחום האלומיניום והשינויים החלים בהם**
- להערכת הקבוצה, חסמי היציאה העיקריים מתחום האלומיניום הינם:
- (א) המחויבות ארוכת הטווח שנוטלת על עצמה הקבוצה במסגרת הסכמי האספקה עם לקוחותיה לאספקת מוצרים, לרבות תקופת האחריות הארוכה בה חבה הקבוצה לגבי מוצריה עקב דרישות סטטוטוריות החלות על יצרני ויבואני הרכבים בעולם (לפרטים אודות האחריות שנותנת הקבוצה למוצריה ראו סעיף 4.19.9 להלן).
- (ב) במקרה של הפסקת פעילות הקבוצה, ההשקעות ההוניות ברכוש קבוע יצרני, לרבות קווי הרכבה, מתקנים ייעודיים, תבניות ורכוש אחר (הוצאות נדחות בגין פיתוח פרויקטים), אשר בוצעו על ידי הקבוצה עשויים להימכר 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. בהתאם סגירת פעילות החברה קודם לסיום תקופת הסכמי המסגרת תהווה הפרה של ההסכם מול הלקוחות.

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). כמו כן, החברה מתמודדת מול ספקים אחרים ביחס לכל מכרז שנערך ע"י הלקוחות לייצור מוצר חדש.

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 **בית מכלול העברת הילוכים** - על סוגיהם השונים ברכבי גיר ידני, משקלם נע בין 0.3 ק"ג ל-0.45 ק"ג.

3.1.2.7 **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 2015 עד 2017 מקבוצות המוצרים אשר שיעורם עולה על 10%:

פילוח הכנסות בתחום האלומיניום						
2015		2016		2017		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
30%	24,399	24%	16,076	13%	8,689	אגני שמן
14%	10,968	17%	11,628	21%	14,083	מכלולי העברה וגיר
24%	19,317	33%	22,546	36%	24,525	יתר חלקי מנוע
14%	11,418	7%	4,898	13%	8,648	אחרים
82%	66,102	81%	55,148	82%	55,946	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 NA), OPEL, קבוצת

פולקסווגן (VW, Audi, Porsche, MAN), ZF, Koki Technik, Daimler-ו Man & Hummel, BMW.

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						
2015		2016		2017		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
24%	19,107	21%	14,546	10%	6,923	General Motors USA
19%	15,606	21%	14,187	22%	15,364	Audi
10%	8,167	9%	6,102	13%	9,048	Volkswagen
4%	3,462	8%	5,285	10%	6,862	ZF
6%	5,139	8%	5,093	11%	7,836	Porsche
64%	51,481	67%	45,212	67%	46,034	סה"כ

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

3.1.4.3

פילוח הכנסות לפי מיקום גיאוגרפי - בתחום האלומיניום מסך						
2015		2016		2017		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
56.6%	45,606	59.3%	40,253	71.3%	48,827	אירופה
23.7%	19,107	21.4%	14,546	10.1%	6,923	ארה"ב
1.7%	1,389	0.5%	349	0.3%	196	אחרות
82.1%	66,102	81.3%	55,148	81.7%	55,946	סה"כ

תלות בלקוחות:

3.1.4.4

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

(ב) GM USA הינה לקוח מהותי של החברה, אשר לחברה תלות בו בתחום האלומיניום.

הסכמי מסגרת שאינם מהווים הזמנות מחייבות

3.1.4.5

אופי הפעילות בתעשיית הרכב מאופיין בפרויקטים בעלי אורך חיים 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, כתבי המינוי וספר הנהלים (המגדיר את כל תנאי ההתקשרות הכללים) 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, ביטול הסכם מסגרת עקב חשש של הלקוח לאי-אספקת מוצרים במועד (לרבות בשל הרעה במצב הפיננסי של הספק) או ביטול הסכם מסגרת עקב שינויים בפלטפורמה הרכב אליה מיועד המוצר נושא ההסכם, אינה נותנת לקבוצה עילה משפטית 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 עד כדי 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 יותר. 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. עם זאת, במהלך השנה האחרונה החברה היתה מעורבת במספר אירועים בהם החליט יצרן כלי הרכב לשנות את פלטפורמת כלי הרכב (עקב דרישות רגולטוריות או החלטה של היצרן לקצר את תקופת ייצור של רכב מסוג מסויים), לצמצם את כמות כלי הרכב (ובהתאם את כמות המוצרים שירכשו מהחברה) ואף הביא לקיצור תקופת הסכם המסגרת שהיה בשלבים סופיים.

להלן היקפי הסכמי המסגרת בהם קשורה הקבוצה בתחום האלומיניום (באלפי דולר) נכון לימים 31 בדצמבר 2016, 31 בדצמבר 2017 ו-18 במרץ 2018 :

Total	2022	2021	2020	2019	2018	2017	
206,000		25,000	40,000	42,000	49,000	\$ 50,000	הסכמי מסגרת אלומיניום נכון ל-31/12/16
182,000	23,000	32,000	38,000	40,000	49,000		הסכמי מסגרת אלומיניום נכון ל-31/12/17
182,000	23,000	32,000	38,000	40,000	49,000		הסכמי מסגרת אלומיניום נכון למועד הדיווח

להלן היקפי הסכמי המסגרת שהינם בייצור נכון ליום 31 בדצמבר 2017 מתוך היקף הסכמי המסגרת המפורטים בטבלה שלעיל :

Total	2022	2021	2020	2019	2018	31/12/2017
166,000	20,000	29,000	35,000	37,000	45,000	הסכמי מסגרת אלומיניום בייצור
16,000	3,000	3,000	3,000	3,000	4,000	הסכמי מסגרת אלומיניום בייצור עתידי
182,000	23,000	32,000	38,000	40,000	49,000	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 לא יבוטלו התקשרויות עם הקבוצה, וכי בהתאם, כלל המכירות המפורטות בהסכמי המסגרת יתבצעו. כמו כן, נתונים אלו מבוססים על שערי מטבעות כדלקמן: אירו-דולר: 1.187 לשנים 2018 ואילך, ומחירי חומרי גלם (LME) של 2,100 דולר - 2,457 דולר לטון (תלוי בסוג חו"ג) לטון עבור הסכמי מסגרת של החברה ומחירי חומרי גלם של 1,600 אירו עד 2,600 אירו לטון (תלוי בסוג חו"ג) עבור הסכמי מסגרת של חברת ADB.

יצוין כי סך מכירות הקבוצה בדולר ביחס להיקפי המכירות ע"פ הסכמי המסגרת בדולר בשנים 2015, 2016 ו-2017 עמד על כ-89%, 86% ו-112% בהתאמה. עם זאת, אין וודאות כי שיעורים אלו 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 2017 הסטייה בין היקף הסכמי המסגרת לבין

המכירות בפועל נבעה הן מהעלאת מחירים אותם ביצעה החברה מול לקוחות חברת ADB והן מעלייה בשערי החליפין של אירו/דולר לעומת הערכות בדוח התקופתי לשנת 2016 (הסכמי המסגרת גובשו על בסיס הנחת שער חליפין אירו- דולר 1.058, כאשר בפועל שער החליפין אירו/דולר הממוצע בשנת 2017 עמד על 1.136), (ראה פרק ב' לדוח התקופתי לשנת 2017 – דוח הדירקטוריון).

להערכת הנהלת הקבוצה קיים חוסר וודאות 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 או קטנה של מוצרים מהכמות הנקובה בהסכם המסגרת.
- ט. חשש לסיכון באספקת מוצרים המזכה את הלקוח להודיע על ביטול הסכם מסגרת.
- י. בעיות רגולציה המחייבות שינוי בפלטפורמת רכב מסויימת.

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 מסויימת באשר להיקף הפעילות הכללית עם אותו לקוח (בכל הקשור לכמויות מתוכננות לבין הכמויות בפועל).

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

(א) מרבית הפרויקטים הינם לתקופה של 5- 7 שנים, כאשר לעיתים נקבעת הנחה רב-שנתית (קבועה או משתנה). כמו כן, לגבי כל לקוחות הקבוצה קיים מנגנון הצמדה של מחירי המוצרים לשינויים במחירי חומרי הגלם. מחיר המכירה צמוד מדי ראשון לחודש או מדי ראשון לרבעון למחיר האלומיניום ב- London Metal Exchange (LME) או למחיר

קניית האלומיניום המיוצג ע"י מדד עלות קנייה ממוצע בתקופה בענף (WVM) בחודש הקודם או הרבעון הקודם בהתאמה.

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

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

לקוחותיה, לשנים 2017 ו-2018, תנאי התשלום עם מרבית הלקוחות בתקופה זו הינן תשלום של 7 יום ממשלוח ללקוח.

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 2016, 31 בדצמבר 2017 ובסמוך למועד פרסום דוח זה, צבר ההזמנות של תחום הפעילות הסתכם בכ-4,385 אלפי דולר, 4,035 אלפי דולר וכ-4,126 אלפי דולר, בהתאמה. לא חלו שינויים מהותיים בין צבר ההזמנות המפורט לעיל לבין המכירות בפועל שבוצעו ע"י החברה.

הואיל ומכירות כל מוצרי תחום הפעילות מתפרסים על פני השנה, תמהיל צבר ההזמנות דומה לתמהיל מכירות החברה שנים 2016 ו-2017 כמפורט בטבלה בסעיף 3.1.3 לעיל. לשינויים שחלו בתמהיל צבר ההזמנות ראה סעיף 3.1.3 לעיל.

3.1.7 תחרות בתחום האלומיניום

כאמור לעיל, פעילות הקבוצה בתחום האלומיניום הינה בעיקר ייצור ומכירה של חלקי מנוע לשוק הרכב באירופה ובארה"ב.

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. להערכת הקבוצה חלקה ביצור אגני שמן ומכסי אטימה מכלל היצור של מוצרים אלו לרכבים חדשים בכל העולם נאמד באחוזים בודדים וחלקה של הקבוצה ביצור מוצרים אחרים נמוך באופן משמעותי משיעור זה.

המתחרים העיקריים של הקבוצה בתחום האלומיניום הינם: Druckguss, Handtman, Rufini, Trimet, Brabant, Heidenau. בנוסף במהלך השנים האחרונות החברה החברה מזהה מתחרים בקוריאה הדרומית. כן קיימים מאות מתחרים נוספים ברחבי העולם. חברות אלו מתמקדות בקבוצות מוצרים כגון חלקי מנוע, תיבות הילוכים, מרכב וחלקי פנים או חוץ 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; ייצור במדינת LCC (פולין).

(ב) **הגורמים המשפיעים לרעה על יכולת התחרות של קבוצה**
הינם: ריבוי מפעלי יציקת לחץ לאלומיניום בעולם; מרחק של מחלקת ההנדסה משוק יעד חשוב של החברה (ארה"ב); תחרות עם חברות המייצרות במדינות בעלות עלויות ייצור נמוכות (מכסיקו) וקרובות לשוק היעד של החברה, מבנה עלויות לא אופטימלי בשל קיומם של שני מפעלי יציקה בישראל; מצבה הפיננסי של החברה.

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). בהמשך העבירה החברה חלק מהעיבוד השבבי שבוצע בגרמניה לפולין. בכך התקרבה הקבוצה לאחד משווקי המטרה (אירופה) מבחינת השיווק והייצור, פתחה אפיקי ייצור עם עלויות נמוכות משמעותית לעלויות הייצור במערב (מפעלה המורחב של החברה בפולין), 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 היצור, שימוש במכונות וציוד מתקדמים, התייעלות והתמקדות במוצרים ספציפיים.

(ה) עיבוי מערך השיווק של הקבוצה על מנת לאתר לקוחות חדשים ולהגדיל את היקפי מכירותיה, בין השאר, באמצעות גיוס סוכנים ברחבי העולם על מנת להגביר את נוכחות החברה בשווקי היעד והגדיל את היצע הצעות המחיר עליהם מתמודדת החברה מתוך כוונה להגדיל את סיכוייה לזכות במספר פרויקטים חדשים.

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), בדומה לכל החברות המשווקות מוצרים לחו"ל קיימת ירידה מסוימת במכירות בתקופות אלו.

3.1.9 כושר ייצור

גורמי הייצור המרכזיים של הקבוצה כוללים מכונות יציקה בעלות כושר דחיסה פוטנציאלי של 400 - 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.

בתי יציקה מודדים את כושר הייצור בהתאם למגבלת מכונות היציקה וזאת לאור העובדה כי מכונות היציקה קובעות את קצב העבודה ועלותן משמעותית גבוהה ממכונות העיבוד השבבי.

להלן טבלה המסכמת את כושר הייצור הפוטנציאלי והיקף הייצור בפועל נטו של מכונות היציקה לתחום האלומיניום, במפעלי הקבוצה. לצורך חישוב כושר הייצור נלקח בחשבון שיעור ניצולת של 70% מכושר הייצור המרבי.

סוג מכונת יציקה (טון)	כמות מכונות יציקה	כושר ייצור [שעות יציקה]	שעות יציקה ב- 2017	% ניצולת
380-700	4	16,867	15,852	94%
800-1200	9	37,951	26,913	71%
1500-1800	6	25,301	11,502	45%
סה"כ	19	80,119	54,267	68%

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 ומניפולאטורים, 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 15 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 ומיועד לייצוא. ביחס למוצרים בתחום המגנזיום הקבוצה (במרבית מכירותיה) הינה ספק מדרגה 2 (Tier 2) ליצרני מערכות (supplier- System) (Tier 1) 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

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 2017 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, להערכת החברה, בשנים 2019 ו-2020 היקף המכירות יהיה קרוב לכושר הייצור הפוטנציאלי של אורטל, בנוסף, הקבוצה פועלת להתקשרות בהסכמי מסגרת חדשים הן עם לקוחותיה הקיימים והן עם לקוחות חדשים.

יודגש, כי ההערכות הקבוצה בדבר הגעה לקיבולת הייצור של אורטל בשנים 2019 ו-2020 הינן 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: מכירות נמוכות מהיקפי המכירות המפורטים בהסכמי המסגרת, ביטול הסכם

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, 2013-01-100036, 01-042546-01 ו-109704-01-2014), 18 בדצמבר 2016 (מס' אסמכתא 088965-01-2016), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

המסגרת, עליה במחירי חומרי הגלם או עלויות הייצור 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 ניסיון העבר של הקבוצה, 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.

מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום המגנזיום ושינויים החלים בהם 3.2.1.7

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.

תחליפים למוצרי תחום המגנזיום 3.2.1.8

מוצרי הקבוצה אינם מוצרי מדף אלא מוצרים ייעודיים למכלול ספציפי, ולכן אין מוצרים תחליפיים למוצרים אלו. יחד עם זאת, קיימת תחרות מתמדת בין יצרני מגנזיום בעת פרסום מכרז חדש לייצור המוצר עבור הלקוח. בנוסף, קיימת תחרות 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. בהקשר זה נכון לומר כי לרוב אלומיניום יכול להוות תחליף למגנזיום ולהפך.

מבנה התחרות בתחום המגנזיום ושינויים החלים בו 3.2.1.9

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

מוצרים 3.2.2

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

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

(ב) **חלקי פנים סביבת נהג ונוסע** - קורה תומכת המכילה בתוכה קצה מוט הילוכים וחיבורים שונים לנוחיות נוסעי הרכב כגון מדיה, יציאות חימום/קירור, תאי אחסון וכיוצא"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 מאוורר המשמשים ברכבי יוקרה בהם השימוש במגנזיום בא לטובת הורדת משקל הרכב. חלקים אלו שוקלים כ- 1 ק"ג למסגרת ועוברים הרכבה וציפוי מיוחד. מכירות מוצר זה כשלעצמו אינן עולות על 5% מפעילות הקבוצה בשנת 2017, אך לאור הסכמי המסגרת בהם התקשרה הקבוצה, מכירותיו אמורות לגדול בשנים בשנים הבאות.

(ד) **תבניות וציוד נלווה** - ראה סעיף 3.1.2.7 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						
2015		2016		2017		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
12%	9,801	16%	10,777	13%	8,982	סביבת הגה
6%	4,660	3%	1,906	5%	3,545	אחרים
18%	14,461	19%	12,683	18%	12,527	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), SMP, Autoliv 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.

יצויין כי 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					
2015		2016		2017	
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר
4%	3,481	2%	1,572	1%	729
3%	2,298	10%	7,107	11%	7,221
2%	1,881	1%	616	0%	316
4%	3,320	2%	1,481	3%	2,293
14%	10,980	16%	10,775	15%	10,559
					סה"כ

כמצויין 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 הכוללת מלקוחות אלה בשנת 2017 הסתכמה בכ- 15% מסך הכנסות הקבוצה ובכ- 84% מהכנסות תחום המגנזיום. זאת לעומת ההכנסה מלקוחות אלה בשנת 2016 שהיוותה שיעור של כ- 16% מסך הכנסות הקבוצה וכ- 85% 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, כמו גם היקפו, הינו מיידע 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, ירידה בהיקפי הפרויקט 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 היתה 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						
2015		2016		2017		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
13%	10,210	8%	5,179	8%	5,152	אירופה
5%	3,985	11%	7,239	11%	7,221	ארה"ב
0%	266	0%	266	0%	154	אחרות
18%	14,461	19%	12,683	18%	12,527	סה"כ

3.2.4.5 להלן היקפי הסכמי המסגרת בהם קשורה הקבוצה בתחום המגנזיום נכון לימים 31 בדצמבר 2016, 31 בדצמבר 2017 ו-18 במרץ 2018:

Total	2022	2021	2019	2019	2018	2017	
89,000		22,000	23,000	17,000	13,000	\$ 14,000	הסכמי מסגרת מגנזיום נכון ל-31/12/16
107,000	20,000	24,000	24,000	20,000	19,000		הסכמי מסגרת מגנזיום נכון ל-31/12/17
107,000	20,000	24,000	24,000	20,000	19,000		הסכמי מסגרת מגנזיום נכון למועד הדיווח

להלן היקפי הסכמי המסגרת שהינם בייצור נכון ליום 31 בדצמבר 2017 מתוך היקף הסכמי המסגרת המפורטים בטבלה שלעיל:

Total	2022	2021	2020	2019	2018	31/12/2017
59,000	9,000	12,000	13,000	12,000	13,000	הסכמי מסגרת מגנזיום בייצור
48,000	11,000	12,000	11,000	8,000	6,000	הסכמי מסגרת מגנזיום בייצור עתידי
107,000	20,000	24,000	24,000	20,000	19,000	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 2018 ואילך 1.187 ומחיר טון חו"ג מגנזיום של 2,750 דולר לטון.

יצוין כי בשנים 2015, 2016 ו-2017 שיעור מכירות מוצרי מגנזיום בקבוצה (בדולר) ביחס להיקפי מכירות מוצרי מגנזיום (בדולר) על פי הסכמי המסגרת עמד על כ-110%, 91% ו-89% בהתאמה. עם זאת, אין וודאות כי שיעורים אלו יחול גם לגבי שיעור המכירות בפועל בשנים הקרובות. כמו כן, לנוכח מבנה תעשיית הרכב, לדעת הנהלת הקבוצה קיים חוסר וודאות משמעותי בנוגע להזמנות מחייבות שיתקבלו בפועל בקבוצה בהתאם להסכמי המסגרת, הן לשנה הקרובה והן לשנים שלאחר מכן. בשנת 2017 הסטייה בין היקף הסכמי המסגרת לבין המכירות בפועל נבעה בעיקר מדחייה בהכרה בהכנסה בגין כלים ראשוניים אשר השלמתם תסתיים רק בשנת 2018.

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.
- (ט) לקוח יודיע על ביטול הסכם המסגרת או קיצור תקופתו עקב חשש לאי-עמידה במועד אספקת.
- (י) ביטול פלטפורמת רכב מסוימת.

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 כ- 4 שבועות בלבד לפני מועד אספקת

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

נכון לימים 31 בדצמבר, 2016, 31 בדצמבר, 2017 וסמוך למועד דוח זה, צבר ההזמנות של תחום הפעילות הסתכם בכ-1,004 אלפי דולר, 1,000 אלפי דולר ו-1,031 אלפי דולר, בהתאמה. הואיל ומכירות החברה מתפרסות על פני כל שנה 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. יצויין, כי בראשית שנת 2017 פעלה החברה להסבה של מכונת יציקת של מוצרי אלומיניום המצויה במפעל באלון תבור, באופן שניתן יהיה לעשות שימוש במכונה זו הן לייצור מוצרי אלומיניום והן לייצור מוצרי 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:

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 נצילות יציקה. לצורך חישוב כושר הייצור נלקח בחשבון שיעור ניצולת של 70% מכושר הייצור המרבי. (יצויין כי כושר הייצור המפורט להלן מורכב ממספר מכונות יציקה בגדלים שונים. מטבע הדברים כל מכונת יציקה מתאימה לייצור סוג אחר של מוצרים):

סוג מכונת יציקה	כמות מכונות יציקה	כושר ייצור [שעות יציקה]	שעות יציקה ב- 2017	% ניצולת
200-500	6	25,301	3,300	13%
840-1400	6	25,301	20,555	81%
סה"כ	12	50,602	23,855	47%

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 15 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 ובתחום המגנזיום מנוהלות על ידי מערך השיווק בישראל, תוך שימוש בסוכנים הפועלים בחו"ל (בסמוך לשווקי היעד העיקריים של הקבוצה), למעט המכירות של חברת הבת ADB המבוצעת באמצעות מחלקת השיווק של ADB.

בשנת 2017 התקשרה החברה בהסכמים עם שלושה סוכני מכירות לשיווק מוצרי החברה בצפון אמריקה, איטליה וארצות סקנדינביה (להלן בהתאמה: "הסוכנים" ו-"הטריטוריה"). בתמורה לשיווק מוצרי החברה בטריטוריה זכאים הסוכנים לעמלה בשיעור של בין 2% ל-3% מהתמורה שתתקבל ממכירת המוצרים שימכרו באמצעות הסוכנים. ההסכמים מוגבלים לתקופה של בין שנתיים לשלוש שנים, כאשר החברה זכאית לסיום מוקדם של ההסכם, במקרים המפורטים בהסכמים.

במקרה של סיום ההסכמים הסוכמנים זכאים לקבלת עמלה חלקית בגין מכירת המוצרים שווקו באמצעותם בסכומים ולתקופה כמפורט בהסכמים.

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

4.1.1 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. עם זאת, בשנת 2017 חלה ירידה משמעותית בהיקפי ההטסות, לכדי סכומים זניחים.

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

4.1.3 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.

4.1.4 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.

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 ולעלויות שהוציאה החברה בשנים האחרונות בשל בעיות איכות במוצריה, להערכת החברה מדובר בכיסוי נאות. עם זאת, ככל שיחול Recall משמעותי ביחס לאחד המוצרים המיוצרים ע"י הקבוצה, קיימת סבירות כי פוליסת הביטוח לא תספיק לכיסוי כל ההוצאות.

4.1.5 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-גן	המפעל ממוקם באזור תעשייה אלון תבור, עפולה	3,300 מ"ר שטח יצר ו-1,650 מטר מסח.	חייל נכסים (1991) בע"מ. אופציות: 1- מיום 1 בפברואר 2013 ועד ליום 31 לינואר 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 וכ- 2 אלפי דולר לגלריה. 2- 10 אלפי דולר למבנה וכ-2.5 אלפי דולר לגלריה. 3- 54 אלפי ש"ח לחודש עולה כל שנה ב-6 אלפי ש"ח לחודש עד 2024
			ט.ז. בינוי ונכסים הבור (93) בע"מ. אופציות: 1- מיום 1 בפברואר 2013 ועד ליום 31 לינואר 2016. 2- מיום 1 בפברואר 2016 ועד ליום 31 לינואר 2019. 3- מיום 1 בפברואר 2019 ועד ליום 31 לינואר 2022.	אופציות: 1- 125 אלפי ש"ח לחודש. 2- עד 31.1.2019, כ- 125 אלפי ש"ח לחודש. 3- עד 31.1.2020, כ- 128 אלפי ש"ח לחודש, עד 1.2.2020 עד 31.1.2021, כ- 130 אלפי ש"ח לחודש, עד 1.2.2021 עד 31.1.2022, כ- 133 אלפי ש"ח לחודש. דמי השכירות לעיל צמודים למדד המחירים לצרכן (10/2009)
אורטל	המפעל והמשרדים הממוקמים בקיבוץ נווה אור בבקעת בית שאן	8,582 מ"ר	חנה שכירות: א- מיום 1 באוקטובר 2005 ועד ליום 30 בספטמבר 2020. כ- 23 אלפי דולר בגין שכ"ד ו-12 אלפי דולר בגין שירותים.	חנה שכירות: דמי השכירות והשירותים החודשיים הינם: כ- 23 אלפי דולר בגין שכ"ד ו-12 אלפי דולר בגין שירותים.
			אופציות: 1- מיום 1 באוקטובר 2020 ועד ליום 30 בספטמבר 2025. 2- מיום 1 באוקטובר 2025 ועד ליום 30 בינואר 2030.	אופציות: 1. 35 אלפי דולר לחודש לכל תקופת השכירות. 2. 24 אלפי דולר לחודש לכל תקופת השכירות. בשנת 2013 הוחזרו 1,012 מ"ר לקיבוץ והמחיר עודכן לשנים 2013-2019 לסך של 24 אלפי דולר בחודש.
ADB	מבנה תעשייה ומשרדים הממוקמים בגרמניה, בעיר Brieselang.	4,992 מ"ר שטח יצר ו-1,026 מ"ר משרדים.	חנה שכירות: מיום 1 ביולי 2011 ועד ליום 31 לדצמבר 2016.	חנה שכירות: 20 אלפי אירו לחודש מיום 1.1.2014 ועד ליום 31.12.2016.
			אופציות: 1- מיום 1 בינואר 2017 ועד ליום 31 לדצמבר 2019. 2- מיום 1 בינואר 2020 ועד ליום 31 לדצמבר 2022. 3- מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 לדצמבר 2025.	אופציות: 1- 22 אלפי אירו לחודש. 2- 24 אלפי אירו לחודש. 3- 26 אלפי אירו לחודש.
			IVM מחסן 510 מ"ר	הסכם עד ליום 30 בנובמבר 2018
ADB	מחסן בעיר Wansdorf	מחסן 619 מ"ר	Sascha Krömer הסכם עד ליום 31 במרץ 2018	2.5 אלפי אירו לחודש.
			הסכם חדש - Futuro SP.zo.o מיום 1 ביוני 2017 ועד ליום 31 במאי 2027	חנה שכירות: 3.98 אירו למ"ר (15.5 אלפי אירו בחודש).

לפירוט יתר הרכוש הקבוע של הקבוצה ראו סעיפים 3.1.10 ו-3.2.10 לעיל.

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, הליך הפיתוח הסתיים בפברואר 2017. עד ליום 31 בדצמבר 2017 החברה השקיעה בפיתוח אגני השמן הנ"ל סך כולל של כ-1,507 אלפי ש"ח. נכון למועד זה החברה טרם הצליחה לשווק מוצר זה.

החברה נמצאת בתהליך בחינה של טכנולוגיית "ריתוך בחיכוך (FSW) עבור יציקות לחץ", וזאת במקביל לדיאלוג עם לקוח פוטנציאלי מהותי לתוצרי תהליך זה. תוצרים אלו מתאפיינים בגיאומטריה מורכבת, כזו אשר בין היתר משמשת במערכות הספק וקירור אלקטרוניקה ברכב. עד ליום 31 בדצמבר 2017 החברה לא השקיעה סכומים מהותיים בבחינת הטכנולוגיה הנ"ל.

לפירוט בדבר סך הוצאות הפיתוח שהושקעו על ידי הקבוצה במחקר ופיתוח והמענקים שנתקבלו בחברה מהמדען הראשי, ראו ביאור 19 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 ובחינת הטכנולוגיות השונות, את היקף ההשקעה אשר יידרש להמשך הפיתוח והבחינה, פרק הזמן שיידרש להשלמת הפיתוח, הביקוש למוצרים שיפותחו 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 2017, 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 עד 2017 וצפויה להמשיך גם בשנת 2018. נכון ליום 31 בדצמבר 2017, בגין תוכנית זו החברה קיבלה מענקים מהמדען הראשי בסך של כ- 886 אלפי ש"ח ולא צפויים לקבל מענקים נוספים. על פי תנאי התוכנית החברה אינה צריכה לשלם למדען הראשי תמלוגים בגין פרויקט זה.

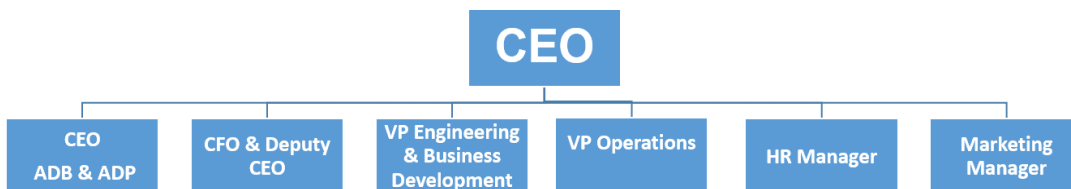
(ב) אורטל:

(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, 2017 בסך של 99 אלפי ש"ח בגין מכירות המוצרים הני"ל.

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 להלן התפלגות עובדי הקבוצה בחלוקה לפי מחלקות עיקריות לשנים 2015, 2016 ו-2017 (כולל עובדים זמניים בגרמניה) ובסמוך למועד הדוח:

מצבת כח אדם											
31.12.2015			31.12.2016			31.12.2017			סמוך למועד הדוח		
מגזרים	אלומיניום	סה"כ	מגזרים	אלומיניום	סה"כ	מגזרים	אלומיניום	סה"כ	מגזרים	אלומיניום	סה"כ
ייצור	128	467	145	503	648	93	429	522	88	435	523
שיווק	1	7	1	6	7	1	6	7	1	5	6
מנהל	4	21	3	20	23	5	18	23	5	18	23
סה"כ	133	495	149	529	678	99	453	552	94	458	552

4.4.3 הירידה במספר העובדים נובעת מביצוע תוכנית התייעלות, אשר החלה ברבעון הרביעי של שנת 2016 ואשר כללה, בין היתר, צמצום של מבנה כוח האדם בקבוצה, התייעלות בהוצאות שכר עבודה וניהול נכון של גורמי הייצור. לפרטים נוספים ראו ביאור 1ב לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017. במסגרת תוכנית ההתייעלות חל צמצום במצבת עובדי תחום האלומיניום והמגנזיום מ-477 ו-148 עובדים נכון ליום 31 בדצמבר 2016 ל-456 ו-95 עובדים

נכון ליום 31 בדצמבר 2017. יצויין כי בכוונת החברה להמשיך להתאים את מצבת כוח האדם הנדרש לצרכיה ולהיקפי פעילותה, ככל שיידרש.

- 4.4.4 להערכת הנהלת הקבוצה, אין לה תלות במי מעובדיה.
- 4.4.5 לקבוצה תוכנית הדרכה להכשרת עובדים חדשים ותכניות הדרכה שוטפות לעובדי הקבוצה, המחוייבות על פי דין ומכוח התקנים להם כפופה הקבוצה.
- 4.4.6 ההנהלה הבכירה של הקבוצה מורכבת ממנכ"ל הקבוצה, המשנה למנכ"ל הקבוצה וסמנכ"ל הכספים, מנכ"ל קבוצת ADB, סמנכ"ל התפעול של הקבוצה בישראל, סמנכ"ל ההנדסה והפיתוח העסקי, מנהלת השיווק ומנהלת משאבי אנוש.
- 4.4.7 במהלך שנת 2017 ותחילת 2018 חלו שינויים בזהות חברי ההנהלה הבכירה של הקבוצה אשר כולל את החלפת מנהל הפיתוח וההנדסה של הקבוצה (מר ארז קרסנטי סיים את תפקידו ביום 20 באפריל 2017 ומר עובד בצ'ינסקי החל את עבודתו ביום 1 באפריל 2017), החלפת סמנכ"ל התפעול של הקבוצה בישראל (מר אסף רגב סיים את תפקידו ביום 15 במאי 2017 ומר תמיר רז החל את תפקידו כסמנכ"ל התפעול של הקבוצה בישראל ביום 13 ביולי 2017), החלפת מנכ"ל ADB (מר גונטר סיים את תפקידו ביום 30 במאי, 2017 ומר תומאס הופמן התמנה כמנכ"ל ADB חל מיום 1 ביולי 2017) והחלפת מנהלת משאבי אנוש (גברת שלומית ברק סיימה את תפקידה ביום 14 בינואר 2018 וגברת מיטל מעוז אידלס החלה את תפקידה כמנהלת משאבי אנוש ביום 14 בינואר 2018). לפרטים בדבר נושאי המשרה הבכירה בחברה ראו תקנה 26 בפרק פרטים נוספים על התאגיד.
- 4.4.8 באתרי הקבוצה בישראל, גרמניה ופולין נחתם חוזה אישי עם כל עובד שכיר. הסכמי העבודה בישראל, בגרמניה ובפולין הינם אישיים וסטנדרטיים בעיקרם. 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.
- 4.4.9 רוב עובדיה השכירים של הקבוצה בישראל כפופים לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963 (להלן: "סעיף 14") 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 לפירוט בדבר תנאי העסקתם של חמשת מקבלי השכר הגבוה בקבוצה ושלושת מקבלי השכר הגבוה בחברה ראו תקנה 21 לפרק פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2017.⁷

4.4.11 תוכנית אופציות - לפירוט בדבר תוכניות האופציות לנושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים וכן דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 9 בפברואר 2017 (מס' אסמכתא 012829-01-2017), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

4.4.12 לפירוט בדבר פטור, שיפוי וביטוח לנושאי המשרה בחברה ראו תקנה 22 לפרק פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2017.

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 כ-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 כ-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

⁷ לתיאור מדיניות התגמול של החברה כפי אושרה ע"י האסיפה הכללית של החברה ראו נספח ב' לדיווח המיידי של החברה מיום 29 באוגוסט, 2016 (מס' אסמכתא 111955-01-2016), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

הקבוצה במחיר המוסכם בין חברות הקבוצה לספקים. 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 2015, 2016 ו-2017:

רכש מספקים כאחוז מסך מחזור המכירות של הקבוצה					
2015		2016		2017	
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר
20.1%	13,295	17.2%	9,505	13.8%	7,724
5.2%	3,463	4.2%	2,312	5.6%	3,129
13.4%	8,862	14.8%	8,168	11.8%	6,594

4.5.2 לקבוצה 3 ספקים עיקריים בשל שיעור הרכישות מהם. להלן פירוט שיעור רכישות הקבוצה מספקיה העיקריים בשנים 2015 עד 2017 באלפי דולר:

מנגנון עדיכון	סוג ספק	אחוז רכישות מכלל רכישות הקבוצה	סכום רכש		
			2015	2016	2017
			אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
מחירי שוק	חוי"ג	3.7%	5,860	2,591	1,727
מחירי שוק	חוי"ג	3.6%	2,275	923	1,660
מחירי שוק	חוי"ג	5.6%	1,242	2,259	2,616

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 במשיגון, ארה"ב, Sonima USA (להלן: "Sonima", לשעבר Transcom) המבצע עבור החברה פעולות הרכבה מוגדרות בהתאם להנחיות והוראות הקבוצה, אורז את המוצרים ומבצע את המשלוחים ללקוחות הקבוצה בארה"ב⁸. המלאי הנמצא במחסניה של Sonima הינו בבעלות הקבוצה עד למכירה ללקוח הסופי, כאשר הקבוצה מבטחת מלאי זה. לנוכח הפעולות שמבצעת Sonima ובשים לב לעובדה כי Sonima מחזיקה חלק משמעותי מהמלאי של החברה בישראל (מאחר והיא יושבת קרוב לאחד הלקוחות העיקריים של הקבוצה ומספקת לו את כל המוצרים מהקבוצה), הקבוצה רואה ב-Sonima קבלן משנה אשר לקבוצה יש בו תלות, באופן שקריסתו עלולה להשפיע לרעה על הקבוצה ופעילותה.

⁸ עד ליום 9 בינואר, 2014 השירותים בוצעו ע"י LGI International, Inc., a Michigan corporation (להלן: "LGI"), מכוח הסכם שנחתם בין LGI לחברה (להלן: "הסכם השירותים"). ביום 9 בינואר, 2014 נחתם תיקון להסכם השירותים בדבר המחאת כל זכויות וחובות LGI כלפי החברה מכוח הסכם השירותים ל- DP Automotive, LLC, a Michigan corporation (להלן: "DPA"). ביום 15 ביוני, 2015 נחתם תיקון נוסף להסכם השירותים בדבר המחאת כל חובות וזכויות DPA מכוח הסכם השירותים, כפי שתוקן ל-Transcom Automotive & Logistics, Inc., a Michigan corporation (להלן: "Transcom"). בהתאם לתיקון להסכם, למרות המחאת החובות והזכויות LGI ו-DPA אחריות ביחד ולחוד עם Transcom לקיום התחייבויות Transcom כלפי החברה, ביולי 2016 שינתה Transcom את שמה ל-Sonima USA.

בשלוש השנים האחרונות שולם ל-Sonima סך כולל של 10.3 מיליון דולר בגין שירותי ההרכבה, המשלוח והאחסון כאמור. כמפורט בהערת שוליים 8 התמורה שולמה ל-LGI, DPA, Transcom ו-Sonima (כל אחד בגין התקופה שסיפק את השירותים). עד לחודש יולי 2017 תנאי התשלום היו שוטף+37 והחל מיולי 2017 תנאי התשלום הינם 30 יום מחשבונית.

4.6 הון חוזר

ההון החוזר של הקבוצה מורכב בעיקר ממלאי, לקוחות, ספקים ואשראי זמן קצר בניכוי מזומנים. נכון ליום 31 בדצמבר 2017 ההון החוזר של הקבוצה הסתכם בסך של 2,003 אלפי דולר לעומת גרעון בהון החוזר ליום 31 בדצמבר 2016 בסך של 3,283 אלפי דולר כדלקמן:

4.6.1 מלאי

נכון ליום 31 בדצמבר 2017 מלאי הקבוצה הסתכם לסך של 10,013 אלפי דולר. לפרטים בדבר הרכב המלאי ואופן חישובו ראו ביאור 7 בדוחות הכספיים.

4.6.2 אשראי לקוחות

נכון ליום 31 בדצמבר, 2017 אשראי לקוחות הקבוצה הסתכם לסך של 3,345 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 7 ימים וזאת לאור שינוי תנאי המסחר עם מרבית לקוחות ADB לשנים 2017 ו-2018. מניין הימים לצורך ביצוע התשלום הינו ממועד היציאה של המשלוח מהקבוצה עבור לקוחות ישירים או ממועד משיכת הסחורה בחו"ל ממחסנים קדמיים או קבלן משנה עבור לקוחות עקיפים.

4.6.2.2 תשלומים בגין כלים - תנאי התשלום של לקוחות הקבוצה בגין תבניות הינו ע"פ אבני דרך בהתקדמות בניית הכלים.

4.6.2.3 הקבוצה אינה מקבלת מלקוחותיה בטוחות כלשהן.

4.6.3 אשראי ספקים

נכון ליום 31 בדצמבר, 2017 אשראי ספקים של הקבוצה הסתכם לסך של 6,910 אלפי דולר. תנאי התשלום של ספקים הינם לרוב תנאי אשראי של בין 30 יום מחשבונית ועד לשוטף + 122 יום. התשלום לספקי תבניות ומתקנים מבוצע ע"פ אבני דרך בהתקדמות בניית התבנית.

4.6.4 **אשראי זמן קצר**

נכון ליום 31 בדצמבר 2017 אשראי זמן קצר של הקבוצה הסתכם לסך של 6,121 אלפי דולר. אשראי זמן קצר מורכב מהלוואות לזמן קצר שהוענקו ע"י תאגידים בנקאיים ואחרים וחלויות שוטפות של הלוואות ז"א מבנקים ואחרים.

לפרטים בדבר ההסכם עם הבנקים הממנים את פעילות החברה בישראל, הכולל, בין השאר, המרת חוב להון, פריסה מחדש של מסגרות אשראי קיימות והעמדת מסגרות אשראי חדשות, במקביל לביצוע הנפקת זכויות אשר נועדה לטיפול בגירעון בהון החוזר של החברה ראו סעיף 4.8 להלן וכן ביאור 1ב לדוחות הכספיים של החברה.

4.7 **השקעות**

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

4.8 **מימון**

הקבוצה מממנת את פעילותה באמצעות מקורותיה העצמיים, אשראי בנקאי, אשראי חוץ בנקאי וגיוסי הון בשוק ההון בישראל.

הקבוצה הגדירה כאשראי מהותי: (1) אשראי או הלוואה שנטלה החברה אשר היקפו או יתרתו בדוחות הכספיים המאוחדים מהווה 5% או יותר מסך נכסי החברה וכן מהווה 10% או יותר מסך הלוואות החברה (סולו); וכן (2) אשראי או הלוואה שנטלה חברת בת אשר היקפו או יתרתו בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה מהווה 5% או יותר מסך נכסי החברה וכן מהווה 10% או יותר מסך הלוואות כלל החברות הבנות של החברה, כפי שהן מוצגות בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

להלן פרטים בדבר אשראי מהותי שנטלו חברות הקבוצה:

תאגיד	מס"ד	שם תלוה	מועד נטילת הלוואה	סוג הלוואה	סכום הלוואה המקורי	תקופת פירעון קרן הלוואה	יתרת הלוואה בספרים ריבית לשלם) למועד הדוח	תנאי ריבית והנכסה	שוי הונן של הלוואה למועד הדוח
תאגיד א'	1	ADB	26/11/2014	זמן קצר	€ 1,200		€ 1,200	3.00%	€ 1,200
	2	ADB	26/11/2014	מסגרת אשראי	€ 437		€ 437	5.00%	€ 437
	3	ADB	26/11/2014	זמן ארוך	€ 3,000	תשלומים רבעוניים החל מ-30.06.15 ועד 30.06.19	€ 1,910	3.46%	€ 1,910

מס' הלוואה	אמות פיננסיות ופירוט החישוב למועד הדוח	מידה	חדלות פירעון צולבת – cross default ותנאים מהותיים נוספים	תיאור בטחונות שעבדים וערבויות בגין הלוואה וערכם בדוחות הכספיים	זכות חזרה ללא Recourse / non-recourse	מידע נוסף
1-3	ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2017 וסעיף 4.8.5 להלן.		קיימת זכות להעמדה לפירעון מיידי בשל עילות שונות, לרבות העמדת חוב אחר לפירעון מיידי.	שעבדים שוטפים וקבועים על כלל נכסי ADB; מכתב נוחות של החברה לחובות חברת ADB לבנקים הגרמניים	Recourse	

הרכב התחייבויות פיננסיות ותנאיהן מפורטים בביאור 11 לדוחות הכספיים.

4.8.1 **הלוואות בנקאיות וממקורות אשראי חוץ בנקאיים אחרים - הטבלאות שלהלן**

מתארות את סטאטוס הלוואות שנטלה הקבוצה, נכון לימים 31 בדצמבר 2015, 2016 ו-2017 (הסכומים המפורטים בטבלה הינם באלפי דולר):

סה"כ			ש"ח			דולר			אירו			מטבע
2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017	פרטים
5,184	6,055	1,961	-	-	-	3,333	2,500	-	1,851	3,555	1,961	הלוואות ז"ק - תאגידים בנקאיים
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	הלוואות ז"ק - אשראי חוץ בנקאי
10,515	8,288	7,288	980	824	678	4,210	3,874	2,987	5,325	3,590	3,623	הלוואות ז"א - תאגידים בנקאיים
2,347	2,726	4,340	1,025	1,560	1,154	-	-	-	1,322	1,166	3,186	הלוואות ז"א - אשראי חוץ בנקאי
18,046	17,069	13,589	2,005	2,384	1,832	7,543	6,374	2,987	8,498	8,311	8,770	סה"כ
100%	100%	100%	11%	14%	13%	42%	37%	22%	47%	49%	65%	שיעור הלוואות לפי סוג מטבע

4.8.2 להלן תיאור שיעורי ריבית ממוצעים בקבוצה על ההלוואות מתאגידים בנקאיים לשנים 2015, 2016 ו-2017⁹:

מטבע	זמן קצר			זמן ארוך		
	2015	2016	2017	2015	2016	2017
דולר	4.21%	4.91%	5.12%	3.62%	4.37%	6.31%
אירו	3.22%	4.55%	3.53%	3.07%	3.55%	4.28%
ש"ח				4.13%	4.42%	4.51%

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

סוג הריבית	טווח הריבית			
	2015	2016	2017	סמוך למועד הדוח
לייבור דולר	L+2.9% - L+4.38%	L+2.9% - L+4.38%	L+3.92% - L+4.15%	L+3.92% - L+4.15%
לייבור אירו	L+2.9% - L+3.0%	L+2.9% - L+3.0%	L+4.15% - L+5.75%	L+4.15% - L+5.75%
פריים	פריים + 2.5%	פריים + 2.5%	פריים + 2.5%	פריים + 2.5%

4.8.4 מסגרות אשראי

להלן פרטים אודות מסגרות האשראי חח"ד של הקבוצה:

תנאים למימוש	תנאי ההסכם המהותיים	מועד פקיעת ההסכם	יתרת המסגרת הבלתי מנוצלת לתאריך הדוח	מסגרת אשראי לתאריך הדוח	יתרת המסגרת הבלתי מנוצלת לתום שנת הדיווח	מסגרת לתום שנת הדיווח	
אין	ליבור + 4% פריים + 2.7%	מסגרת מתחדשת כל שנה עד 30.11.2018	\$381	\$381	\$378	\$381	מסגרת אשראי בנק א'י
אין	ליבור + 3.75%	מסגרת מתחדשת כל שנה עד 30.11.2018	\$428	\$700	\$700	\$700	מסגרת אשראי בנק ב'י
אין	ליבור + 5.75%	מסגרת מתחדשת כל שנה עד 30.11.2018	\$662	\$662	\$662	\$662	מסגרת אשראי בנק ג'י
אין	ליבור + 2.8%	מסגרת עד 30/06/2019	\$714	\$2,875	\$914	\$2,875	מסגרת אשראי בנק ד'י

לפרטים בדבר הסכם שנחתם בין החברה לבין הבנקים בישראל המממנים את פעילותה ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים השנתיים.

⁹ נכון לשנים 2015 עד 2017 לא היו הבדלים בין שיעור הריבית הממוצעת לשיעור הריבית האפקטיבית של הלוואות שנטלו חברות הקבוצה.

בשנת 2017 הסכימו הבנקים בגרמניה הממנים את פעילות ADB לדחות, מעת לעת ולתקופות קצרות, את מועד הפירעון של הלוואות בהיקף כולל של 775 אלפי אירו, אשר היו קבועות לחודש דצמבר 2017. כמו כן, נכון למועד זה ADB מנהלת מגעים עם הבנקים בגרמניה בדבר פריסה מחדש של הלוואות זמן ארוך בהיקף של כ- 1,910 אלפי אירו שהועמדו ל-ADB.

4.8.5 אמות מידה פיננסיות של הקבוצה

ראו ביאור 11ב(3) לדוחות הכספיים.

להלן פירוט של חישוב עמידת הקבוצה באמות מידה פיננסיות נכון ליום 31 בדצמבר, 2017.

בנקים	התניה	שיעור/הסכום המינימאלי הנדרש	חישוב על בסיס דוחות 2017
פועלים, לאומי, דיסקונט אוצר החיל	סכום EBITDA של החברה (סולו) ואורטל (סולו)	6 חודשים ראשונים של 2018 - (0.5 מיליון דולר שלילי). 2018 - (1.0 מיליון דולר שלילי). 6 חודשים ראשונים של 2019 - 1.0 מיליון דולר חיובי. 2019 - 2 מיליון דולר חיובי.	ל.ר.
	סכום EBITDA מאוחד	2017 - (0.5 מיליון דולר שלילי). 6 חודשים ראשונים של 2018 - 0. 2018 - 2.2 מיליון דולר חיובי. 6 חודשים ראשונים של 2019 - 2.5 מיליון דולר חיובי. 2019 - 5 מיליון דולר חיובי.	2017 - 1.1 מ' דולר
	יחס הון עצמי מוחשי למאזן (על בסיס מאוחד)	2017 עד 2019 - 31% 2020 ואילך - 34%	47.31% - 31.12.17
	יחס כיסוי חוב תזרימי של החברה (סולו) ואורטל (סולו) ¹⁰	2020 - 1 2021 ואילך - 1.1	ל.ר.
	יחס חוב ל-EBITDA על בסיס מאוחד	2019 - 3.5 2020 ואילך - 3	ל.ר.
בנקים בגרמניה	שיעור הון עצמי מוחשי של ADB	35%	36.94% - 31.12.2017

נכון לתאריך המאזן החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הן בישראל והן בגרמניה.

4.8.5.1 בנוסף לאמור בביאור 11ב(3) לדוחות הכספיים, החברה, אורטל מגנזיום ו-ADB התחייבו להמשיך לנהל את עסקיהן במהלך העסקים הרגיל, לא לשעבד (למעט שסלין להבטחת הלוואה בגובה 65% לפחות מעלות רכישת הנכס), לא למכור, לא להחכיר ולא להשכיר נכסים כלשהם שלא במהלך העסקים הרגיל ללא הסכמת

¹⁰ יחס כיסוי חוב תזרימי של החברה (סולו) ואורטל (סולו) משמע - המנה המתקבלת מחלוקת ה-EBITDA של החברה (סולו) ושל אורטל (סולו) בתשלומי הקרן והריבית ששולמו לבנקים ע"י החברה (סולו) ואורטל (סולו) תקופה הרלוונטית.

הבנקים, לא לקבל כל החלטה על פירוק מרצון, מיזוג, פעולה מהותית אחרת בנכסי החייבות, לא לפרוע הלוואות בעלים, לא לשלם תשלומים כלשהם לבעלי השליטה (למעט תשלום גמול ע"פ תקנות הגמול, תגמול ליו"ר דירקטוריון החברה בסך של עד 40,000 ש"ח לחודש ותשלום מכוח כתבי השיפוי), לא לבצע חלוקת דיבידנדים, לא לבצע עסקה עם בעל עניין, וכן לא לבצע רכישה או העברת פעילות לתאגיד אחר ללא הסכמת הבנקים.

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

4.8.6 ערבויות הקבוצה

ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים. בנוסף, אורטל ותדירגן אירופה ערבות לחובות החברה כלפי הבנקים המממנים את פעילותה בישראל. כמו כן, החברה חתמה על כתב נוחות לתאגידי הבנקאיים בגרמניה, במסגרתו התחייבה, בין היתר, לוודא כי ADB תנוהל באופן שיאפשר לה לקיים את התחייבויותיה ע"פ ההסכמים כלפי התאגידי הבנקאיים במועדם.

4.8.7 הערכות לגבי גיוס מקורות מימון

להערכת הנהלת החברה, בשנה הקרובה החברה תידרש לגייס מקורות מימון חדשים בהיקף של כ-1.3 מיליון דולר על מנת לעמוד בתוכנית ההשקעות שלה ומימון ההון החוזר. כמו כן, ADB מנהלת משא עם הבנקים המממנים את פעילותה בקשר להסדר מחדש של החוב כלפיהם, בסך של כ-4.4 מיליון אירו. יודגש כי נכון למועד דוח זה אין וודאות כי המשא ומתן כאמור יבשיל לידי הסכם מחייב.

הערכות החברה בדבר גיוס מקורות מימון ובדבר יכולתה לפרוע את החוב לבנקים בגרמניה 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: העמדת חובות החברה לפירעון מיידי, עיכובים בביצוע תשלומים ע"י לקוחות החברה, גידול בהוצאות החברה, ביטול פרויקטים שהחברה זכתה בהם, קושי באיתור מקורות מימון, כשלון במו"מ עם הבנקים בגרמניה וכיוצ"ב.

4.9 שעבודים

לפירוט בדבר שעבודים עיקריים המוטלים על נכסי הקבוצה ראה ביאור 15 בדוחות הכספיים.

4.10 מיסוי

לפרטים בדבר מיסוי הקבוצה ראו ביאור 25 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, בהיתרים ורישיונות שונים כגון רישיון עסק, היתר רעלים והיתר פליטה. למיטב ידיעת הקבוצה, למועד הדוח, כל ההיתרים והרישיונות בהם היא מחויבת על פי הדין בנושאי איכות הסביבה תקפים.

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

4.11.2.1 איכות אוויר

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

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

החברה ואורטל מחזיקות בהיתר פליטה מחודש אפריל 2012, במסגרתה הצהירו על כל מקורות הפליטה במפעל¹¹ בתוקף עד לשנת 2019. 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. בשנת 2018 מפעל אורטל צפוי להתחבר למט"ש המועצה ביחד עם קיבוץ נווה אור. למיטב ידיעת החברה, עם חיבור מפעל אורטל למט"ש יחולו על אורטל הסדרה דומה לזו של תדירגן (בדיקות של גורמי חוץ).

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 השנים 2014 עד 2017 טיוטת עקרונות מדיניות בתחום הקרקעות המזוהמות, שמבקשת לעגן הסדרים בנוגע לסקרים ושיקום של קרקעות מזוהמות וזאת כצעד ביניים עד להשלמת מהלך החקיקה. להערכת הקבוצה, אישור הצעת החוק האמורה בנוסחה דהיום, אם וככל שתתקבל, עשוי לחייב את החברה בהשקעת סכומים בבדיקות, סקרים וכן ברכישת ציוד. הקבוצה אינה יכולה להעריך האם ומתי הצעת חוק זו תאושר.

¹¹ לרבות מקורות פליטה מוקדיות (ארוכות) ומקורות פליטה לא מוקדיות (Fugitive emissions).

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. בנוסף המשרד להגנת הסביבה מקדם עקרונות לטיפול בקרקעות מזוהמות, אשר ככל שיכנסו לתוקף עלולות להטיל הוצאות על החברה.

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 רנטגן¹² הכרוכה בחשיפה לקרינה, ועל כן, הקבוצה כפופה לתנאי היתר הפעלה של מקור קרינה (להלן: "היתר קרינה"). היתר קרינה מחייב מפעלים בביצוע בדיקה תקופתית של מכשיר רנטגן על ידי המרכז למחקר גרעיני – שורק, וכן מחייב ביצוע בדיקות רפואיות לעובדים למניעת חשיפת יתר מקרינה. לחברה היתר קרינה בתוקף עד ליום 5 במאי, 2018.

4.11.2.6 רישוי עסקים

חברות הקבוצה בישראל הן בעלות רישיון עסק על פי חוק רישוי

¹² הפעלת מכשיר הרנטגן נעשית במסגרת בדיקות האיכות על מנת לבדוק כי אין סדקים פנימיים או חוסר מילוי במוצרים.

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, IATF 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 ביצועם 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 IATF 16949 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 בנושא תחום המגנזיום.

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 - באפריל 2017 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 - ביולי 2017 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 2016.¹³

4.13.2 ההסכמי 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 תקנה 21 לפרק פרטים נוספים על התאגיד.

4.13.4 הסכם עם הבנקים

ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים.

4.13.5 כתבי שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה

ראו תקנה 22 לפרק פרטים נוספים על התאגיד להלן.

4.14 הליכים משפטיים מהותיים

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

¹³ לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 18 בפברואר, 2016 (מס' אסמכתא: 01-030094-2016), והודעות הבורסה בנדון מיום 22 בפברואר 2016, אשר האמור בהם מנובא בדוח זה על דרך ההפניה.

4.15 יעדים ואסטרטגיה עסקית

היעדים האסטרטגיים של החברה לשנים הבאות הינם:

4.15.1 פרישות גיאוגרפיות בין-לאומיות והעברת העיבוד השבבי מגרמניה לפולין

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 (אלומיניום ומגנזיום).

בתחילת שנת 2013 החברה השלימה את רכישת קבוצת ADB הפועלת באירופה במטרה להגדיל את פרישתה הגאוגרפית. סינרגיה נכונה בין החברות מהווה בסיס לביצוע פעולות של רכישות ומיזוגים נוספים בארה"ב ובאסיה, בכפוף למגבלות תזרים מזומנים ומאיתור מקורות מימון.

החברה פועלת להרחבת פעילותה היצרנית בפולין והעברת חלק מפעילות הייצור מגרמניה לפולין. במהלך 2016 נחתם הסכם שכירות ארוך טווח למבנה חדש שהוקם ע"י צד שלישי ואשר כולל שטח ייצור בהיקף של 3,900 מ"ר בשלב ראשון עם יכולת להגדיל את השטח המושכר ל-8,900 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 צמצום הוצאות הקבוצה, העברת הפעילות מגרמניה לפולין, הרחבת פרישתה הגיאוגרפית של הקבוצה ו/או התקשרות בהסכמי מסגרת עם לקוחות חדשים, תנאי ההתקשרות והיקפם ו/או יכולת החברה להשלים את מהלך הרחבת פעילותה בפולין.

4.15.2 שינויים במערך השיווק, בטיפול בלקוחות, בפריסת מתקני המכירות

ובמערכות ההפצה

הקבוצה צברה מומחיות בייצור משפחות ספציפיות של מוצרים (בעיקר חלקי מנוע, אגני שמן ומכסי האטימה למנועים, בתי הגה וחלקי גיר). להערכת החברה, מגוון ושנות ניסיונה יאפשרו לה להתחרות ביעילות ולהגביר את החדירה באותם משפחות מוצרים גם ללקוחות אחרים. 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.

כמפורט בסעיף 4.1 לעיל, במהלך שנת 2017 בוצע שינוי במערך השיווק של החברה, אשר כלל התקשרות בהסכמים עם סוכנים בארה"ב, איטליה וארצות סקנדינביה שתפקידם לסייע לחברה לאתר לקוחות ו/או מוצרים חדשים.

4.15.3 ההזדמנויות והאיומים הנובעים מהאסטרטגיה העסקית

הזדמנויות: גידול בהיקף המכירות וברווח של הקבוצה, תוך שימוש בכושר הייצור הפנוי בחברה; הרחבת סל המוצרים של הקבוצה; חדירה לשווקים גאוגרפיים חדשים; הגדלת מספר לקוחות הקבוצה; שיפור התחרותיות של הקבוצה.

איומים: תלות במספר לקוחות מצומצם (היום הקבוצה מוכרת בעיקר לשני יצרני רכב מובילים בעולם, קבוצת VW (הכוללת את VW, AUDI ו- (PORSCH, GM NA, ZF וקבלן משנה מוביל בעולם (קבוצת Bosch), לחץ של הלקוחות להורדת מחירים, פיתוח חומרים חלופיים ליציקות אלומיניום ו/או מגנזיום, חשיפה לתנודות בשערי חליפין (אירו/דולר, דולר/שקל, אירו/שקל), עלייה בעלות השכר בישראל ובעלויות החרושת 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 תגיברה וחיזקה את מחלקת השיווק שלה הן בכח אדם והן במינני סוכנים באירופה ובארה"ב. 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.

שיפור מערך הייצור - במהלך שנת 2017 בוצעו שינויים במערכי הייצור של חברות הקבוצה על מנת לצמצם את עלויות הייצור ולהבטיח (ככל הניתן) ייצור יעיל של מוצרים ועמידה בלוחות הזמנים הנדרשים ע"י לקוחות 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 בהעברת פעילויות מגרמניה לפולין.
- (ח) קושי בחזירה ללקוחות חדשים.

4.16 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

להלן פירוט בדבר תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל של הקבוצה לשנת 2018:

4.16.1 **השקעה במכונות וציוד מתקדמים** - להערכת הקבוצה בשנה הקרובה תיידרש להשקיע כ-1.3 מיליון דולר במכונות CNC חדישות ומתקדמות לטובת הרחבת היכולת הטכנולוגית של אורטל במסגרת היערכותה לייצורם של הפרויקטים החדשים בהם זכתה הקבוצה.

4.16.2 **הרחבת פעילות הייצור בפולין** - להערכת הקבוצה בשנה הקרובה, היא תמשיך בהעברת פעילות עתירת כ"א מגרמניה לפולין, וזאת לשם צמצום הוצאות ADB.

4.16.3 **מימון** - לפירוט בדבר תוכניות החברה להסדרת חובות ADB ולאיתור מקורות מימון למכונות הנדרשות ראו סעיף 4.8.7 לעיל.

יודגש, כי האמור בסעיפים 4.15 ו-4.16 כולל תכניות והערכות של החברה, שהינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך המבוססות על מצב השווקים, פעילותה ומקורות המימון של החברה. תכניות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, בשל גורמים שונים שאינם בשליטת החברה לרבות, קושי באיתור מקורות מימון, שינויים במטבע שע"ח, משבר בשוק הרכב, קושי בהעברת פעילות מגרמניה לפולין וכיוצ"ב.

4.17 מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאייד

ראו ביאור 1ב לדוחות הכספיים של החברה.

4.18 מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים

למידע כספי בדבר מגזרים, ראו ביאור 28 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. 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 2017 הנובעות ממכירות לאירופה הסתכם בכ- 79% ולארה"ב בכ- 21%, בשנת 2016 שיעור מכירות לאירופה הסתכם בכ- 67% ולארה"ב 32%. לקבוצה יש תלות במדינות אירופה וארה"ב. מיתון ביבשות אלו עלול לגרום לצמצום ברכישות כלי הרכב במדינות אלו ועקב כך לקיטון 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 (ככל שניתן במגבלת המסגרות אותן מעמידים הבנקים) 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 (ככל שמצב השוק מאפשר זאת ובכפוף למסגרות זמינות לטובת עסקאות הגנה) עסקאות הגנה לשינויים בשערי החליפין (לתקופה של עד 12 חודשים קדימה בהתאם לשערי החליפין על בסיסם נערך תקציב החברה) על מנת להקטין את יתרת החשיפה להשפעות של שער חליפין דולר/שקל ואירו/שקל וזאת עבור חלק מהחשיפה שאותו מגדירה ועדת חשיפות מטח של הדירקטוריון כבר הגנה. יודגש, כי נכון למועד דוח זה החברה לא רכשה עסקאות הגנה.

4.19.5 נוקי גוף

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

4.19.6 תלות באמצעי הובלה

מוצרי הקבוצה משווקים לחו"ל. בחלק מהסכמי ההתקשרות עם לקוחותיה אחראית הקבוצה להובלת המוצרים ללקוחותיה ובחלקם האחריות להובלת המוצרים מוטלת על הלקוח. לפיכך לעלות ההובלה ולזמינות ההובלה, לרבות במקרה של שבתות אצל מובילים או אצל גופים השולטים על אמצעי הובלה (רשויות המכס, עובדי נמלים וכד'), יש השלכה מהותית על עסקי הקבוצה.

כמו כן, איחור באספקת מוצרים ללקוחות בשוק הרכב שגרם לעצירת קו יצור עשוי לגרום אחריו קנסות כבדים, למנוע קבלת פרויקטים חדשים ואף להביא לביטול פרויקטים קיימים.

4.19.7 תלות באספקת חומרי גלם ובמחירים

כ-28% 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, ביחס למרבי המכירות 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. כמו כן, קיים חשש כי במקרה של הרעה במצבה הפיננסי של החברה לקוחות החברה יחליטו על העברת ייצור המוצרים מהחברה למתחרים בשל חשש לאי-אספקת מוצרים במועד. כמו כן, הרעה במצבה הפיננסי של החברה עלול להרתיע לקוחות מלהתקשר בהסכמי מסגרת חדשים עם חברות הקבוצה.

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 יס או תעופה. ולכן ברמת הקבוצה הסיכון לפגיעה בכלל המכירות הצטמצם ביותר ממחצית.

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 הקבוצה 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 כמתואר בביאור 1' בדוחות הכספיים המאוחדים, בשנת 2017 נוצר לחברה הפסד מפעילות תפעולית אך תזרים חיובי מפעילות שוטפת ורווח תפעולי בניכוי פחת והפחתות (EBITDA) חיובי. בהתאם, החברה זקוקה להמשך קיומם של אשראים 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 - סיכוני מאקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לקבוצה אשר דורגו, בהתאם להערכות הנהלת הקבוצה, על פי שכלול של השפעתם על עסקי הקבוצה וסיכוי התרחשותם:

מיזת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה				
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
		V	תלות בתעשיית ייצור כלי רכב	סיכוני 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: 26 במרץ, 2018

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

תדיר - גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוח דירקטוריון

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

החברה עונה להגדרת "תאגיד קטן פטור" כפי שמופיע בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות"). ביום 6 במרץ, 2014 אימץ דירקטוריון החברה את ההקלות המפורטות בתקנות לתאגידים קטנים. כמו כן, ביום 28 במאי 2017 החליט דירקטוריון החברה לא ליישם את ההקלה לעניין חובת הגשת דוח רבעוני. נכון למועד זה החברה מיישמת את ההקלות כדלקמן: (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%; וכן (3) העלאת סף צירוף חברות כלולות לדוחות ביניים ל-40%.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוח הדירקטוריון

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

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, 2017 (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), המיוצרים 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 2017, 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 2017, 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 2017, 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 2017, הסביבה העסקית של פעילות הקבוצה הינה תעשיית הרכב, הפועלת מכוח הסכמי מסגרת ארוכי טווח אשר הזמנות לפיהן מתבצעות כ- 3 שנים לאחר ההתקשרות בהם.

בשנים 2016 ו-2017 נוצר לחברה הפסד תפעולי בסך של כ-11,721 וכ-5,087 אלפי דולר בהתאמה.

ההרעה בתוצאות הפעילות של הקבוצה נבעה בעיקר בשל ירידה במכירות החברה לאחד מלקוחותיה העיקריים, ביטול מינוי הקבוצה כספק לפרויקט ה-CSS40V, אי מינויה של

החברה לפרויקט ה-CSS50V, קבלת פרויקטים חדשים שאינם בכמות אשר תמלא את קיבולת הייצור הפנויה של מפעל האלומיניום בעפולה, עלויות שילוח חריגות, שימוש בקבלני משנה לאור חשש בדבר אי עמידה במועדי אספקה ללקוחות, בעיות איכות ועלויות שכר חריגות בעיקר בחברת הבת אורטל ובחברת הבת ADB. לפרטים נוספים בדבר הגורמים שהביאו להרעה במצבה הפיננסי של החברה ראו ביאור 1ב לדוחות הכספיים של החברה.

כתוצאה מכך, כללו רואי החשבון של החברה בדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2016, 31 במרץ 2017, 30 ביוני 2017, 30 בספטמבר 2017 ו-31 בדצמבר 2017 הפניית תשומת לב למצב עסקי החברה ותוכנית ההנהלה לשיפור בתוצאות ולעמידה בהתחייבויות.

החל מהרבעון הרביעי של שנת 2016 החלה החברה בתוכנית התייעלות לשיפור בתוצאות פעילויותיה כאשר במהלך המחצית הראשונה של שנת 2017 פעלה החברה לייצוב מצבה הפיננסי במספר מישורים, הן בצד הפיננסי מול המערכות הבנקאיות בישראל ובגרמניה, הן בצד התפעולי בישראל ובגרמניה והן למול לקוחותיה.

ביום 27 בספטמבר 2017 התקשרה החברה בהסכם עם הבנקים המממנים את פעילותה בישראל בדבר המרת סך של 7.3 מיליון דולר חוב כלפיהם למניות רגילות של החברה ולשטרי הון צמיתים המירים למניות של החברה, פריסה מחדש של יתר החוב כלפיהם ועדכון אמות המידה הפיננסיות שהחברה התחייבה לעמוד. כמו כן, באותו מועד (ה- 27 בספטמבר 2017) פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקה בדרך של זכויות. במסגרת הנפקת הזכויות נרכשו 31,075,400 מניות רגילות של החברה (מתוכן כ- 25,699,168 מניות נרכשו ע"י קרנות פימי בעלות השליטה בחברה), תמורתן קיבלה החברה סך כולל של כ- 3.1 מיליון דולר (ברוטו).

ביום 8 בנובמבר 2017 הושלם ההסכם עם הבנקים, במסגרתו, בין היתר הבנקים המירו חוב בסך כולל של 7,241,766 דולר ארה"ב של החברה כלפיהם ל- 63,437,998 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה ו- 1,109,951 דולר ע.נ. שטרי הון צמיתים לא סחירים הניתנים להמרה ל- 11,483,240 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה.

לפרטים על ההסכם שנחתם עם הבנקים, עבודת החברה מול המערכת הבנקאית בגרמניה, הנפקת הזכויות והקצאה פרטית לבנקים, ראו ביאור 11ב' לדוחות הכפיים של החברה וכן דיווחים מידיים שפרסמה החברה בימים 27 בספטמבר 2017 (מס' אסמכתא 01-2017-095898, 01-2017-095922 ו-01-2017-095916), 26 באוקטובר 2017 (מס' אסמכתא 01-2017-102219), 7 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא 01-2017-104541) ו-8 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא 01-2017-105066), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

יצוין, כי נכון למועד דוח זה, כמויות המוצרים נשוא הסכמי המסגרת החדשים בהם התקשרו חברות הקבוצה נמוכות מכושר הייצור המקסימלי של החברה, באופן שביכולת החברה להתקשר בהסכמי מסגרת נוספים ללא צורך בביצוע השקעות נוספות לצורך הגדלת כושר הייצור שלהן.

להלן תמצית נתוני רווח והפסד של הקבוצה לתקופה המדווחת, ולתקופה המקבילה אשתקד, בחלוקה לפי רבעונים (הנתונים בטבלה הינם באלפי דולר והאחוז הינו מהמכירות):

10-12/2016		1-3/2017		4-6/17		7-9/17		10-12/17	
16,290	100%	19,217	100%	18,439	100%	15,748	100%	15,069	מכירות
(1,656)	2.0%	377	4.0%	743	0.9%	134	0.1%	10	רווח (הפסד) גולמי
(4,243)	-7.3%	(1,397)	-3.8%	(706)	-8.5%	(1,341)	-10.9%	(1,643)	הפסד הפעלה
(5,042)	-8.2%	(1,570)	-0.5%	(85)	-6.9%	(1,082)	-11.4%	(1,718)	הפסד נקי
(2,659)	0.3%	67	4.3%	789	1.5%	242	0.0%	2	EBITDA ללא הוצאות (הכנסות) אחרות נטו

הסברי הדירקטוריון	1-12/2015				1-12/2016				1-12/2017				
	סה"כ	התאמות	מגנזיום	אלומיניום	סה"כ	התאמות	מגנזיום	אלומיניום	סה"כ	התאמות	מגנזיום	אלומיניום	
העליה במכירות בתחום האלומיניום בשנת 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מגידול במכירות חברת הבת בגרמניה בשל עבודה בסופי שבוע, גידול בכושר הייצור, כמו גם כתוצאה משיפור בתנאי הסחר מול לקוחות חברת הבת בגרמניה, הכולל עדכון מחירי חלק מהמוצרים של חברת הבת בגרמניה, מנגד, חלה ירידה במכירות מוצרי האלומיניום בישראל.	80,563	(1,552)	16,013	66,102	67,831	(1,184)	13,867	55,148	68,473	(2,352)	14,821	56,004	הכנסות הקבוצה ממכירות
העליה במכירות בתחום המגנזיום בשנת 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מעליה נקודתית בהיקפי מכירות מוצרים בעיקר ברבעון הראשון של שנת 2017 וזאת בשל ביקושים גבוהים מצד הלקוחות ובגין מכירת תבניות וכלים ראשוניים לפרויקטים שתחילת הייצור צפוי לחול בשנים הבאות.													
השיפור ברווח הגולמי בתחום האלומיניום בשנת 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מחד מהכרה בהכנסה מתבניות ושיפור בתוצאות התפעול של המפעל בגרמניה (למהלכים שבוצעו ראה סעיף 2 לעיל) שיפור זה בגרמניה קוֹזַז מגידול בהפסד הגולמי במפעל החברה בעפולה בשל ירידה במכירות.	3,871	-	493	3,378	(2,049)	-	(427)	(1,622)	1,264	-	1,075	189	רווח (הפסד) גולמי
השיפור ברווח הגולמי בתחום המגנזיום בשנת 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר משיפור תפוקות כתוצאה מצעדי התייעלות שהחברה נקטה על מנת לשפר את הליך הייצור במפעל בנווה אור מתחילת 2017 ומגידול במכירות.	4.8%	-	3.1%	5.1%	(3%)	-	(3.1%)	(2.9%)	1.8%	-	7.3%	0.3%	שיעור רווח גולמי מהמחזור
הוצאות המחקר והפיתוח של הקבוצה הינן בעיקר בתחום האלומיניום וממוקדות בפיתוח יכולות טכנולוגיות ושיפור תהליכי יצור. לפרטים ראו סעיף 4.3 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2017.		235				95				94			הוצאות מחקר ופיתוח
		0.3%				0.1%				0.1%			אחוז מחקר ופיתוח מהמחזור
הירידה בהוצאות המכירה והשיווק בשנת 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהפסקת השימוש בהובלה אווירית שאפינה את שנת 2016 בשל קשיי ייצור בתחום המגנזיום ומהפסקת הובלות מיוחדות ללקוחות במפעל בגרמניה.		2,361				4,242				2,255			הוצאות מכירה ושיווק
		2.9%				6.3%				3.3%			אחוז הוצאות מכירה ושיווק מהמחזור
העליה בהוצאות ההנהלה וכלליות בשנת 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מגידול בהוצאות בגין אופציות לעובדים שהוענקו במהלך פברואר 2017.		3,718				3,764				3,913			הוצאות הנהלה וכלליות
		4.6%				5.5%				5.7%			אחוז הנהלה וכלליות מהמחזור

הסברי הדירקטוריון	1-12/2015				1-12/2016				1-12/2017				
	סה"כ	התאמות	מגנזיום	אלומיניום	סה"כ	התאמות	מגנזיום	אלומיניום	סה"כ	התאמות	מגנזיום	אלומיניום	
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	172				2,145				89				
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו מהמחזור	0.2%				3.2%				0.1%				
הכנסות אחרות בגין נזקי שריפה, נטו	(2,649)				(574)				-				
הכנסות אחרות, נטו מהמחזור	(3.3%)				(0.8%)				-				
רווח (הפסד) מפעולות רגילות	34	-	(491)	525	(11,721)	-	(2,676)	(9,045)	(5,087)	-	(233)	(4,854)	
שיעור רווח (הפסד) מפעולות רגילות מהמחזור	(1.7%)	-	(7.6%)	(0.5%)	(0%)	-	(3.1%)	0.8%	(7.4%)	-	(1.6%)	(8.6%)	
EBITDA	7,157	-	962	6,195	(3,357)	-	(1,436)	(1,921)	1,100	-	1,021	79	
שיעור EBITDA מהמחזור	8.9%	-	6.0%	5.4%	(4.9%)	-	(10.4%)	(3.5%)	1.6%	-	6.9%	0.1%	
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(2,051)				(1,876)				432				
הפסד לאחר הוצאות מימון, נטו	(2,017)				(13,597)				(4,655)				
הכנסות (הוצאות) מיסים	(235)				811				200				
הפסד נקי לתקופה	(2,252)				(12,786)				(4,455)				
שיעור הפסד נקי לתקופה מהמחזור	(2.8%)				(18.8%)				(6.5%)				

לפירוט בדבר תוצאות החברה בשנת 2017 בחלוקה לפי רבעונים ראו תקנה 10א בפרק פרטים נוספים על התאגיד.

4. המצב הכספי (באלפי דולר)

הסברי הדירקטוריון	31/12/2016		31/12/2017		
	% מסך נכסים	באלפי דולר	% מסך נכסים	באלפי דולר	
<p>השינויים המהותיים בסעיפי הנכסים השוטפים לסוף שנת 2017 לעומת סוף שנת 2016 הינם:</p> <p>א. עליה בסעיף המזומנים - בסוף שנת 2017 עמדה יתרת המזומנים בקבוצה על סך של 3,557 אלפי דולר, לעומת סך של 2,920 אלפי דולר בסוף שנת 2016. הגידול ביתרת המזומנים נובע מכספים שהתקבלו במסגרת הנפקת זכויות שביצעה החברה באוקטובר 2017. לפירוט בדבר השימוש ביתרות המזומנים ראה סעיף 5 להלן.</p> <p>ב. ירידה ביתרת הלקוחות בסך של כ- 2,728 אלפי דולר, הנובעת מזיכוי לקוחות עפ"י הסכם בסכום חד פעמי בסוף שנת 2016 בסך של 521 אלפי דולר, וקיצור תנאי האשראי של לקוחות החברה בגרמניה.</p> <p>ג. ירידה ביתרת החייבים בסך של כ- 381 אלפי דולר הנובעת בעיקר מירידה בהוצאות נדחות בגין ציוד נלווה (תבניות ראשונות) בסך של 185 אלפי דולר ומירידה בנכסי מיסים שוטפים עקב קבלת החזרי מס בגרמניה בסך של 114 אלפי דולר.</p> <p>ד. עליה ביתרת המלאי בסך של כ- 579 אלפי דולר הנובעת בעיקר מהגדלת כושר הייצור בגרמניה וכן מהתאמת רמת המלאי בתחום המגנזיום לרמתו הסבירה ביחס לכמות הקטנה של המלאי בסוף שנת 2016.</p>	45%	24,286	42%	22,400	נכסים שוטפים
<p>העליה בסך הנכסים הלא שוטפים בסוף שנת 2017 לעומת סוף שנת 2016, נובעת בעיקר מ:</p> <p>א. עליה ביתרת הרכוש הקבוע והרכוש האחר בעקבות השקעות בציוד ובתבניות בהיקף של 4,354 אלפי דולר ומשינוי בתרגום נכסים הצמודים לאירו בחברות בנות בסך של 2,326 אלפי דולר.</p> <p>ב. ירידה הנובעת מפחת בגין הרכוש הקבוע והרכוש האחר בסך של 5,870 אלפי דולר.</p> <p>ג. עליה בחייבים לזמן ארוך עקב הוצאות מראש לזמן ארוך בגין מענק חתימה בגין פרויקט ארוך טווח בו זכתה אורטל בסוף שנת 2016 ואשר משולם לשיעורין ע"פ השנים ומופחת על פני חיי הפרוייקט בסך של 521 אלפי דולר.</p>	55%	30,232	58%	31,563	נכסים לא שוטפים
	100%	54,518	100%	53,963	סה"כ נכסים
<p>השינויים המהותיים בסעיפי ההתחייבויות השוטפות לסוף שנת 2017 לעומת סוף שנת 2016 הינם:</p> <p>א. ירידה באשראי לזמן קצר בסך של 6,020 אלפי דולר נובעת בעיקר מהמרת הלוואות לזמן קצר בסך של 4,094 אלפי דולר להון (כתוצאה מהשלמת ההסכם עם הבנקים), קיטון של 1,162 אלפי דולר בחלויות שוטפות (עקב פריסה מחדש של חובות החברה לבנקים) אשר קוּזו מגידול בחלויות השוטפות בסך של 1,138 אלפי דולר בגין אשראים של החברה בגרמניה וקיטון במשיכת יתר של 1,902 אלפי דולר (עקב גידול ביתרת המזומן כתוצאה מגיוס הון בהנפקת הזכויות של החברה באוקטובר 2017).</p> <p>ב. ירידה בהתחייבות כלפי ספקים וזכאים שונים בסך של 1,152 אלפי דולר.</p>	51%	27,569	38%	20,397	התחייבויות שוטפות
<p>השינויים המהותיים בהתחייבויות הלא שוטפות לסוף שנת 2017 לעומת סוף שנת 2016 הינם:</p> <p>א. עליה באשראי לזמן ארוך בסך של 1,162 אלפי דולר עקב חייית חלויות שוטפות כתוצאה מפריסה מחדש של חובות החברה לבנקים בישראל, גידול נטו של 476 אלפי דולר ביתרת הלוואות מאחרים כתוצאה מהלוואות לסינג חדשות שנטלה ADB.</p> <p>ב. קיטון של 1,000 אלפי דולר בעקבות פרעון של הלוואות בשנת 2017.</p> <p>ג. ירידה במיסים נדחים בסך של 142 אלפי דולר כתוצאה ממימוש התחייבויות מיסים נדחים שמקורם ב-ADB.</p>	14%	7,536	15%	8,034	התחייבויות לא שוטפות
<p>השינויים המהותיים בהון העצמי לסוף שנת 2017 לעומת סוף שנת 2016 הינם:</p> <p>א. מתמורה נטו בסך של כ-3,083 אלפי דולר מהנפקת זכויות, נטו שביצעה החברה במהלך אוקטובר 2017.</p> <p>ב. מתמורה בסך של 7,235 אלפי דולר בגין המרת חלק מחוב החברה לבנקים בישראל להון בהתאם להסכם עם הבנקים.</p> <p>ג. בניכוי הפסד נקי בסך של 4,445 אלפי דולר בשנת 2017 (לפרטים ראו סעיף 7 להלן וביאור 1ב לדוחות הכספיים)</p>	35%	19,413	47%	25,532	הון עצמי
	100%	54,518	100%	53,963	סה"כ התחייבויות והון עצמי

5. נזילות (באלפי דולר)

הסברי הדירקטוריון	1-12/2016	1-12/2017	
	2,920	3,557	יתרת מזומן ליום:
התזרים שנבע מפעילות שוטפת של הקבוצה בשנת 2017 מקורו בעיקר ב-EBITDA של הקבוצה בסך 1,100 אלפי דולר ומשינויים נטו בסעיפי ההון החוזר בסך של 740 אלפי דולר (בעיקר בגין ירידה בסעיפי לקוחות אשר קוזה בגין עלייה במלאי, ספקים וזכאים אחרים כמפורט בסעיף 4 לעיל).	(1,627)	1,552	תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת
עיקר התזרים נטו ששימש לפעילות השקעה בשנת 2016 שימש להשקעה במכונות 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).	(3,751)	(4,336)	תזרים מזומנים לפעילות השקעה
עיקר התזרים שנבע מפעילות מימון בשנת 2017 נבע מהנפקת זכויות נטו, שביצעה החברה בסך של 3,090 אלפי דולר באוקטובר 2017, מגידול נטו בצריכת אשראי לזמן קצר בסך של 611 אלפי דולר ואשראי לזמן ארוך בסך של כ- 2,979 אלפי דולר שנטלה ADB עבור רכישת מכונות וציוד בליסינג למפעל בגרמניה, ובניכוי פירעון הלוואות לזמן ארוך בסך של 3,120 אלפי דולר.	4,772	3,553	תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון

6. הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע

6.1 הפרשה לירידת ערך במפעל האלומיניום בעפולה

במהלך שנת 2017 נוצר לחברה הפסד גולמי בסך של 587 אלפי דולר ותזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 986 אלפי דולר. בהתאם להוראות תקן IAS36 בחנה החברה את הצורך בהפחתתם של הרכוש הקבוע והרכוש בלתי מוחשי של החברה בעפולה (להלן: "הנכסים") ששוויים הפינקסני ליום 31 בדצמבר 2017 הסתכם לסך של 7,710 אלפי דולר.

במסגרת בחינה זו, החברה העריכה את הסכום בר ההשבה של הנכסים. בסיום ההערכה נמצא כי הסכום בר ההשבה של הנכסים הינו גבוה יותר מערכם הפינקסני.

הערכת הסכום בר השבה של הנכסים, התבססה על הערכת שווי שמאית, מטעם שמאי בלתי תלוי בחברה, אשר העריך את שווי הנכסים נכון ליום 31 בדצמבר 2017 (להלן: "ההערכה").

בשם לב לעובדה כי שווי הנכסים נשוא ההערכה מהווה כ-14.2% מסך המאזן של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, ההערכה הינה "הערכת שווי מהותית". היות וביום 6 במרץ, 2014 אימץ דירקטוריון החברה את ההקלות המפורטות בתקנות לתאגידים קטנים וקבע את רף המהותיות ל-20% בחרה החברה לא לצרף הערכת שווי זו.

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

<p>רכוש קבוע במפעל בעפולה בתחום האלומיניום</p>	<p>זיהוי נושא ההערכה</p>
<p>31 בדצמבר 2017</p>	<p>עיתוי ההערכה</p>
<p>7,679 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2017</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>8,084 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2017</p>	<p>שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם לערכה</p>
<p>המעריך שביצע את ההערכה הינו משרד י.ג.ה. שמאים (להלן – "השמאי") באמצעות מר יוסי גיבילי הררי בוגר שמאות רכב בטכניון, עוסק בשמאות רכב, רכוש ואלמנטרי החל מ1981, חבר באיגוד השמאים בישראל בענפים רכב, רכוש ואלמנטרי ועוסק בהערכות שווי ציוד ומכונות משנת 1992 בערכים שונים עבור מוסדות פיננסיים שונים. החברה התחייבה לשפות את המעריך בגין כל סכום שיידרש לשלם בקשר עם חוות דעתו העולה על 60,000 דולר.</p>	<p>זיהוי המעריך ואפיוניו (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>בהתאם לתקן IFRS13 שווי הוגן</p>	<p>מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו</p>
<p>מתודת בדיקת השווי בוצעה בשילוב של שתי גישות הערכה. האחת, על בסיס "גישת ההשוואה", קרי עסקאות בפועל. גישה זו ננקטה למרבית הפרטים בהערכה. הגישה השנייה על בסיס עלות מקורית בהפחתה של "פחת שמאי". פחת שמאי מבוסס על עקומת פחת על נקודות אחיזה הנתמכות בעסקאות בפועל.</p>	<p>ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות</p>

מקורות המימון של הקבוצה

7.

הקבוצה מימנה את פעילותה במאוחד בשנת 2017 בעיקר באמצעות אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, מאשראי ספקים ומכספים שגויסו בשוק ההון במסגרת

הנפקת זכויות לבעלי המניות שבוצעה בחודשים נובמבר 2016 ואוקטובר 2017 כמפורט להלן:

7.1. הנפקת ניירות ערך - בימים 16 בנובמבר, 2016 ו-27 בספטמבר, 2017 פרסמה החברה דוחות הצעת מדף להנפקה בדרך של זכויות. במסגרת הנפקת הזכויות נרכשו 55,883,654 ו-31,075,400 מניות רגילות, בהתאמה (מתוכן 35,147,391 ו-25,699,168 מניות, בהתאמה, נרכשו ע"י קרנות פימי בעלות השליטה בחברה), תמורתן קיבלה החברה סך של כ-4,963 אלפי דולר (ברוטו) וכ-3,090 אלפי דולר (ברוטו), בהתאמה.

7.2. הלוואות לזמן ארוך (בתוספת חלויות שוטפות) - ממוצע האשראי לזמן ארוך בתקופת הדוח עמד על כ-11,453 אלפי דולר. שיעור עלות האשראי הממוצעת ליום 31 בדצמבר, 2017 הינו כ-4.74%.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2017 כל מסגרות האשראי לזמן ארוך מבנקים מנוצלות במלואן. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.8 בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2017, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

7.3. אשראי זמן קצר - ממוצע אשראי לזמן קצר בתקופת הדוח עמד על סך של כ-5,036 אלפי דולר. שיעור עלות האשראי הממוצעת ליום 31 בדצמבר, 2017 הינו כ-3.53%. נכון ליום 31 בדצמבר, 2017 לחברה מזומן ומסגרות אשראי לזמן קצר לא מנוצלות מבנקים ואחרים בסך של כ-6,198 אלפי דולר. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.8 בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2017, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

7.4. לקוחות - מוצרי הקבוצה נמכרים בתנאי אשראי אשר נעים בין תשלום מיידי לשוטף+90 יום. ימי אשראי לקוחות ממוצעים הינם 32 ימים לעומת 39 ימים בשנת 2016. יתרת אשראי ממוצעת של לקוחות ל-12 חודשים אחרונים הינה כ-5,949 אלפי דולר לעומת כ-7,317 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2016. הקיטון ביתרת הלקוחות ובימי הלקוחות הממוצעים נובעת משינוי תנאי האשראי למרבית הלקוחות בגרמניה ומעבר לתשלום על בסיס מזומן.

7.5. ספקים - האשראי הניתן לקבוצה על ידי ספקיה נע בין תשלום מזומן לשוטף+122 יום ממועד החשבונית. ימי אשראי ספקים ממוצעים הינם 64 ימים לעומת 69 ימים בשנת 2016. יתרת אשראי ממוצעת ל-12 חודשים אחרונים הינה כ-7,707 אלפי דולר לעומת כ-8,386 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2016.

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 2017, אשר המידע האמור בו בא בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 8 בנובמבר 2017 הושלם הסכם בין החברה לבין בנק הפועלים בע"מ (להלן: "פועלים"), בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "דיסקונט"), בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "בל"ל") ובנק אוצר החייל בע"מ (להלן: "אוצר החייל"; וביחד: "הבנקים"), אשר כלל המרת חוב של החברה לבנקים בסך כולל של 7,241,766 דולר ארה"ב ל- 63,437,998 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה (להלן בסעיף זה: "המניות המוקצות") ו- 1,109,951 דולר ע.ג. שטרי הון צמיתים לא סחירים הניתנים להמרה ל- 11,483,240 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה דולר ארה"ב (להלן: "שטרי ההון"), העמדת הלוואות חדשות בהיקף כולל של 4,257,908 דולר ארה"ב¹ ומסגרות אשראי חדשות לתקופה של שנה בהיקף כולל של 1,980,912 דולר ארה"ב² (פועלים - הלוואות בסך של 1,669,697 דולר ארה"ב³ ומסגרות אשראי בסך של 698,518 דולר ארה"ב; בל"ל - הלוואות בסך של 1,186,239 דולר ארה"ב⁴ ומסגרות אשראי בסך של 620,937 דולר ארה"ב⁵; אוצר החייל - הלוואות בסך של 1,270,834 דולר ארה"ב ומסגרות אשראי בסך של 661,458 דולר ארה"ב; ודיסקונט - הלוואות בסך של 131,138 דולר ארה"ב), העמדת ערבות של תדירגן אירופה (חברה בת בבעלותה המלאה) ושעבוד שוטף את כלל נכסי תדירגן אירופה.

בנוסף, באותו מועד שונו אמות המידה הפיננסיות שהחברה התחייבה כלפי הבנקים לעמוד בהן כדלקמן:

א. ה-EBITDA של הפעילות בישראל (החברה סולו ואורטל) - לא תפחת בשנת 2018 ממינוס 1 מיליון דולר ארה"ב (ובמחצית הראשונה של 2018 לא תפחת ממינוס 0.5 מיליון דולר ארה"ב) ולא תפחת בשנת 2019 מ-2 מיליון דולר ארה"ב (ובמחצית הראשונה של 2019 לא תפחת מ-1 מיליון דולר ארה"ב).

ב. יחסי כיסוי החוב של הפעילות בישראל (החברה סולו ואורטל) לא יפחת בשנת 2020 מ-1 ולא יפחת בשנת 2021 מ-1.1.

¹ הסכום מורכב מ-1,115,084 אירו ו-2,986,566 דולר ארה"ב.

² הסכום מורכב מ-200,000 אירו, 1,359,976 דולר ארה"ב ו-1,373,614 ש"ח.

³ הסכום מורכב מהלוואות בסך של 740,000 אירו ו-826,000 דולר ארה"ב.

⁴ הסכום מורכב מהלוואות בסך של 375,084 אירו ו-758,594 דולר ארה"ב.

⁵ הסכום מורכב ממסגרת אשראי בסך של 200,000 אירו ו-1,373,614 דולר ארה"ב.

ג. ה-EBITDA של החברה (על בסיס דוחות מאוחדים) לא תפחת בשנת 2017 ממינוס 0.5 מיליון דולר ארה"ב, לא תפחת בשנת 2018 מ-2.2 מיליון דולר ארה"ב ולא תפחת בשנת 2019 מ-5 מיליון דולר ארה"ב (ובמחצית הראשונה של 2019 לא תפחת מ-2.5 מיליון דולר ארה"ב).

ד. יחס כיסוי החוב לא יעלה על 3.5 בשנת 2019 ולא יעלה על 3 בשנים 2020 ו-2021.

ה. שיעור ההון העצמי מהמאזן לא יפחת מ-31% ויעלה באופן מדורג עד ל-34%.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידי שפרסמה החברה בימים 27 בספטמבר 2017 (מס' אסמכתא 01-095898 ו-01-095922-2017), 7 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא 01-104541 ו-8 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא 01-105066-2017), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

10. אמות מידה פיננסיות

ראו סעיף 9 לעיל, ביאור 11ב(3) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017 - חלק ג' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017 וסעיף 4.8.5 לפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

11. אירועים מיוחדים בתקופת הדו"ח

11.1. 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 (700,000 כתבי אופציה) יוותרו בתוקף ויהיו ניתנים למימוש למניות בתנאים כמפורט בתוכנית 2012.

כמו 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) במחיר מימוש של 52.04 אגורות למניה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 19 בפברואר 2017 (מס' אסמכתא 01-039723-2017), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

עד מועד דוח זה הקצתה החברה מתוך תוכנית 2017 2,650,000 כתבי אופציה המירים למניות החברה, כאשר 1,000,000 מכתבי האופציה ההמירים הוקצו למנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 12 ביוני 2017 (מס')

אסמכתא 2017-01-049279, 2017-01-049282 ו-2017-01-049285), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

לאחר תאריך המאזן פקעו 150,000 אופציות מסך כתבי האופציה שהוקצו.

השווי ההוגן של כתבי האופציה, אשר חושב על פי נוסחת "בלק אנד שולס", הסתכם לסך של 110 אלפי דולר (37 אלפי דולר מסכום זה הינם בגין כתבי האופציה למנכ"ל החברה).

11.2. בימים 5 בפברואר ו-30 במרץ 2017, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בכפוף לקבלת האישורים הדרושים על פי דין לעדכן את דמי הניהול למנכ"ל החברה, רטרואקטיבית החל מיום 1 בינואר 2017, ל-110,000 ש"ח, וכן להקצות למנכ"ל 1,000,000 כתבי אופציה המירים למניות החברה בתנאים כמפורט בדיווח המיידית שפרסמה החברה ביום 9 בפברואר, 2017 (מס' אסמכתא 2017-01-012829) בדבר הצעה פרטית מהותית, שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. לפרטים נוספים ראו סעיף 2 לדוח זימון אסיפת בעלי מניות שפרסמה החברה ביום 9 באפריל 2017 (מס' אסמכתא 2017-01-039723), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. יצויין, כי ביום 17 במאי 2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה את עדכון תנאי הכהונה והקצאת כתבי האופציות למנכ"ל החברה.

11.3. ביום 17 במאי 2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויים מחדש של ה"ה ישי דויד, רון בן חיים, יעקב אלינב וניר דרור לתקופת כהונה נוספת כדירקטורים בחברה, מינויו מחדש של משרד רואי החשבון Deloitte ברייטמן, אלמגור, זוהר ושות', רואי חשבון, כרואי החשבון המבקרים של החברה עד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה ולהסמך את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרם, ואישור את תנאי כהונתו של מנכ"ל החברה, רטרואקטיבית החל מיום 1 בינואר 2017, באופן שתנאי כהונתו יהיה כמפורט בסעיף 2 לדוח זימון האסיפה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים שפרסמה החברה בימים 9 באפריל 2017 (מס' אסמכתא 2017-01-039723) ו-17 במאי 2017 (מס' אסמכתא 2017-01-050412), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

11.4. ביום 28 במאי 2017 החליט דירקטוריון החברה על מינוי גולן קרן לתפקיד משנה למנכ"ל החברה בנוסף לתפקידו כסמנכ"ל הכספים של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידית מיום 29 במאי 2017 (מס' אסמכתא 2017-01-045346), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

11.5. ביום 26 ביוני 2017 התקבלו אישורים מבנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט בע"מ ובנק אוצר החיל בע"מ (להלן ביחד: "הבנקים"), אשר מולם התחייבה החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות כאמור בביאור 11ב(6) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016, כי הבנקים לא ינקטו בצעדים כלשהם כנגד החברה, לרבות העמדה לפירעון מיידית, עקב אי עמידה באמת המידה של יחס כיסוי חוב, וזאת עד לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני, 2018.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 26 ביוני 2017 (מס' אסמכתא -01-2017 053449), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. כמתואר בסעיף 9 לעיל לאחר החתימה על ההסכם עם הבנקים שונו אמות המידה הפיננסיות שהחברה נדרשת לעמוד בהן.

11.6. בחודש יולי 2017, ADB הגיעה להסכמות עם לקוחותיה בדבר שינוי בתנאים המסחריים של המוצרים שנמכרו וימכרו על ידה בשנת 2017. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 10 ביולי, 2017 (מס' אסמכתא -01-2017 059221), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

11.7. ביום 27 בספטמבר, 2017 התקשרה החברה בהסכם עם הבנקים שעיקריו מפורטים בסעיף 9 לעיל וביום 8 בנובמבר, 2017 הושלמה העסקה עם הבנקים הוקצו המניות ושטרי ההון והועמדו ההלוואות החדשות בתמורה להמרת החוב כאמור לעיל.

11.8. ביום 27 בספטמבר 2017 פרסמה החברה דוח הצעת מדף (להלן: "הצעת המדף") להנפקה בדרך של זכויות על פי תשקיף מדף של החברה מיום 11 ביולי, 2016. במסגרת הצעת המדף הוצעו 40,934,324 מניות בדרך של זכויות לבעלי מניות החברה ב- 10,233,581 יחידות זכות, באופן בו כל בעל מניות שהחזיק ב-31 מניות של החברה היה זכאי לרכוש יחידת זכות אחת, אשר הרכבה ומחירה הינו 4 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה במחיר של 35 אג' למניה (סך המחיר ליחידת זכות הינו 140 אגורות). עד ליום האחרון לניצול זכויות, שחל ביום 25 באוקטובר 2017, התקבלו מבעלי מניות החברה הודעות ניצול לרכישת 31,075,400 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה, אשר היוו כ-92.75% מסך המניות שהוצעו במסגרת הנפקת הזכויות, מתוכן כ- 25,699,168 מניות (אשר היוו כ-62.78% מהמניות שהוצעו) נרכשו ע"י קרנות פימי בעלות השליטה בחברה. תמורת המניות שהונפקו על פי דוח הצעת המדף קיבלה החברה סך של 3,090 אלפי דולר.

פרק ב' - היבטי ממשל תאגידי

1. תרומות

לקבוצה מדיניות תרומות בשיעור של 1% מהרווח הנקי של הקבוצה. היות והחברה סיימה את שנת 2017 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 2017, אשר המידע האמור בו בא בדוח זה על דרך ההפניה.

במהלך תקופת הדוח חלו שינויים בזהות חברי הנהלת הקבוצה כדלקמן:

- - ביום 20 באפריל 2017 סיים מר ארז קרסנטי את תפקידו כמנהל פיתוח והנדסה של הקבוצה;

- ביום 27 באפריל 2017 מונה מר עובד בצ'ינסקי לסמנכ"ל הנדסה ופיתוח עסקי של הקבוצה;
 - ביום 15 במאי 2017 סיים מר אסף רגב את תפקידו כסמנכ"ל התפעול של הקבוצה;
 - ביום 28 במאי 2017 מונה מר גולן קרן למשנה למנכ"ל החברה (בנוסף לתפקידו כסמנכ"ל הכספים של החברה).
 - ביום 13 ביולי 2017 מונה מר תמיר רז לסמנכ"ל התפעול של הקבוצה.
- לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 29 במאי 2017 (מס' אסמכתא 2017-01-045385, 2017-01-045406, 2017-01-045469 ו-2017-01-045346), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

יצויין כי בהתאם לתקנה 3 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 3 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.

דיווח על דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

3.

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 ומורכבותן.

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 פירטו 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 לושי, 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 2017.

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 לושי (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 המבקר הפנימי 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 ומיידים), התש"ל-1970.

ייחוד פעולות:

המבקר הפנימי מעניק שירותי ביקורת פנים כגורם חיצוני לחברה באמצעות עובדים ממשרד רואי חשבון פאהן קנה ניהול ובקרה בע"מ.

המבקר הפנימי אינו ממלא כל תפקיד נוסף בחברה מעבר לכהונתו כמבקר פנים ואינו מעניק כל שירות נוסף מעבר לשירותי ביקורת הפנים.

למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו ממלא תפקיד מחוץ לתאגיד העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי בחברה.

עניין אישי :

המבקר אינו בעל עניין בחברה, אינו נושא משרה בחברה (למעט בתוקף תפקידו כמבקר פנימי) ואינו קרוב של כל אחד מאלה וכן אינו מכהן כרואה החשבון המבקר של החברה או מי מטעמו ואינו נותן שירותים חיצוני 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 ביקורות קודמות; (5) נושאים בהם מתבקשת ביקורת ע"י המוסדות המנהלים ו/או גורמים מחוץ לארגון (רואה חשבון); (6) נושאים המתחייבים עפ"י דין, עפ"י הוראות נוהל פנימיות, או חיצוניות; (7) קיום בקרות רלוונטיות אחרות בארגון והמידע המצוי על יעילותם ו/או חולשותיהם.

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

בחירת 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 2017 היקף שעות הביקורת הכולל בקבוצה הסתכם בכ- 150 שעות עבודה, אשר התפלגו כדלקמן, בגינם שולם למבקר הפנימי סך של 30,000 ש"ח:

שעות ביקורת בשנת 2017	שם החברה
150	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.

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.

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
דוח בקורת בנושא הבטחת איכות	אוגוסט, 2017	אוגוסט, 2017

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר:

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

6. רואה חשבון מבקר

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

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

- א. שירותי ביקורת - שכר בגין שירותי ביקורת הדוח השנתי, סקירת הדוחות הכספיים הרבעוניים ובגין שירותי מס.
- ב. שכר/ שירות אחר - בגין מיפוי והתאמות לתקינה הבינלאומית ושירותים אחרים שנתן רואה החשבון.
- ג. שירותי מס - עבודות מיוחדות בנושא מס שאינן חלק מדוחות המס לרשויות המס.

שם החברה	רואה החשבון	פעילות	2017		2016	
			אלפי ש"ח	מספר שעות	אלפי ש"ח	מספר שעות
תדיר-גן, אורטל יציקות מגנזיום, תדירגן אירופה	ברייטמן אלמגור ושות' Deloitte	שירותי ביקורת	270	2,321	250	2,270
		שירות אחר	-	-	25	30
ADB	Deloitte	שירותי ביקורת	-	-	357	413
		שירותי ביקורת	215	260	-	-
		שירות אחר	28	35	-	-
ADP	אחר	שירותי ביקורת	35	50	35	50

התגמול נקבע על בסיס מחיר קבוע וידוע מראש אשר מסוכם בתחילת כל שנה 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 לביצוע "סקר עמיתים" שמטרתו, כאמור בהנחיה, להניע תהליך בקרה על עבודת רואי החשבון המבקרים. החברה רואה בחיוב ביצוע סקר עמיתים ונכונה לשתף פעולה לקידום התהליך. החברה נתנה את הסכמתה להשתתפות בסקר עמיתים.

פרק ג' - גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. אומדנים חשבונאיים קריטיים

- 1.1 לצורך הכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות ולבצע אומדנים המשפיעים על הנתונים המוצגים בדוחות הכספיים. חלק מהאומדנים אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים, מחייבים הפעלת שיקול דעת בסביבה של אי וודאות.
- 1.2 לפירוט בדבר אומדנים ששימשו להכנת הדוחות הכספיים ראו באור 4 לדוחות הכספיים - חלק ג' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017, אשר המידע האמור בו בא בדוח זה על דרך ההפניה.

אריה גוטליב, מנכ"ל

יעקב אלינב, יו"ר הדירקטוריון

נחתם בתאריך: 26 במרץ, 2018.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2017

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2017

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
9-52	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 המוצגים של תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר, 2017 ו-2016 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-48% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2017, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-66%, מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת 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 שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון המבקרים האחרים מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

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

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1' בדוחות הכספיים בדבר מצב עסקי החברה וכן בדבר תכניות הנהלה לשיפור בתוצאות ולעמידה בהתחייבותה.

בריטמן אלמגור זר ושות'
רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

חיפה, 26 במרץ, 2018

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 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 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 מדל 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	
2016	2017		
אלפי דולר	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים שוטפים			
2,920	3,557		מזומנים ושווי מזומנים
-	7		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
6,073	3,345	5	לקוחות
5,859	5,478	6	חייבים ויתרות חובה
9,434	10,013	7	מלאי
<u>24,286</u>	<u>22,400</u>		סה"כ נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים			
29,746	30,561	9	רכוש קבוע, נטו
70	65	10	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
416	937		הוצאות מראש לזמן ארוך
<u>30,232</u>	<u>31,563</u>		סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>54,518</u>	<u>53,963</u>		סה"כ נכסים
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות			
12,141	6,121	11	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
8,234	6,910	12	ספקים ונותני שירותים
7,172	7,366	13	זכאים ויתרות זכות
22	-		התחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח והפסד
<u>27,569</u>	<u>20,397</u>		סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות			
6,833	7,471	11	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
177	179	14	התחייבות בגין הטבות לעובדים
526	384	26	התחייבויות בגין מיסים נדחים
<u>7,536</u>	<u>8,034</u>		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
הון			
7,361	7,361	16	הון מניות
-	1,110		שטרי הון המירים למניות פרמיה
60,249	69,464		קרנות הון
(1,938)	(1,689)		יתרת הפסד
(46,208)	(50,663)		מניות באוצר
(51)	(51)		
<u>19,413</u>	<u>25,532</u>		סה"כ הון
<u>54,518</u>	<u>53,963</u>		סה"כ התחייבויות והון

גולן קרן - סמנכ"ל כספים

אריה גוטליב - מנכ"ל

יעקב אלינב - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 26 במרץ, 2018.

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	
2015	2016	2017		
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר		
80,563	67,831	68,473	17	הכנסות ממכירות
76,692	69,880	67,209	18	עלות המכירות
3,871	(2,049)	1,264		רווח (הפסד) גולמי
235	95	94	19	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
2,361	4,242	2,255	20	הוצאות מכירה ושיווק
3,718	3,764	3,913	21	הוצאות הנהלה וכלליות
172	2,145	89	22	הוצאות אחרות, נטו
(2,649)	(574)	-	15ב2(ה)	הכנסות אחרות בגין נזקי שריפה, נטו
3,837	9,672	6,351		
34	(11,721)	(5,087)		רווח (הפסד) מפעולות רגילות
27	2	-		הכנסות משערוך כתבי אופציה לבנקים
114	-	1,988	23	הכנסות מימון
(2,192)	(1,878)	(1,556)	24	הוצאות מימון
(2,051)	(1,876)	432		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(2,017)	(13,597)	(4,655)		הפסד לפני מסים על הכנסה
(235)	811	200	25	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
(2,252)	(12,786)	(4,455)		הפסד לשנה
				רווח (הפסד) כולל אחר:
(1,126)	76	15		סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד: הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
(4)	13	24		סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד: רווח (הפסד) אקטוארי לשנה
(1,130)	89	39		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
(3,382)	(12,697)	(4,416)		הפסד כולל לשנה
				הפסד למניה רגילה אחת המיוחס לבעלי מניות החברה האם:
(0.009)	(0.047)	(0.013)		הפסד בסיסי ומדולל למניה
264,362	269,725	332,096		כמות המניות ששימשה לצורך חישוב רווח (הפסד): בסיסי ומדולל (באלפים)

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 2017

סך-הכל	יתרת הפסד	קרנות הון אחרות	קרן הון מהפרשי תרגום אלפי דולר	מניות באוצר	פרמיה	שטרי הון המירים למניות	הון מניות
19,413	(46,208)	515	(2,453)	(51)	60,249	-	7,361
210	-	210	-	-	-	-	-
3,090	-	-	-	-	3,090	-	-
7,235	-	-	-	-	6,125	1,110	-
(4,455)	(4,455)	-	-	-	-	-	-
24	-	24	-	-	-	-	-
15	-	-	15	-	-	-	-
<u>25,532</u>	<u>(50,663)</u>	<u>749</u>	<u>(2,438)</u>	<u>(51)</u>	<u>69,464</u>	<u>1,110</u>	<u>7,361</u>

ליום 1 בינואר 2017
תנועה בשנת 2017 -
 תשלום מבוסס מניות
 הנפקת זכויות בניכוי הוצאות הנפקה
 הנפקת מניות ושטרי הון לבנקים במסגרת הסדר (ראה ביאור 11ב'1)
 הפסד לשנה
 רווח אקטוארי לשנה
 הפרש תרגום בגין פעילות חוץ
ליום 31 בדצמבר 2017

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

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		
2015	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(2,252)	(12,786)	(4,455)
5,679	11,159	6,007
3,427	(1,627)	1,552
-	-	18
(6,135)	(3,780)	(4,354)
197	29	-
2,551	-	-
(3,387)	(3,751)	(4,336)
472	1,601	611
3,393	1,808	2,979
(2,875)	(3,548)	(3,120)
-	4,911	3,083
9	-	-
999	4,772	3,553
(209)	2	(132)
830	(604)	637
2,694	3,524	2,920
3,524	2,920	3,557
-	-	7,242
16	-	-

תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) 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 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 מימון

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקים במטבע חוץ

עליה (ירידה) נטו במזומנים

יתרת מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים לסוף השנה

עסקאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים:

הנפקת מניות ושטרי הון לבנקים (ראה ביאור 11ב')

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)

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

7,044	6,295	5,870	הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
301	335	(1,040)	פחת והפחתות
17	41	210	שערך הלוואות
4	-	(18)	הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(17)	7	274	הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע
(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
(2,381)	2,444	3,227	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
3,226	(1,217)	604	ירידה (עלייה) בלקוחות
159	1,293	772	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה והוצאות מראש לזמן ארוך
1,540	(1,193)	(1,956)	ירידה במלאי
(1,564)	1,096	(1,918)	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(102)	8	(29)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
30	24	11	ירידה (עלייה) בהתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
5,679	11,159	6,007	גידול בהתחייבות בגין הטבות לעובדים

נספח ב' -

662	804	991	א. ריבית ששולמה
78	(18)	(114)	ב. תשלומי (החזרי) 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.

ליום 31 בדצמבר 2017 בעלות השליטה בחברה הינן פימי ישראל אופורטיניטי IV שותפות מוגבלת ופימי אופורטיניטי IV אל.פי. שותפות חו"ל (דלאוור) (להלן ביחד: "קרנות פימי"). ליום 31 בדצמבר 2017 בעלות השליטה מחזיקות כ- 55% ממניות החברה (כ-51% בדילול מלא).

החברה עוסקת באמצעותה ובאמצעות החברה הבת שלה בישראל אורטל יציקות מגנזיום 1995 בע"מ (להלן - "אורטל"), ובאמצעות החברות הנכודות שלה Alu-druckguss GmbH & Co. Brandenburg KG (להלן - "ADB") הרשומה בגרמניה, ו-Alu-druckguss Sp.zo.o (להלן - "ADP") הרשומה בפולין (ADP ו-ADB 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 28.

ב. מצב עסקי הקבוצה

בשנים 2017 ו-2016 נוצר לקבוצה הפסד תפעולי בסך של 5,087 ו-11,721 אלפי דולר בהתאמה. ההרעה בתוצאות הפעילות של הקבוצה בשנת 2016 נבעה מ:

1. מפעלי החברה בעפולה- 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.
2. בחברת הבת אורטל ובחברת הבת ADB - עלויות שילוח חריגות כדי להימנע בפגיעה בקווי הייצור של לקוחותיה, מחסור בגורמי ייצור, שימוש בקבלני משנה, בעיות איכות ועלויות שכר חריגות.

תוצאה מההרעה בתוצאות הפעילות של הקבוצה, ביצעה הקבוצה ברבעון השני של שנת 2016 הפרשה לירידת ערך בסך 2,028 אלפי דולר בגין מפעלה בעפולה הפועל בתחום האלומיניום.

הנהלת החברה החלה החל מהרבעון הרביעי של שנת 2016 בתוכנית התייעלות לשיפור בתוצאות פעילותיה. במהלך שנת 2017 פעלה החברה לייצוב מצבה הפיננסי במספר מישורים, הן בצד הפיננסי מול המערכות הבנקאיות בישראל ובגרמניה, הן בצד התפעולי בישראל ובגרמניה והן למול לקוחותיה, פעולות אלה באו לידי ביטוי בצמצום משמעותי של ההפסד התפעולי בשנת 2017 ביחס לשנת 2016 והמעבר לרווח גולמי בשנת 2017 לעומת הפסד גולמי בשנת 2016. פעולות ההנהלה כללו בין היתר:

- שינוי מבנה ההנהלה של הקבוצה.
- תפעולית:
 - התייעלות משמעותית בהוצאות שכר עבודה, ירידה משמעותית בכמות העובדים בישראל ובגרמניה.
 - הפסקת עבודה בסופי שבוע בישראל.
 - העברת חלק מפעילות העיבוד השבבי ממפעלה שבגרמניה למפעלה החדש בפולין במטרה לחסוך בעלויות שכר העבודה והחרושת, פעילות אשר תלך ותגבר ברבעון הראשון של שנת 2018.
 - השקעה בציד שהיווה צוואר בקבוק.
 - התייעלות משמעותית בהוצאות הובלה ללקוחות וחזרה לביצוע משלוחים ימיים בתחום המגנזיום חלף משלוחים אוויריים אשר אפיינו את שנת 2016 ומעבר לתנאי שילוח EXWORK עם כל לקוחות הקבוצה בגרמניה.
- שיפור תנאי הסחר מול מרבית לקוחות הקבוצה בגרמניה:
 - במהלך המחצית הראשונה של שנת 2017 הגיעה חברת הבת בגרמניה להסכמות עם לקוחותיה בדבר העלאת חלק ממחירי המוצרים שנמכרו וימכרו בשנת 2017 והחברה נמצאת במו"מ להארכת ההסכמים האמורים גם בשנת 2018.
 - שינוי תנאי האשראי עבור כלים ראשוניים לפרויקטים ועבור מכירה שוטפת של מוצרים.
 - המשך מאמצי שיווק לפרויקטים לביצוע בהיקפים משמעותיים לכל חברות הקבוצה.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כל לי (המשך)

ב. מצב עסקי הקבוצה (המשך)

- מימון:
 - 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.
 - ביום 27 בספטמבר, 2017 התקשרה החברה בהסכם (להלן: "ההסכם") עם ארבעה תאגידים בנקאיים בישראל הממנים את פעילותה (להלן ביחד: "הבנקים") בדבר המרת סך של כ- 7.3 מיליון דולר ארה"ב מחוב החברה כלפיהם למניות רגילות של החברה ולשטרי הון צמיתים המירים למניות רגילות של החברה, וכן לפריסה מחדש של יתרת חובות החברה כלפיהם והעמדת מסגרות אשראי חדשות, כך שבמהלך שנתיים ממועד ההשלמה החברה לא תיפרע חובות לבנקים בישראל, הכל כמפורט להלן: במסגרת ההסכם התחייבה החברה לבצע הנפקת זכויות בהיקף של כ- 4 מיליון דולר ארה"ב (ככל שינוצלו כלל הזכויות). כמו כן קרנות פימי, בעלות השליטה בחברה, התחייבו להשתתף בהנפקת הזכויות ולנצל את מלוא הזכויות שיוקצו להן בסך של כ- 2.5 מיליון דולר ארה"ב. ביום 26 באוקטובר, 2017 במסגרת הנפקת הזכויות מומשו 77.5% מהזכויות שהוצעו לבעלי המניות של החברה, והחברה קיבלה תמורתם סך נטו של 3.1 מיליון דולר.
 - ביום 8 בנובמבר, 2017 הושלמה העסקה נשוא ההסכם עם הבנקים וחוב בהיקף של כ- 7.3 מיליון דולר ארה"ב הומר להון, ראה ביאור 16א'.
 - חברת ADB מנהלת מו"מ מול הבנקים בגרמניה בדבר פריסת החוב של הזמן הארוך בהיקף של כ 2 מיליון דולר אשר מועד פירעונו הנקוב חל בשנים 2017-2018.
 - חברת ADB השיגה מימון מצד ג' לטובת רכש מכונות עיבוד שבבי חדשות בגרמניה לטובת עמידה בצרכי הייצור.
- גיוס ההון לחברה במסגרת הנפקת הזכויות, ההסדרה מחדש של חובות החברה לבנקים והמרת חלק מחובות החברה לבנקים נועדו, בין השאר, לשמש את הקבוצה לצורך היערכות לתחילת הייצור של פרויקטים חדשים בהם זכו חברות הקבוצה במהלך שנת 2016 (פרויקט T1XX ופרויקט B6 EVO), לממן את רכישת המכונות והתבניות הדרושות לחברות הקבוצה לפרויקטים הנ"ל וכן לממן את הפעילות השוטפת ככל שתידרש.
- להערכת דירקטוריון והנהלת הקבוצה, לאור תוכניות התייעלות של החברה כפי שתוארו לעיל, מגמת השיפור בתוצאות הפעילות של החברה והשגת הסכם המימון מחדש עם הבנקים בישראל צפוי שהחברה 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.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

(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.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

נכסים החכורים במסגרת הסדרי חכירה מימונית מופחתים על פני הקצר מבין אורך החיים השימושיים הצפוי להם על פי אותו בסיס של נכסים בבעלות או על פני תקופת החכירה.

אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת 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 הפחת 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, ונזקק 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.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. מלאי: (המשך)

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.

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.

לעניין פרסום תקן סופי IFRS9 "מכשירים פיננסיים" ראה ביאור 3.

(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 מגלים בתוכו כל דיבידנד או ריבית שנצמחו בגין הנכס הפיננסי.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. נכסים פיננסיים: (המשך)

(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.

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.

ההפסד מירידת ערך לגבי כל הנכסים הפיננסיים מוקטן מהערך בספרים של הנכס פיננסי באופן ישיר, למעט הפסד מירידת ערך של לקוחות וחייבים מסחריים אשר נזקף לחשבון הפרשה. מחיקת חובות לקוחות אשר אינם ברי-גבייה נזקפות לחשבון הפרשה. גבייה בתקופות עוקבות של סכומים שנמחקו בעבר מזוכים כנגד חשבון הפרשה. השינויים בערך בספרים של חשבון הפרשה נזקפים לרווח או הפסד.

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.

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)

(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.

(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)

י.ד. 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 חקייתם 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 חקייתם 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, 2017 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 מהחישוב כאמור, מוגבל לגובה ההטבות הכלכליות העתידיות הזמינות לקבוצה בצורה של הקטנה בהפקדות עתידיות או החזר כספי, בין אם במישרין לקבוצה ובין אם בעקיפין לתוכנית אחרת שנמצאת בגירעון (להלן - "סכום התקרה").

(2) הטבות עובדים לטווח קצר

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

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

(3) הטבות עובדים אחרות לזמן ארוך

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

הטבות עובדים אחרות בקבוצה כוללות התחייבויות בגין חופשה.

יט. רווח למניה:

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

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו

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

▪ **תיקון IAS 7 "דוח על תזרימי מזומנים" (בדבר גילויים אודות שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון)**

התיקון קובע כי נדרש לתת גילוי למידע שיאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להעריך את השינויים בהתחייבויות אשר נובעות מפעילויות מימון, הן שינויים הכרוכים בתזרימי מזומנים והן שינויים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים.

התיקון מיושם בדרך של 'מכאן ולהבא' לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2017 או לאחריו. במועד היישום לראשונה של התיקון, לא נדרש להציג מידע השוואתי.

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.

החברה בחרה שלא ליישם את התקן ביישום מוקדם.

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.

▪ IFRS 16 "חכירות"

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

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

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

התקן 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: (המשך)

▪ 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 ייושמו לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018 או לאחריו, לפי הוראות מעבר פדפיפיות. יישום מוקדם אפשרי.

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

▪ IFRS 9 "מכשירים פיננסיים":

כללי:

תקן דיווח כספי בינלאומי (2014) IFRS 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן – "התקן") הינו התקן הסופי של פרויקט מכשירים פיננסיים. התקן מבטל את השלבים הקודמים של IFRS 9 שפורסמו בשנים 2009, 2010 ו-2013. התקן הסופי כולל הוראות סיווג ומדידה של נכסים פיננסיים אשר תוקנו ביחס לאלו שפורסמו בשלב הראשון בשנת 2009, וכן, כולל את הוראות הסיווג והמדידה של התחייבויות פיננסיות כפי שפורסמו בשלב השני בשנת 2010, מציע מודל מעודכן יותר ומבוסס עקרונות לגבי חשבונאות גידור ומציג מודל חדש לבחינת הפסד חזוי מירידת ערך מפורט להלן. בנוסף, מבטל התקן את פרשנות IFRIC 9 "בחינה מחדש של נגזרים משובצים".

נכסים פיננסיים

התקן קובע כי הנכסים הפיננסיים יוכרו וימדדו כלהלן:

- מכשירי חוב יסווגו וימדדו לאחר ההכרה לראשונה תחת אחת החלופות הבאות: עלות מופחתת, שווי הוגן דרך רווח או הפסד, או שווי הוגן דרך רווח כולל אחר. קביעת מודל המדידה יהיה בהתחשב במודל העסקי של הישות בנוגע לניהול נכסים פיננסיים ובהתאם למאפיינים של תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מאותם נכסים פיננסיים.
- ניתן לייעד מכשיר חוב אשר על פי המבחנים נמדד בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אך ורק כאשר הייעוד מבטל חוסר עקביות בהכרה ובמדידה שהיה נוצר אילו הנכס היה נמדד בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.
- ככלל, מכשירי הון יימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- ניתן לייעד במועד ההכרה לראשונה מכשירי הון לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. מכשירים שיעודו כאמור, לא יהיו כפופים יותר לבחינה לירידת ערך ורווח או הפסד בגינם לא יועבר לרווח או הפסד, לרבות בעת המימוש.

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: (המשך)

▪ IFRS 9 "מכשירים פיננסיים":

נכסים פיננסיים

- נגזרים משובצים לא יופרדו מחוזה מארח הנמצא בתחולת התקן. חלף זאת, חוזים מעורבים יימדדו בכללותם בעלות מופחתת או בשווי הוגן, בהתאם למבחני המודל העסקי ותזרימי המזומנים החוזיים.
- מכשירי חוב יסווגו מחדש רק כאשר הישות משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסים פיננסיים.
- השקעות במכשירי הון שאין להם מחיר מצוטט בשוק פעיל לרבות נגזרים על מכשירים אלו יימדדו לפי שווי הוגן. חלופת המדידה לפי עלות בנסיבות מסוימות בוטלה. יחד עם זאת התקן מציין שבנסיבות מסוימות עלות עשויה להיות אומדן נאות לשווי הוגן.

התחייבויות פיננסיות

- התקן קובע גם את ההוראות הבאות בדבר התחייבויות פיננסיות:
- השינוי בשווי ההוגן של התחייבות פיננסית המיועדת בעת ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, המיוחס לשינויים בסיכון האשראי של ההתחייבות, ייזקף ישירות לרווח כולל אחר אלא אם זקיפה זו יוצרת או מגדילה חוסר עקביות במדידה החשבונאית (Accounting Mismatch).
- כאשר ההתחייבות הפיננסית נפרעת או מסולקת, סכומים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו לרווח או הפסד.
- כל הנגזרים, בין אם נכסים או התחייבויות, יימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לרבות מכשיר פיננסי נגזר המהווה התחייבות הקשור למכשיר הוני לא מצוטט שלא ניתן למדוד את שווי הוגן באופן מהימן.

גידור

התקן קובע הוראות גידור חדשות ונותן אפשרות לבחור כמדיניות חשבונאית האם ליישם את הוראות הגידור החדשות שיפורטו להלן בקצרה, או לחלופין את אלו הקיימות על פי IAS 39. כאשר יושלם בעתיד פרויקט הגידור, תיבחן שוב על ידי ה-IASB אפשרות בחירת המדיניות האמורה.

במסגרת התקן נותרו על כנם שלושת סוגי חשבונאות הגידור: גידורי תזרים מזומנים, שווי הוגן והשקעה נטו בפעילות חוץ. עם זאת, בוצעו שינויים מהותיים ביחס לסוגי העסקאות הכשירות לחשבונאות גידור, בייחוד הרחבת הסיכונים הכשירים לחשבונאות גידור של פריטים לא-פיננסיים. כמו כן, חלו שינויים באופן בו חוזי אקדמה ואופציות נגזרים יטופלו כאשר הם מהווים מכשירים מגדרים.

בנוסף, הוחלפו חלק מבדיקות אפקטיביות הגידור במבחן עקרוני יותר המבוסס על "יחסים כלכליים". הערכת אפקטיביות הגידור למפרע לא תידרש עוד.

דרישות הגילוי ביחס לפעילויות ניהול הסיכונים של החברה הורחבו במסגרת התקן החדש.

ירידת ערך

מודל ירידת הערך החדש המבוסס על הפסדי אשראי צפויים יישם למכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת או לפי שווי הוגן דרך רווח כולל אחר, חייבים בגין חכירה, נכסי חוזה המוכרים לפי IFRS 15 ומחויבויות בכתב למתן הלוואות וחוזי ערבות פיננסית.

ההפרשה לירידת ערך תהיה לגבי הפסדים חזויים לפי הסתברות לחדלות פירעון ב-12 החודשים הקרובים (בשנה הקרובה), או לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime). בחינה לכל אורך חיי המכשיר נדרשת אם סיכון האשראי עלה משמעותית ממועד ההכרה לראשונה בנכס. גישה אחרת חלה אם הנכס הפיננסי נוצר או נרכש כאשר הוא פגום (credit-impaired).

התקן מוסיף הנחיות הצגה וגילויים בקשר עם ירידות ערך של מכשירים פיננסיים.

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: (המשך)

▪ IFRS 9 "מכשירים פיננסיים": (המשך)

מועד תחילה ואפשרויות אימוץ מוקדם

התקן ייכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.

אופן יישום התקן לראשונה

ככלל, הוראות התקן לגבי נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות ייושמו למפרע, למעט חריגים מסוימים אשר נקבעו בהוראות המעבר של התקן. עוד נקבע, כי על אף היישום למפרע, חברות המיישמות את התקן לראשונה אינן צריכות לתקן את מספרי ההשוואה שלהן לתקופות קודמות. חברות רשאיות לבצע הצגה מחדש של מספרי ההשוואה אך ורק כאשר תיקונם כאמור אינו עושה שימוש במידע בדיעבד (hindsight). הוראות המתייחסות לגידור ייושמו, ככלל, בדרך של 'מכאן ולהבא' עם יישום למפרע מוגבל. 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 הפנקסי 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 ההנהלה באופן שוטף. שינויים לאומדנים החשבונאיים מוכרים רק בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע רק על אותה תקופה או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.

ב. מקורות מפתח לאומדני אי וודאות:

ירידת ערך נכסים קבועים

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

(1) כתוצאה מהרעה מתמשכת בתוצאות הפעילות של מפעל החברה האם בעפולה המהווה יחידה מניבת מזומנים במגזר האלומיניום וזאת כתוצאה מירידה משמעותית בהיקף מכירותיה הן בשנת 2016 לעומת שנת 2015 והן בשנת 2017 לעומת שנת 2016 בחנה החברה את פעילות היחידה כאמור:

ליום 30 ביוני 2016, לאחר זיהוי סימנים לירידת ערך ביחידה האמורה בחנה החברה את סכום בר השבה של היחידה באמצעות היוון תזרימי מזומנים (DCF) שבוצעה על ידי מעריך שווי בלתי תלוי בחברה. בהתאם להערכת השווי האמורה רשמה החברה בשנת 2016 הפרשה להפסד מירידת ערך בסך 2,028 אלפי דולר בסעיף הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו.

ליום 31 בדצמבר 2017 בחנה החברה את סכום בר השבה של היחידה על בסיס שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה של הרכוש הקבוע בשימוש היחידה. הערכת השווי בוצעה על ידי שמאי בלתי תלוי בחברה ובהתאם לעבודה נמצא כי לא נדרשת הפרשה לירידת ערך.

(2) ליום 31 בדצמבר 2016, לאור סימנים לירידת ערך שזוהו בחברת הבנת בגרמניה (ADB) אשר מהווה יחידה מניבת מזומנים במגזר אלומיניום, בחנה החברה את הסכום בר השבה של היחידה באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. הערכה התבססה על היוון תזרימי המזומנים (DCF). בהתאם להערכה האמורה הסכום בר השבה גבוה מערך היחידה ולפיכך לא נדרשה הפרשה לירידת ערך היחידה.

ליום 31 בדצמבר 2017, לא זוהו סימנים לירידת ערך ביחידה האמורה.

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 (המשך):

מדידת שווי הוגן של אופציות לבנקים

ליום 31 בדצמבר, 2017 יתרת ההתחייבות בגין אופציות לבנקים עומדת על 0 אלפי דולר (ראה ביאור 11ב'2).

ביאור 5 - לקוחות

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
6,073	3,345

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 המחטה 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, 2017 גרעה הקבוצה מיתרת הלקוחות סכום של 1,136 אלפי דולר ו- 2,270 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2016 בגין התקשרות בהסכמי פקטורינג. יתרת הלקוחות כוללת פיקדון בסך 299 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	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
240	155
723	543
59	-
367	308
3,994	3,809
476	663
5,859	5,478

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

ביאור 7 - מלאי

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
3,529	3,173
3,913	3,230
952	1,848
1,040	1,762
9,434	10,013

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 ממוגנזיום, 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 בייצור מכלולים מכאניים שעשויים מאלומיניום לתעשיית הרכב. ADB מחזיקה ב-100% מהון המניות של ADP שהינה חברה הפועלת בפולין ומשמשת כקבלן משנה בתחום העיבוד השבבי עבור 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	
169,185	8,117	306	6,780	184,388	ליום 31 בדצמבר 2017
					עלות -
					ליום 1 בינואר 2017
4,027	130	-	166	4,323	תנועה בשנת החשבון -
(30)	-	-	-	(30)	תוספות
					גריעות
					הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום
					דוחות כספיים למטבע הצגה
15,826	901	37	696	17,460	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2017
189,008	9,148	343	7,642	206,141	
					פחת שנצבר -
					ליום 1 בינואר 2017
					תנועה בשנת החשבון -
5,389	238	6	195	5,828	תוספות
(30)	-	-	-	(30)	גריעות
					הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום
					דוחות כספיים למטבע הצגה
13,741	824	39	536	15,140	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2017
161,010	8,491	322	5,757	175,580	
					עלות מופחתת ליום
					31 בדצמבר 2017
27,998	657	21	1,885	30,561	

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - רכוש קבוע (המשך)

א. ההרכב והתנועה: (המשך)

מחשבים ריהוט וציוד משרדי	מכונות, ציוד ותבניות	מחשבים ריהוט וציוד משרדי	מחשבים ריהוט וציוד משרדי	מחשבים ריהוט וציוד משרדי	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
8,227	172,657	316	6,651	187,851	ליום 31 בדצמבר 2016
					עלות -
					ליום 1 בינואר 2016
114	3,319	-	304	3,737	תנועה בשנת החשבון -
					תוספות
					הפרשה לירידת ערך
					(ראה ביאור 4ב' להלן)
-	(2,028)	-	-	(2,028)	הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום
					דוחות כספיים למטבע הצגה
(224)	(4,763)	(10)	(175)	(5,172)	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2016
8,117	169,185	306	6,780	184,388	
					פחת שנצבר -
					ליום 1 בינואר 2016
291	5,731	9	210	6,241	תנועה בשנת החשבון -
					תוספות
					הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום
					דוחות כספיים למטבע הצגה
(208)	(4,077)	(10)	(137)	(4,432)	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2016
7,429	141,910	277	5,026	154,642	
					עלות מופחתת ליום
					31 בדצמבר 2016
688	27,275	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 15ד'. במהלך השנים 2016 ו-2015, קיבלה החברה מענקים בגובה 29 אלפי דולר ו-197 אלפי דולר בהתאמה.

ב. שעבודים - ראה ביאור 15א'.

ביאור 10 - נכסים בלתי מוחשיים

ההרכב והתנועה:

<u>תוכנה</u>		
<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2016</u>	<u>2017</u>	
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	
1,858	1,836	עלות
14	31	יתרה ליום 1 בינואר 2017
(36)	146	תוספות
1,836	2,013	הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום דוחות כספיים למטבע הצגה
1,747	1,766	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2017
54	42	הפחתה שנצברה
(35)	140	יתרה ליום 1 בינואר 2017
1,766	1,948	תוספות
70	65	הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום דוחות כספיים למטבע הצגה
		סה"כ ליום 31 בדצמבר 2017
		עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2017

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:

<u>סך-הכל</u>		<u>התחייבויות לא שוטפות</u>		<u>התחייבויות שוטפות</u>		<u>שיעור ריבית</u>	
<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>שנתית</u>	
<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>31.12.2017</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>	<u>%</u>	
1,905	3	-	-	1,905	3	L+4%	בנקים:
							משיכות יתר
							הלוואות:
6,373	2,987	2,370	2,987	4,003	-	L+4.15% - L+5.75.%	בדולר
7,145	5,584	2,034	1,758	5,111	3,826	L+3.46% - 4.15%	באירו
824	678	611	432	213	246	פריים + 2.5%	בשקל
							אחרים:
1,040	1,154	1,040	-	-	1,154	4.25%	לא הצמדה
1,687	3,186	778	2,294	909	892	7%	באירו
<u>18,974</u>	<u>13,592</u>	<u>6,833</u>	<u>7,471</u>	<u>12,141</u>	<u>6,121</u>		סה"כ התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

ב. אשראי בישראל -

(1) הסדר עם הבנקים בשנת 2017

ביום 27 בספטמבר 2017 החברה התקשרה בהסכם (להלן - "ההסכם" או "ההסכם עם הבנקים") עם בנק הפועלים בע"מ (להלן - "בנק הפועלים"), בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן - "בנק לאומי"), בנק אוצר החייל בע"מ (להלן - "בנק אוצר החייל") ובנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן - "בנק דיסקונט", "בנק הפועלים", "בנק לאומי", "בנק אוצר החייל" ובנק דיסקונט יקראו להלן ביחד - "הבנקים" או "הניצעים") בדבר המרת חלק מחוב החברה כלפיהם למניות רגילות של החברה ולשטרי הון צמיתים המירים למניות רגילות של החברה וכן לפריסה מחדש של יתרת חובות החברה כלפיהם והעמדת מסגרות אשראי חדשות, הכל כמופרט להלן:

(א) נכון ליום 30 ביוני 2017 הסתכם חוב החברה לבנקים ל- 12,507,888 דולר ארה"ב (להלן - "החוב הכולל לבנקים"). החברה התחייבה כי כנגד המרת חוב של החברה לבנקים, בסך של 7,241,766 דולר ארה"ב היא תקצה לבנקים 63,437,998 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה (להלן - "המניות המוקצות") וכן 1,109,951 דולר ע.ג. שטרי הון צמיתים לא סחירים הניתנים להמרה ל- 11,483,240 מניות רגילות.

(ב) במסגרת ההסכם נקבע כי במועד השלמת ההסכם יעמידו הבנקים לחברה הלוואות חדשות בהיקף כולל של 4,257,908 דולר ארה"ב ומסגרות אשראי חדשות לתקופה של שנה בהיקף כולל של 1,980,912 דולר ארה"ב (להלן - "הלוואות ההסכם").

(ג) הלוואות ההסכם ישמשו לפירעון יתרת חוב החברה לבנקים ערב השלמת ההסכם ויפרעו בתשלומים רבעוניים החל מיום 30 בספטמבר 2019. הריבית בגין הלוואות תשולם בתשלומים רבעוניים.

(ד) במסגרת ההסכם התחייבה החברה, בין היתר, להמציא לבנקים ערבות של תדירגן אירופה (חברה בת בבעלותה המלאה) ולשעבד לטובת הבנקים בשעבוד שוטף את כלל נכסי תדירגן אירופה. כן התחייבה החברה לעמוד בהתניות פיננסיות כמפורט בביאור 11(3). בנוסף כלל ההסכם התחייבויות שונות כמקובל (כגון: מתן דיווחים, איסור חלוקת דיבידנד ופרעון הלוואות בעלים, מגבלות על שעבוד נכסים, התחייבות לאי-שינוי שליטה וכיוצ"ב).

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

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

ב. אשראי בישראל (המשך) -

(1) הסדר עם הבנקים בשנת 2017 (המשך)

(ה) כניסת ההסכם לתוקף הותנתה במספר תנאים מתלים, אשר כללו, בין היתר, ביצוע הנפקת הזכויות המפורטות בסעיף 1.6 לעיל והשתתפות קרנות פימי בהנפקת הזכויות בסכום שלא יפחת מ- 2,500,000 דולר ארה"ב.

(ו) יצוין כי במסגרת ההסכם התחייבו קרנות פימי כי החל ממועד השלמת ההסכם יתנו לכל אחד מהבנקים זכות הצטרפות Tag Along במקרה של מכירת מניות החברה על ידן, ביחס למניות שיוקצו לבנקים ולמניות שתינבענה ממימוש שטרי ההון כמפורט להלן.

(2) הסדר עם הבנקים בשנת 2011

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:

(א) 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).

(ב) 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. לאחר הנפקת הזכויות שבוצעה באוקטובר 2017 מחיר המימוש נותר על 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 מסוגות כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח והפסד. בסוף כל תקופת דיווח נערך חישוב מחודש לשווי האופציה על פי מחיר מניה וסטיית תקן מעודכנים לסוף תקופת הדיווח. ליום 31 בדצמבר, 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 2012-2017 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, לא קמה לחברה כל חבות בגין דמי הצלחה האמורים.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

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

ב. אשראי בישראל (המשך)

(2) הסדר עם הבנקים בשנת 2011 (המשך)

(ג) 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 ההלוואות. (היינו החל מאוקטובר, 2013).

(ד) 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.

(ה) 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:

- (1) שעבוד צף על כלל הרכוש והזכויות בחייבות.
- (2) שעבוד קבוע על הון המניות והמוניטין, נכסים מופקדים, שטרות, ציוד ומכונות (לפי רשימה) ומניותיהן של חברות בנות.
- (3) ערבות מתמדת בלתי מוגבלת של כל חברה בקבוצה לטובת שאר החברות בקבוצה.
- (4) במועד חתימת ההסכם חברות הקבוצה היו תדיר-גן, אורטל יציקות לחץ ואורטל יציקות מגנזיום. שעבודים וערבויות אלו ישארו על כנן כל עוד לא בוטלו על ידי הבנקים.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

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

ב. אשראי בישראל (המשך)

(2) התניות פיננסיות:

לאחר השלמת ההסכם שנחתם עם הבנקים בספטמבר 2017 התחייבה החברה לעמוד בהתניות פיננסיות כדלקמן:

(א) ה- EBITDA של הפעילות בישראל (החברה סולו ואורטל) - לא תפחת בשנת 2018 ממינוס 1 מיליון דולר ארה"ב (ובמחצית הראשונה של 2018 לא תפחת ממינוס 0.5 מיליון דולר ארה"ב ולא תפחת בשנת 2019 מ-2 מיליון דולר ארה"ב (ובמחצית הראשונה של 2019 לא תפחת מ-1 מיליון דולר ארה"ב).

(ב) יחסי כיסוי החוב של הפעילות בישראל (החברה סולו ואורטל) לא יפחת בשנת 2020 מ-1 ולא יפחת ב-2021 מ-1.1.

(ג) ה- EBITDA של החברה (על בסיס דוחות מאוחדים) לא תפחת בשנת 2017 ממינוס 0.5 מיליון דולר ארה"ב, לא תפחת בשנת 2018 מ-2.2 מיליון דולר ארה"ב ולא תפחת בשנת 2019 מ-5 מיליון דולר ארה"ב (ובמחצית הראשונה של 2019 לא תפחת מ-2.5 מיליון דולר ארה"ב).

(ד) יחס כיסוי החוב לא יעלה על 3.5 בשנת 2019 ולא יעלה על 3 בשנים 2020 ו-2021.

(ה) שיעור ההון העצמי מהמאזן יקבע בהתאם לשיעור ההשתתפות בהנפקת הזכויות ובכל מקרה לא יפחת מ-31% ויעלה באופן מדורג עד ל-34% או 35%, לפי העניין.

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, 2017 עומדת על סך של 3,186 אלפי דולר (2,660 אלפי אירו) (ליום 31 בדצמבר 2016, 1,167 אלפי דולר). בקשר עם ערבות לטובת המחיר, ראה ביאור 15ה(3).

(2) 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 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 לפרעון הלוואות קיימות שהתקבלו מחמישה תאגידים בנקאיים.

ב. הלוואה לזמן ארוך בסך 0.54 מיליון אירו אשר נושאת ריבית בשיעור של 3.54%. הקרן והריבית לפרעון 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 2017 החברה ניצלה סך של 1,637 אלפי אירו מסך המסגרת האמורה.

(3) במהלך שנת 2017 ניהלה הקבוצה משא ומתן עם התאגידים הבנקאיים לצורך פריסת תשלומי הלוואות לזמן ארוך בהיקף של 1,660 אלפי אירו אשר מועד פרעונם נקוב לשנים 2017 ו-2018. במהלך שנת 2017 פרעה הקבוצה סך של 100 אלפי אירו בגין הלוואות האמורות, והיא מנהלת משא ומתן לגבי פרעון הלוואות בשנת 2018. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017 מוצג סך של 1,557 אלפי אירו כחלויות שוטפות של הלוואות הנ"ל.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

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

ג. אשראי ב- ADB (המשך)

(4) בטוחות

להבטחת התחייבויות ADB כלפי הבנקים נרשמו השעבודים הבאים:

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

(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.

ביאור 12 - ספקים ונותני שירותים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
8,023	6,001
211	909
<u>8,234</u>	<u>6,910</u>

חשבונות פתוחים
המחאות לפירעון

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

ביאור 13 - זכאים ויתרות זכות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
1,742	1,498
3,705	1,805
83	26
1,553	3,981
89	56
<u>7,172</u>	<u>7,366</u>
<u>427</u>	<u>343</u>

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

(1) כולל הפרשה לדמי חופשה והבראה

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - הטבות לעובדים

הטבות לאחר סיום העסקה:

א. תכניות להפקדה מוגדרת

תוכניות בגין פיצויי פרישה ופיטורין

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

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

הסכום הכולל של ההוצאות שהוכרו בדוח רווח והפסד בגין תוכניות להפקדה מוגדרת בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 הינו סך של 422 אלפי דולר (ב-2016 סך של 474 אלפי דולר).

ב. תוכניות להטבה מוגדרת

(1) כללי

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין

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

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

(2) הרכב

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
310	301
(133)	(122)
177	179

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	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
304	310
17	36
5	7
(16)	(19)
(5)	(65)
5	32
310	301

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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - הטבות לעובדים (המשך)

הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

ב. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

(4) התנועה בשווי ההוגן של נכסי תוכנית

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
134	133
4	4
(3)	5
(5)	(35)
3	15
133	122

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

ביאור 15 - 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'.

ב. התקשרויות:

(1) החברה:

(א) החברה שוכרת מבנה תעשייתי המצוי באזור התעשייה אלון תבור. סך דמי השכירות השנתיים בגין מבנה זה הינם כ- 433 אלפי דולר. נכון ליום 31 בדצמבר, 2017 החברה מימשה את האופציה להאריך את תקופת השכירות מיום 1 בפברואר 2016 ועד ליום 31 בינואר, 2019.

(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 2017 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 15 - 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 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 ישולמו 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.

ביום 17 במאי 2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תנאי כהונתו של מנכ"ל החברה ואת עדכון דמי הניהול החודשיים המשולמים למנכ"ל לסך של 110,000 ש"ח בתוספת מע"מ רטרואקטיבית מיום 1 בינואר 2017.

בקשר עם הענקת אופציות למנכ"ל החברה במסגרת הסכם השירותים ראה ביאור 16.
בקשר עם הענקת הלוואות נון-ריקורס מבעל שליטה בחברה, ראה ביאור 16ב'3.

(ו) 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 2018. 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 2019-2012 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 בשתי תקופות נוספות בנות 3 שנים עד 2025, וכן משרדים ומחסן נוסף בדמי שכירות שנתיים של 40 אלפי יורו.

(ג) ל- ADP חוזה בגין שימוש במבנה תעשייה ומשרדים הממוקמים בפולין בעיר Nowa Sol בדמי שכירות שנתיים בסך 186 אלפי יורו וזאת החל מחודש מאי 2017. ל-ADP 3 אופציות להאריך את תקופת השכירות עד לשנת 2027.

(ד) ביום 30 במאי, 2015 פרצה שריפה במפעל ADB (חברה נכדה של החברה) הממוקם בגרמניה. השריפה גרמה להשבתת 3 מכוונות 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.

(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 בפרוייקטים), כאשר לגבי הפרוייקטים שהינם לתקופה של שש שנים, התקופה שלהם עשויה להיות מוארכת עד לשנת 2025 ועד לסך של כ- 70 מיליון דולר ארה"ב.

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

ביאור 15 - שעבודים, התקשרויות, התחייבויות תלויות וערבויות (המשך)

ג. התחייבויות הקבוצה לתשלומי חכירה מינימליים עתידיים בגין דמי שכירות שאינן ניתנים לביטול:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
1,334	1,450
2,302	4,128
<u>3,636</u>	<u>5,578</u>

בשנה ראשונה
 בשנה השנייה ואילך
סה"כ

ד. התחייבויות תלויות:

כאמור בביאור 25ה', 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 25ה'. אם החברה והחברה המאוחדת לא יעמדו בתנאים הדרושים יהיה עליהם להחזיר את המענקים וסכומי ההטבות בתוספת ריבית והצמדה.

ביום 28 ביוני, 2017 קיבלה החברה ממנהלת תחום ביקורת ביצוע השקעות ממשרד הכלכלה מכתב התראה לפני ביטול כתב אישור לתכנית מאושרת במסלול מענקים. כתב האישור המקורי ניתן לחברה ביום 8 בדצמבר, 2011 ועל פי כתב האישור לחברה יש תכנית השקעות מאושרת בסך של 30 מיליון ש"ח אשר בגינה זכאית החברה למענקים בגובה 20% מהשקעותיה.

עד ליום 31 בדצמבר, 2017 קיבלה החברה מענקים ממרכז השקעות עבור ההשקעות בתכנית זו בסך של 3.2 מיליון ש"ח. על-פי האמור במכתב האמור, שוקלת מנהלת תחום ביקורת ביצוע השקעות, היות והחברה (לטענת מנהלת התחום) לא עמדה במספר תנאים, כי בכוונתה להמליץ בפני מנהלת הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה לבטל את כתב האישור למפרע מיום הוצאתו ולבטל את ההטבות אשר ניתנו. החברה פנתה במכתב למנהל מרכז השקעות, ובעקבות פניית החברה למרכז השקעות הוסכם לבקשת החברה לשמור על המצב הקיים בשנת 2018. החברה מעריכה כי לא תידרש להחזיר מענקים שקיבלה ממרכז השקעות לגבי התוכנית האמורה.

ה. ערבויות:

ערבויות בנקאיות של החברה:

- (1) ערבות בנקאית של בנק לאומי לטובת המכס בגין מס קנייה בסך 1,000 אלפי ש"ח. לאחר תאריך המאזן עודכן סכום הערבות לסך של 200 אלפי ש"ח.
- (2) 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)).
- (3) 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 16 - הון מניות

הרכב של הון המניות:

מספר מניות ליום 31 בדצמבר		כמות מניות רגילות: הון רשום
2016	2017	
1,000,000,000	1,000,000,000	הון מונפק ונפרע
317,265,050	411,778,448	

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 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. ביום 27 בספטמבר, 2017 הציעה החברה על פי דוח הצעת מדף 40,934,324 מניות רגילות של החברה, רשומות על שם, ללא ערך נקוב. המניות הוצעו בדרך של זכויות באופן בו כל בעל מניות שהחזיק ב-31 מניות של החברה היה זכאי לרכוש יחידת זכות אחת אשר הקנתה זכות לקבל 4 מניות רגילות תמורת 1.4 ש"ח ליחידה (0.35 ש"ח למניה) ערך נקוב של החברה (9,858,924 מניות שהוצעו לא נרכשו), תמורתם קיבלה החברה 3,097 אלפי דולר (10,876 אלפי ש"ח). הוצאות ההנפקה האמורה הסתכמו בסך של כ-7 אלפי דולר.

ג. ביום 7 לנובמבר לאחר התקיימות כל התנאים המתלים להסכם עם הבנקים (ראה ביאור 11ב' (1)), הבנקים המירו חוב בסך כולל של 7,241,766 דולר ארה"ב של החברה כלפיהם ל-63,437,998 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה (להלן - "המניות המוקצות") ו-1,109,951 דולר ע.ג. שטרי הון צמיתים לא סחירים הניתנים להמרה ל-11,483,240 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה. הוצאות ההקצאה הסתכמו לסך של 7 אלפי דולר.

ד. תשלום מבוסס מניות לעובדים:

(1) תכנית תשלום מבוסס מניות 2012:

(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 העסקתם 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%.

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

ביאור 16 - הון מניות (המשך)

ד. תשלום מבוסס מניות לעובדים: (המשך)

(1) תכנית תשלום מבוסס מניות 2012: (המשך)

(ב) ביום 10 בנובמבר, 2013 החליט הדירקטוריון לאשר הקצאת 855,172 כתי אופציה מתוך תוכנית אופציות 2012 למר גונטר גולדהמר, מנכ"ל ADB (תאגיד בבעלות ובשליטה מלאה בעקיפין של החברה). כתי 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). בשנת 2017 לאחר סיום עבודתו של מנכ"ל ADB פקעו כתי האופציה האמורים.

(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. ביום 31 במרץ, 2017 פקעו כתי האופציה האמורים.

(ד) פרטים נוספים באשר לתכניות תשלום מבוסס מניות 2012:

ליום 31 בדצמבר 2016		ליום 31 בדצמבר 2017		
מוצע	מספר	מוצע	מספר	
משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	האופציות	משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	האופציות	
0.7	2,555,172	0.7	2,555,172	קיימות במחזור לתחילת השנה
-	-	-	-	מומשו
0.58	1,000,000	-	-	הוענקו (*)
0.58	(1,000,000)	0.7	(1,855,172)	פקעו
0.7	2,555,172	0.7	700,000	קיימות במחזור לתום השנה
0.7	2,555,172	0.7	700,000	ניתנות למימוש בתום השנה

(*) ראה באור 15ב1.

(2) תכנית תשלום מבוסס מניות 2017

ביום 5 בפברואר, 2017 אישר דירקטוריון החברה (לאחר שהתקבל אישור של ועדת התגמול של החברה באותו מועד) תוכנית אופציות לנושאי משרה בחברה ובחברות קשורות, ספקי שירותים ויועצים של החברה וחברות קשורות (להלן – "תכנית 2017") תכנית 2017 מאפשרת לחברה להקצות עד 5,000,000 כתי אופציה המירים למניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב. בשנת 2017 הקצתה החברה סך של 2,650,000 כתי אופציה המירים למניות החברה כאשר 1,000,000 מכתבי האופציה האמורים הוקצו למנכ"ל החברה.

שווי ההטבה הגלומה בכתי האופציה האמורים בהתבסס על השווי ההוגן במועד הענקתם, נאמד בכ- 99 אלפי דולר, סכום זה, ייזקף להון העצמי על פני תקופת ההבשלה. חישוב השווי ההוגן נעשה על פי המודל של בלאק אנד שולס לפי הפרמטרים ליום 5 בפברואר, 2017. מחיר מניה – 0.50 ש"ח, מחיר מימוש – 0.52 ש"ח, תנודתיות צפויה 27%-29%, אורך כתי האופציה – 7 שנים, שיעור ריבית חסרת סיכון – 1.17%-1.63%.

במהלך שנת 2017 נזקפה הוצאה בסך של כ- 38 אלפי דולר בגין ההטבה הגלומה בתכנית 2017.

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

ביאור 16 - הון מניות (המשך)

ב. תשלום מבוסס מניות לעובדים: (המשך)

(2) תכנית תשלום מבוסס מניות 2017 (המשך)

פרטים נוספים באשר לתכנית תשלום מבוסס מניות 2017:

ליום 31 בדצמבר 2017		
ממוצע	מספר	
משוקלל של	האופציות	
מחיר המימוש		
ש"ח		
-	-	קיימות במחזור לתחילת השנה
-	-	מומשו
0.52	2,650,000	הוענקו
-	-	פקעו
0.52	2,650,000	קיימות במחזור לתום השנה
0.52	-	ניתנות למימוש בתום השנה

לאחר תאריך המאזן פקעו סך של 150,000 מהאופציות האמורות.

(3) 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 2017 זקפה החברה סך של 172 אלפי דולר (31 אלף דולר בשנת 2016) לדוח רווח והפסד בגין ההטבה הגלומה בהלוואה.

לאחר תאריך המאזן ביום 8 לפברואר, 2018 נרכשו מקרנות פימי על-ידי המנכ"ל 3,778,984 מניות רגילות של החברה בהתאם לכללי ההסכם.

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

ביאור 17 - הכנסות ממכירות

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
69,982	65,950	62,663
10,581	1,881	5,810
<u>80,563</u>	<u>67,831</u>	<u>68,473</u>

מכירות מוצרים
מכירות כלים ראשוניים

ביאור 18 - עלות המכירות

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
25,620	20,703	17,474
10,174	4,966	7,575
19,858	21,759	20,880
13,929	14,692	15,357
6,620	5,965	5,597
<u>76,201</u>	<u>68,085</u>	<u>66,955</u>
491	1,795	326
<u>491</u>	<u>1,795</u>	<u>326</u>
<u>76,692</u>	<u>69,880</u>	<u>67,209</u>

שימוש בחומרים
קבלני משנה
שכר עבודה ונלוות
חרושת ואחרות
פחת

ירידה (עליה) -
במלאי תוצרת גמורה ובעיבוד

ביאור 19 - הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
515	242	137
(280)	(147)	(43)
<u>235</u>	<u>95</u>	<u>94</u>

עלות מחקר ופיתוח
בניכוי מענקים ממשלתיים

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 20 - הוצאות מכירה ושיווק

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
488	425	464	שכר עבודה ונלוות
69	27	18	עמלות לסוכנים
1,186	2,227	1,571	הוצאות ייצוא
43	23	20	נסיעות לחו"ל
28	23	26	אחזקת רכב
547	1,517 (*)	156	שונות
<u>2,361</u>	<u>4,242</u>	<u>2,255</u>	

* ההוצאות החריגות בשנת 2016 כוללות בעיקר הובלות מיוחדות ללקוחות החברה בגרמניה בתוך יבשת אירופה.

ביאור 21 - הוצאות הנהלה וכלליות

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
2,015	2,050	2,280	שכר עבודה ונלוות
442	610	604	שירותים מקצועיים
437	380	401	אחזקת משרד ותקשורת
124	123	110	אחזקת רכב
331	330	273	פחת
251	74	-	דמי ניהול
118	197	245	אחרות
<u>3,718</u>	<u>3,764</u>	<u>3,913</u>	

ביאור 22 - הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
-	2,028	-	הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע
-	-	(18)	רווח הון ממימוש רכוש קבוע
172	117	107	הוצאות אחרות, נטו
<u>172</u>	<u>2,145</u>	<u>89</u>	

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 23 - הכנסות מימון

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
108	-	29
-	-	1,959
6	-	-
<u>114</u>	<u>-</u>	<u>1,988</u>

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

ביאור 24 - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
258	279	230
2	7	119
292	266	492
-	6	-
385	403	402
83	180	313
1,172	737	-
<u>2,192</u>	<u>1,878</u>	<u>1,556</u>

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

ביאור 25 - מסים על הכנסה

א. יתרות מסים המוצגות בדוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
349	117	6
(170)	(71)	-
<u>179</u>	<u>46</u>	<u>6</u>
(1,338)	(526)	(384)
<u>(1,338)</u>	<u>(526)</u>	<u>(379)</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 25 - מסים על הכנסה (המשך)

ב. יתרות מסים נדחים

הרכב נכסי (התחייבויות) מס נדחה מפורטים כדלהלן

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017	קרן הון בגין הפרשי תרגום	הוכר ברווח או הפסד	יתרה ליום 1 בינואר 2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(721)	(106)	272	(887)
337	46	(70)	361
<u>(384)</u>	<u>(60)</u>	<u>202</u>	<u>(526)</u>

הפרשים זמניים

רכוש קבוע

הפסדים מועברים

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

(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, 2017 ו- 2016 והם בסך של 78 (כולל סכום של כ- 7 מיליון דולר משחיקת מטבע בגין הפסדים אשר מקורם במטבע שונה מהדולר שהינו מטבע הפעילות של הקבוצה) ו- 65 מיליון דולר בהתאמה. נכון ליום 31 בדצמבר, 2017 לא התקיימו התנאים ליצירת נכסי מסים נדחים בגינם.

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

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>
(2,017)	(13,597)	(4,655)
26.5%	25%	24%
(535)	(3,399)	(1,117)
834	2,316	462
(64)	272	455
<u>235</u>	<u>(811)</u>	<u>(202)</u>

סה"כ הפסד לפני מסים על הכנסה

שיעור מס סטטוטורי

הכנסות מס לפי שיעור מס סטטוטורי

תוספת (חיסכון) במס בגין:

הפסדים והטבות לצורכי מס שלא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים
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 25 - מיסים על הכנסה (המשך)

ד. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(344)	822	202
109	(11)	(2)
(235)	811	200

הכנסות (הוצאות) מיסים נדחים
הכנסות (הוצאות) מיסים 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, ביום 26 באוגוסט, 2013 אושרה תכנית השקעות לשנים 2012-2018 בהיקף של 30 מיליון ש"ח.

- 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.

בקשר עם דיונים מול מרכז השקעות, ראה באור 15(ד).

(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 וטרם נתקבלו מענקים בגין תכנית זו.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 25 - 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 2017.

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 2017.

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 26 - בעלי עניין וצדדים קשורים

הרכב:

א. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
251	74	-
-	45	367
77	105	77
4	8	6

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		
2015	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
815	992	868
17	41	192
832	1,033	1,060

הטבות לזמן קצר
תשלום מבוסס מניות

אנשי מפתח ניהוליים בחברה הם המנכ"ל, משנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים ומנכ"ל חברת הבת בגרמניה.

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 15ב'ג.

ביאור 27 - 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: סיכוני מטבע, סיכון אשראי וסיכוני 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 ככל שישנם. הציות למדיניות ולרמות החשיפה נסקרת על-ידי המבקרים הפנימיים על בסיס מתמשך.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מטרות 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.

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 2017:

-10%	-5%	3.467	5%	10%	שינוי שער
3.120	3.294	3.640	3.814		
רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	יתרה ליום 31.12.2017 אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	
170	81	1,530	(73)	(139)	מזומנים
24	11	217	(10)	(20)	חייבים
(156)	(74)	(1,400)	67	127	אשראי לזמן קצר
(328)	(155)	(2,950)	140	268	ספקים
(120)	(57)	(1,084)	52	99	זכאים
(48)	(23)	(432)	21	39	התחייבות לתאגידים בנקאיים ואחרים
(458)	(217)	(4,119)	197	374	

-10%	-5%	3.845	5%	10%	שינוי שער
3.461	3.653	4.037	4.229		
רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	יתרה ליום 31.12.2016 אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינוי 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	

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מטרת ניהול סיכונים פיננסיים: (המשך)

(1) סיכון מטבע - (המשך)

רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו לדולר לשנת 2017:

-10%	-5%	0.835	5%	10%	שינוי שער
0.751	0.793	0.835	0.877	0.918	
רווח (הפסד) מהשינוי	רווח (הפסד) מהשינוי	יתרה ליום 31.12.2017	רווח (הפסד) מהשינוי	רווח (הפסד) מהשינוי	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
104	49	933	(44)	(85)	מזומנים
286	135	2,571	(122)	(234)	לקוחות
110	52	989	(47)	(90)	חייבים
(524)	(248)	(4,718)	225	429	אשראי לזמן קצר
(355)	(168)	(3,192)	152	290	ספקים
(213)	(101)	(1,919)	91	174	זכאים
(450)	(213)	(4,052)	193	368	התחייבות לתאגידים בנקאיים ואחרים
<u>(1,042)</u>	<u>(494)</u>	<u>(9,388)</u>	<u>448</u>	<u>852</u>	

-10%	-5%	0.951	5%	10%	שינוי שער
0.856	0.903	0.951	0.998	1.046	
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	
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
<u>(1,078)</u>	<u>(511)</u>	<u>(9,705)</u>	<u>462</u>	<u>883</u>	

(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.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך)

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- 136 אלפי דולר (2016 - 171 אלפי דולר).
- קיטון בריבית של 2% הרווח היה גדל ב- 272 אלפי דולר (2016 - 341 אלפי דולר).
- גידול בריבית של 1% הרווח היה קטן ב- 136 אלפי דולר (2016 - 171 אלפי דולר).
- גידול בריבית של 2% הרווח היה קטן ב- 272 אלפי דולר (2016 - 341 אלפי דולר).

ד. ניתוח מכשירים פיננסיים לפי בסיס הצמדה וסוגי מטבע:

סך - הכל	ש"ח		צמוד אירו	צמוד דולר
	לא ריבית	נושא ריבית		
<u>אלפי דולר</u>				
3,557	1,530	-	933	1,094
7	-	-	-	7
3,345	-	-	2,571	774
1,206	217	-	989	-
<u>8,115</u>	<u>1,747</u>	<u>-</u>	<u>4,493</u>	<u>1,875</u>
6,121	-	1,400	4,718	3
6,910	2,950	-	3,192	768
3,003	1,084	-	1,919	-
7,471	-	432	4,052	2,987
<u>23,505</u>	<u>4,034</u>	<u>1,832</u>	<u>13,882</u>	<u>3,758</u>
<u>(15,390)</u>	<u>(2,217)</u>	<u>(1,832)</u>	<u>(9,389)</u>	<u>(1,883)</u>

ליום 31 בדצמבר 2017

נכסים

מזומנים ושויי מזומנים
נכסים פיננסיים בשווי הוגן
לקוחות
חייבים ויתרות חובה

התחייבויות

אשראי לזמן קצר
ספקים ונותני שירותים
זכאים
הלוואות מתאגידים בנקאים

נכסים פיננסיים בניכוי התחייבויות פיננסיות

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. ניתוח מכשירים פיננסיים לפי בסיס הצמדה וסוגי מטבע (המשך):

סך - הכל	ש"ח		צמוד אירו	צמוד דולר
	ללא ריבית	נושא ריבית		
	אלפי דולר			
2,920	2,129	-	693	98
6,073	21	-	3,551	2,501
1,258	385	-	873	-
<u>10,251</u>	<u>2,535</u>	<u>-</u>	<u>5,117</u>	<u>2,599</u>

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
<u>32,422</u>	<u>4,972</u>	<u>2,384</u>	<u>14,822</u>	<u>10,244</u>

<u>(22,171)</u>	<u>(2,437)</u>	<u>(2,384)</u>	<u>(9,705)</u>	<u>(7,645)</u>

ליום 31 בדצמבר 2016

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה

התחייבויות

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

נכסים פיננסיים בניכוי

התחייבויות פיננסיות

ה. סיכון שיעור נזילות:

גישת הקבוצה לניהול סיכוני הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין. הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנותרים של 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:

סך - הכל	שיעורי ריבית	מעל 5 שנים	4-5 שנים	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה
התחייבויות פיננסיות:							
הלוואות מתאגידים							
בנקאיים ונותני אשראי							
אחרים							
<u>14,665</u>	L+2.5% - L+5.75%	<u> </u>	<u>182</u>	<u>1,811</u>	<u>3,234</u>	<u>2,837</u>	<u>6,601</u>
ליום 31 בדצמבר 2016							
התחייבויות פיננסיות:							
הלוואות מתאגידים							
בנקאיים ונותני אשראי							
אחרים							
<u>19,771</u>	L+2.8% - L+4.75%	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>162</u>	<u>1,667</u>	<u>5,295</u>	<u>12,647</u>

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך)

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 28 - 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.

ב. מגזרי פעילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
<u>אלומיניום</u>	<u>מגנזיום</u>	<u>התאמות</u>	<u>סך - הכל</u>
<u>אלפי דולר</u>			
51,164	15,635	(12,836)	53,963
25,634	13,098	(10,301)	28,431
55,946	12,527	-	68,473
58	2,294	(2,352)	-
56,004	14,821	(2,352)	68,473
(4,854)	(233)	-	(5,087)
4,721	1,149	-	5,870
1,988			1,988
(1,556)			(1,556)
(4,655)			(4,655)

סך נכסים

סך התחייבויות

מכירות ללקוחות חיצוניים

הכנסות בין מגזריות

סה"כ הכנסות המגזר

הפסד תפעולי

פחת והפחתות

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הפסד לפני מסים על ההכנסה

תדיר-גן (מוצרים מדוויקים) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 28 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. מגזרי פעילות (המשך):

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 28 - דיווח מגזרי (המשך)

ג. מידע על בסיס אזוריים גיאוגרפיים:

התפלגות המכירות לפי מיקום שוק היעד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
55,815	45,431	53,994	אירופה
23,092	21,785	14,144	ארה"ב
367	203	351	מקומי
1,289	412	-	אחרים
<u>80,563</u>	<u>67,831</u>	<u>68,489</u>	

ד. מיקום נכסים לא שוטפים:

ליום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
20,151	16,823	16,202	ישראל
14,926	13,350	15,162	גרמניה
61	59	199	פולין
<u>35,138</u>	<u>30,232</u>	<u>31,563</u>	

ה. פירוט לקוחות עיקריים:

להלן פירוט לקוחות הקבוצה אשר יתרת חובם עולה על 10% מיתרת לקוחות החברה ליום 31 בדצמבר, 2017:

ליום 31 בדצמבר, 2017		
ימי אשראי	יתרת לקוח באלפי דולר	
45	337	לקוח א'
45	307	לקוח ב'

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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

מידע כספי נפרד לשנת 2017

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 2017

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
7-10	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 ומיידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של תדיר-גן מוצרים מדויקים (1993) בע"מ ("להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר, 2017 ו- 2016 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר סך ההשקעות בה הסתכם לסך של כ- 8,717 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2017 ואשר ההפסד מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 3,487 אלפי דולר, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו, וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון האחרים הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1'א' בדוחות הכספיים בדבר מצב עסקי החברה ותכניות הנהלה לשיפור בתוצאות ולעמידה בהתחייבותה.

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

חיפה, 26 במרץ, 2018

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

טלפון: 09-8922444
פקס: 09-8922440
info@deloitte.co.il

Deloitte Analytics
הטיבים 7
ת.ד. 7796
פתח תקווה, 4959368

טלפון: 077-8322221
פקס: 03-9190372
info@deloitte.co.il

Deloitte
מרכז עזריאלי 3
תל אביב, 6701101

טלפון: 03-6070500
פקס: 03-6070501
info@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-ailat@deloitte.co.il

משרד באר שבע
אלומות 12
פארק התעשייה עומר
ת.ד. 1369
עומר, 8496500

טלפון: 08-6909500
פקס: 08-6909600
info-beersheva@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 9777603
ת.ד. 45396
ירושלים, 9145101

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>2016</u>	<u>2017</u>		
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>		
			<u>נכסים</u>
			<u>נכסים שוטפים</u>
2,376	1,788	1.ג1	מזומנים
-	2		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
1,378	634		לקוחות
8,169	11,692		חייבים ויתרות חובה
4,064	2,505		מלאי
<u>15,987</u>	<u>16,621</u>		
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
8,948	7,679		רכוש קבוע, נטו
33	31		נכסים בלתי מוחשיים, נטו
11,964	15,900		חייבים לזמן ארוך
<u>20,945</u>	<u>23,610</u>		
<u>36,932</u>	<u>40,231</u>		סה"כ נכסים
			<u>התחייבויות והון</u>
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
8,507	1,157		אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
3,295	2,222		ספקים ונותני שירותים
1,358	2,336		זכאים ויתרות זכות
19	-		התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
<u>13,179</u>	<u>5,715</u>		
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
4,279	4,322		הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
61	73		התחייבות בגין הטבות לעובדים
-	4,589		התחייבויות אחרות
<u>4,340</u>	<u>8,984</u>		
			<u>הון</u>
7,361	7,361		הון מניות
-	1,110		שטרי הון המירים למניות
60,249	69,464		פרמיה
(1,938)	(1,689)		קרנות הון
(46,208)	(50,663)		יתרת הפסד
(51)	(51)		מניות באוצר
<u>19,413</u>	<u>25,532</u>		
<u>36,932</u>	<u>40,231</u>		סה"כ התחייבויות והון

גולן קרן - סמנכ"ל כספים

אריה גוטליב - מנכ"ל

יעקב אלינב - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 26 במרץ, 2018.

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים על הרווח הכולל

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			<u>מידע נוסף</u>
<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	
30,314	21,725	14,187	הכנסות ממכירות
28,781	21,211	14,774	עלות המכירות
<u>1,533</u>	<u>514</u>	<u>(587)</u>	רווח (הפסד) גולמי
235	95	63	הוצאות מחקר ופיתוח
1,110	863	535	הוצאות מכירה ושיווק
1,343	1,268	1,102	הוצאות הנהלה וכלליות
33	2,105	-	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
<u>2,721</u>	<u>4,331</u>	<u>1,700</u>	
<u>(1,188)</u>	<u>(3,817)</u>	<u>(2,287)</u>	הפסד מפעולות רגילות
27	2	-	הכנסות משערוך כתבי אופציה לבנקים
712	606	2,649	הכנסות מימון
<u>(1,434)</u>	<u>(1,155)</u>	<u>(948)</u>	הוצאות מימון
<u>(695)</u>	<u>(547)</u>	<u>1,701</u>	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
<u>(369)</u>	<u>(8,422)</u>	<u>(3,869)</u>	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו ממס
<u>(2,252)</u>	<u>(12,786)</u>	<u>(4,455)</u>	הפסד לפני מיסים על הכנסה
-	-	-	מיסים על הכנסה 1.ד1
<u>(2,252)</u>	<u>(12,786)</u>	<u>(4,455)</u>	הפסד לשנה
<u>(1,126)</u>	<u>76</u>	<u>15</u>	רווח (הפסד) כולל אחר: סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד נטו ממס: הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
<u>(4)</u>	<u>13</u>	<u>24</u>	סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד נטו ממס: רווח (הפסד) אקטוארי
<u>(1,130)</u>	<u>89</u>	<u>39</u>	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
<u>(3,382)</u>	<u>(12,697)</u>	<u>(4,416)</u>	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		
2015	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

(2,252)	(12,786)	(4,455)	תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת
4,859	11,020	3,469	הפסד לשנה
2,607	(1,766)	(986)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת (נספח א')
-----	-----	-----	מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת

(755)	689	(254)	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
197	29	-	רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר
-	(1,106)	(1,693)	מענקי השקעה שנתקבלו
(558)	(1,766)	(1,947)	הלוואה לחברת בת
-----	-----	-----	מזומנים נטו לפעילות השקעה

(24)	(58)	999	תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון
1,025	1,520	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(1,834)	(1,976)	(1,550)	קבלת הלוואות לזמן ארוך
-	4,911	3,083	פירעון הלוואות לזמן ארוך
9	-	-	תמורה מהנפקת זכויות, נטו
(824)	4,197	2,532	תמורה ממימוש אופציות למניות, נטו
-----	-----	-----	מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון

17	(9)	(187)	השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקים במטבע חוץ
1,242	656	(588)	עליה (ירידה) במזומנים
478	1,720	2,376	יתרת מזומנים לתחילת השנה
1,720	2,376	1,788	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		
2015	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

נספח א' -

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת

2,325	1,822	1,525	הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
830	293	(1,022)	פחת והפחתות
17	41	210	שערוך הלוואות ומענק לקבל
(17)	8	187	הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
369	8,422	3,869	שערוך (שחיקה) מזומנים המוחזקים במטבע חוץ
(27)	(2)	-	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו ממס
-	2,028	-	עלייה בהתחייבויות בגין כתבי אופציה לבנקים
			הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(119)	6	(21)	ירידה (עלייה) בהתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
487	1,824	744	ירידה בלקוחות
416	(3,163)	(3,523)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה, ונכסי מיסים שוטפים
207	1,416	1,559	ירידה במלאי
1,021	(1,920)	(1,073)	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(667)	230	978	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
17	15	36	עלייה בהתחייבות בגין הטבות לעובדים
<u>4,859</u>	<u>11,020</u>	<u>3,469</u>	

נספח ב' -

<u>494</u>	<u>586</u>	<u>674</u>	א. ריבית ששולמה
------------	------------	------------	-----------------

נספח ג' -

<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,242</u>	עסקאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים הנפקת מניות ושטרי הון לבנקים
----------	----------	--------------	--

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.

ליום 31 בדצמבר 2017 בעלות השליטה בחברה הינן פימי ישראל אופורטיוניטי IV שותפות מוגבלת ופימי אופורטיוניטי IV א.פ.י. שותפות חו"ל (דלאוור) (להלן ביחד: "קרנות פימי"). ליום 31 בדצמבר 2017 בעלות השליטה מחזיקות כ- 55% ממניות החברה (כ-51% בדילול מלא).

(2) מצב עסקי החברה

במהלך שנת 2017 נוצר לחברה הפסד תפעולי בסך של 2,287 אלפי דולר (3,817 אלפי דולר בשנת 2016) ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 986 אלפי דולר (1,766 אלפי דולר בשנת 2016). 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 והתארגנות מימונית למימוש הזכיה בפרויקטים המשמעותיים בהם זכתה הקבוצה בסוף שנת 2016 ואשר מועד ייצורן 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.

ביום 27 בספטמבר, 2017 התקשרה החברה בהסכם (להלן: "ההסכם") עם ארבעה תאגידים בנקאיים בישראל הממנים את פעילותה (להלן ביחד: "הבנקים") בדבר המרת סך של כ-7.3 מיליון דולר ארה"ב מחוב החברה כלפיהם למניות רגילות של החברה ולשטרי הון צמיתים המירים למניות רגילות של החברה, וכן לפריסה מחדש של יתרת חובות החברה כלפיהם והעמדת מסגרות אשראי חדשות, כך שבמהלך שנתיים ממועד השלמה החברה לא תיפרע חובות לבנקים בישראל, הכל כמפורט להלן.

במסגרת ההסכם התחייבה החברה לבצע הנפקת זכויות בהיקף של כ-4 מיליון דולר ארה"ב (ככל שינוצלו כלל הזכויות). כמו כן קרנות פימי, בעלות השליטה בחברה, התחייבו להשתתף בהנפקת הזכויות ולנצל את מלוא הזכויות שיוקצו להן בסך של כ-2.5 מיליון דולר ארה"ב. ביום 26 באוקטובר, 2017 במסגרת הנפקת הזכויות מומשו 77.5% מהזכויות שהוצעו לבעלי המניות של החברה, והחברה קיבלה תמורתם סך נטו של 3.1 מיליון דולר. ביום 8 בנובמבר, 2017 הושלמה העסקה נשוא ההסכם עם הבנקים וחוב בהיקף של כ-7.3 מיליון דולר ארה"ב הומר להון.

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

להערכת דירקטוריון והנהלת הקבוצה, לאור תוכניות התייעלות של החברה כפי שתוארו לעיל והשגת הסכם המימון החדש עם הבנקים בישראל צפוי שהחברה תפרע את התחייבויותיה 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 ומיידים), התש"ל-1970.

ב. מדיניות חשבונאית:

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה פרט לסכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות, כמפורט להלן:

1) הנכסים וההתחייבויות מוצגים בגובה ערכם בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט השקעות בחברות מוחזקות.

2) השקעות בחברות מוחזקות מוצגות כסכום נטו של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה מידע כספי בגין החברות המוחזקות, לרבות מוניטין.

3) סכומי ההכנסות וההוצאות משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות.

4) חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות מוצג כסכום נטו של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.

5) סכומי תזרימי המזומנים משקפים את הסכומים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.

6) 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	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
2,050	937
241	207
85	644
<u>2,376</u>	<u>1,788</u>

מזומנים נקובים בשקל חדש
מזומנים הצמודים לאירו
מזומנים הצמודים לדולר

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	שיעורי ריבית	סה"כ
<u>א ל פ י ד ו ל ר</u>						
1,396	1,163	2,118	1,291	182	L+3.92% - L+5.75%	6,150
8,831	3,818	640	-	-	L+2.8% - L+4.75%	13,289

ליום 31 בדצמבר 2017

התחייבויות פיננסיות:
אשראי מתאגידים
בנקאיים ואחרים

ליום 31 בדצמבר 2016

התחייבויות פיננסיות:
אשראי מתאגידים
בנקאיים ואחרים

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

<u>לא צמוד</u>				
צמוד דולר	צמוד אירו	נושא ריבית	ללא ריבית	סך הכל
<u>א ל פ י ד ו ל ר</u>				
644	207	-	937	1,788
2	-	-	-	2
349	285	-	-	634
-	14,840	-	7,780	22,620
995	15,332	-	8,717	25,044
3	-	1,154	-	1,157
300	246	-	1,676	2,222
-	-	-	433	433
2,987	1,335	-	-	4,322
3,290	1,581	1,154	2,109	8,134
(2,295)	13,751	(1,154)	6,608	16,910

ליום 31 בדצמבר 2017

נ כ ס י ם

מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים בשווי הוגן
לקוחות
חייבים (כולל ז"א)

התחייבויות

אשראי לזמן קצר
ספקים ונותני שירותים
זכאים
הלוואות מתאגידים בנקאים

נכסים פיננסיים בניכוי
התחייבויות פיננסיות

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ביאור 1 - כל לי (המשך)

ג. נכסים והתחייבויות פיננסיות (המשך)

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

לא צמוד					
סך הכל	ללא ריבית	נושא ריבית	צמוד אירו	צמוד דולר	
	אלפי דולר	אלפי דולר			
ליום 31 בדצמבר 2016					
נכסים					
2,376	2,050	-	241	85	מזומנים ושוי מזומנים
1,378	21	-	193	1,164	לקוחות
16,994	5,505	-	11,489	-	חייבים (כולל ז"א)
20,748	7,576	-	11,923	1,249	
התחייבויות					
8,507	-	520	2,079	5,908	אשראי לזמן קצר
3,295	2,139	-	298	858	ספקים ונותני שירותים
820	820	-	-	-	זכאים
19	-	-	-	19	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן
4,279	-	1,040	869	2,370	הלוואות מתאגידים בנקאים
16,920	2,959	1,560	3,246	9,155	
3,828	4,617	(1,560)	8,677	(7,906)	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, 2017 ו-2016 והם בסך של 43 ו-42 מיליון דולר בהתאמה. נכון ליום 31 בדצמבר, 2017 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 2017 העניקה החברה לחברת הבת בגרמניה הלוואות בסך של כ-1,500 אלפי אירו. ההלוואות נושאות ריבית בשיעור של ליבור + 4%.

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

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

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 8ב' - הערכת שווי

ראו סעיף 6 בפרק ב' לדוח הכספי השנתי לשנת 2017 – דו"ח הדירקטוריון.

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 לתאגידיים 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 לתאגידיים 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 2017.

תקנה 10א' - תמצית דוחות על הרווח הכולל של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת 2017

	1-3/2017		4-6/17		7-9/17		10-12/17		
מכירת	100%	19,217	100%	18,439	100%	15,748	100%	15,069	
עלות המכירות והעיבוד	98.0%	18,840	96.0%	17,696	99.1%	15,614	99.9%	15,059	
רווח גולמי	2.0%	377	4.0%	743	0.9%	134	0.1%	10	
הוצאות מחקר ופיתוח נטו	0.3%	51	0.1%	21	0.1%	22	0.0%	-	
הוצאות מכירה ושיווק	3.8%	733	2.9%	536	3.0%	469	3.4%	517	
הוצאות הנהלה וכלליות	5.2%	990	4.8%	892	6.4%	1,002	6.8%	1,029	
הוצאות (הכנסות) אחרות	0.0%	-	0.0%	-	-0.1%	(18)	0.7%	107	
הפסד הפעלה	-7.3%	(1,397)	-3.8%	(706)	-8.5%	(1,341)	-10.9%	(1,643)	
הכנסות (הוצאות) מימון נטו	-1.2%	(228)	3.1%	580	1.3%	208	-0.8%	(128)	
הפסד לפני מיסים על הכנסה	-8.5%	(1,625)	-0.7%	(126)	-7.2%	(1,133)	-11.8%	(1,771)	
הכנסות מיסים על הכנסה	0.3%	55	0.2%	41	0.3%	51	0.4%	53	
הפסד נקי לתקופה	-8.2%	(1,570)	-0.5%	(85)	-6.9%	(1,082)	-11.4%	(1,718)	
EBITDA ללא הוצאות (הכנסות) אחרות נטו	0.3%	67	4.3%	789	1.5%	242	0.0%	2	

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

ביום 27 בספטמבר 2017 פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקה בדרך של זכויות, במסגרתו הוציעה עד 40,934,324 מניות רגילות של החברה באופן שכל משקיע שהחזיק ביום 3 באוקטובר 2017 ב-31 מניות החברה ביום הקובע, היה זכאי לרכוש 4 מניות רגילות במחיר של 35 אגורות למניה (140 אגורות ליחידת זכות) (להלן: "דוח הצעת מדף 2017"). עד ליום האחרון לניצול זכויות (שחל ביום 25 באוקטובר 2017) התקבלו מבעלי מניות החברה הודעות ניצול לרכישת 31,075,400 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה, המהווה כ-75.92% מסך המניות שהוצעו במסגרת הנפקת הזכויות, מתוכן כ-25,699,168 מניות (המהוות כ-62.78% מהמניות שהוצעו) נרכשו ע"י קרנות פימי, בעלות השליטה בחברה. תמורת המניות שהונפקו על פי דוח הצעת המדף קיבלה החברה סך כולל של כ-10.876 מיליון ש"ח (ברוטו).

במסגרת דוח הצעת מדף 2017 ציינה החברה כי תמורת ההנפקה תשמש את החברה לשיפור נזילות החברה, מימון השקעות נדרשות לטובת פרויקטים חדשים בהם זכתה החברה בשנת 2016, אשר מכירתם צפויה להתחיל בשנת 2018 ומימון פעילותה השוטפת בהתאם לצרכיה ועל-פי החלטות דירקטוריון החברה כפי שתהיינה מעת לעת. בהתאם להתחייבויות החברה, תמורת ההנפקה שימשה את החברה למימון פעילותה השוטפת.

לפרטים נוספים בדבר תנאי ההנפקה ותוצאותיה ראו דיווחים מיידים מהימים 27.9.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-102219) ו- 10.10.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-088975), 26.10.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-102219) ו- 2.11.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-103680), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברת בת ובחברות הקשורות לתאריך המאזן¹

שנות הפירעון	הלוואות שניתנו (התקבלו) על ידי החברה לחברות בנות ולחברות קשורות				שיעור החזקה ב-%			שער בבורסה ליום 29 במרץ 2018	ערכם בדו"ח הכספי הנפרד של החברה ליום 31.12.2017 (אלפי דולר)	שווי נקוב (ש"ח/דולר/אירו)	מספר המניות/ניירות הערך ההמירים לסוגיהם	סוג המניה	שם החברה
	פרטי זכויות להחלפת אג"ח/ הלוואות במניות או ני"ע המירים אחרים	יתרת הלוואות, אגרות חוב ושטרי הון, כולל ריבית צבורה ליום 31.12.2017 (אלפי דולר)	ריבית	תנאי הצמדה ובסיס ההצמדה	זכות למנות דירקטורים	בהצבעה	בהון						
ללא מועד פרעון	-	\$ 16,000	-	-	100	100	100	-	\$ 2,537	-	-	-	אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ
2018-2022	-	€ 11,100	3%-4%	אירו	100	100	100	-	(\$ 4,589)	-	-	-	תדירגן אירופה (כולל תדיר-גן גרמניה וחברות ADB ו-ADP)

תקנה 12 – שינויים בהשקעות בחברת בת ובחברות הקשורות בשנת הדיווח

בשנת הדוח לא חלו שינויים בהשקעות החברה בחברות בת וחברות קשורות.

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					
373	-	-	-	-	(256)	353	(609)	(609)	אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ
357	-	458	-	-	(3,598)	(338)	(3,260)	(3,460)	תדירגן אירופה (כולל תדיר-גן גרמניה וחברות ADB ו-ADP)

(* עד למועד הדוח ADB שילמה את מלוא הריבית בסך 357 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 12 ביוני 2017 הנפיקה החברה 2,400,000 כתבי אופציה בלתי סחירים למנכ"ל החברה עובדים ונושאי משרה בחברה לפרטים ראו דיווחים מיידיים מהימים 9.2.2017 (מס' 012829-01-2017) ו-12.6.2017 (מס' אסמכתא 049279-01-2017 ו-049282-01-2017), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה².

ביום 30 באוגוסט 2017 הנפיקה החברה 250,000 כתבי אופציה בלתי סחירים לנושא משרה בחברה לפרטים ראו דיווחים מיידיים מהימים 9.2.2017 (מס' 012829-01-2017) ו-31.8.2017 (מס' אסמכתא 049279-01-2017 ו-088521-01-2017), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 10 באוקטובר 2017 הנפיקה החברה 10,223,581 יחידות זכות, המקנות כל אחת זכות לרכישת 4 מניות של החברה תמורת סך של 35 אגורות למניה, בתנאים כמפורט בדוח הצעת מדף 2018. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 27.9.2017 (מס' אסמכתא 095916-01-2017) ו-10.10.2017 (מס' אסמכתא 088975-01-2017), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

בהמשך לכך, בימים 11 עד ה-25 באוקטובר 2017 הנפיקה החברה 31,075,400 מניות רגילות של החברה עקב מימוש יחידות זכות בתנאים כמפורט בדוח הצעת מדף 2017, אשר נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"). לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 27.9.2017 (מס' אסמכתא 095916-01-2017), 10.10.2017 (מס' אסמכתא 088975-01-2017), 26.10.2017 (מס' אסמכתא 102219-01-2017 ו-102228-01-2017) ו-2.11.2017 (מס' אסמכתא 103680-01-2017), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 8 בנובמבר 2017 הקצתה החברה לבנק הפועלים בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ ובנק אוצר החייל בע"מ 63,437,998 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה וכן הקצתה לבנק הפועלים בע"מ ולבנק אוצר החייל בע"מ 1,109,951 דולר ע.נ. שטרי הון צמיתים לא סחירים הניתנים להמרה ל-11,483,240 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 27 בספטמבר 2017 (מס' אסמכתא 095898-01-2017 ו-095922-01-2017), 7 בנובמבר 2018 (מס' אסמכתא 104541-01-2017) ו-8 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא 105060-01-2017), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

למיטב ידיעת החברה בשנת 2017 לא חלה הפסקת מסחר בבורסה במניות החברה, למעט הפסקות מסחר קצובות עקב פרסום דוחות כספיים ו/או דיווחים מיידיים ו/או בשל תנועות חדות במדד בו נכללות מניות החברה.

² יצויין כי 150,000 כתבי אופציה מתוך האופציות פקעו ביום 16.1.2018. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 16.1.2018 (מס' אסמכתא 005205-01-2018), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

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 2017, 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):

דולר														
סה"כ	תגמולים* אחרים			תגמולים* בעבור שירותים						פרטי מקבל התגמולים				
	אחר**	דמי שכירות	ריבית	אחר**	עמלה	דמי יעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
\$ 574				\$ 21			\$ 367	\$ 186				100%	מנכ"ל	אריה גוטליב
\$ 308				\$ 24				\$ 6	\$ 42	\$ 236		100%	משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים	גולן קרן
\$ 167				\$ 11						\$ 156		100%	סמנכ"ל תפעול חברת הבת בגרמניה	וילי גרב
\$ 149										\$ 149		100%	סמנכ"ל כספים חברת הבת בגרמניה	מייקל שמידט
\$ 130				\$ 19				\$ 3		\$ 108		100%	מנהלת שיווק	רוית לוי דדון

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

** אחר - החזקת רכב וטלפון נייד.

1. אריה גוטליב, מנכ"ל החברה

מר גוטליב מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 3 בנובמבר 2016. תנאי כהונתו העיקריים של מר גוטליב הינם כדלקמן:

- 1.1. חברה בשליטתו של מר גוטליב (להלן: "חברת הניהול") מעניקה לחברה שירותי מנכ"ל באמצעות מר גוטליב בלבד. בגין כהונתו כמנכ"ל החברה, זכאית חברת הניהול לדמי ניהול חודשיים בסך של 110,000 ש"ח, אשר לא יופחתו בגין היעדרות של עד 24 ימי חופשה שנתית ו-18 ימי מחלה בשנה³, רכב, טלפון נייד, אש"ל וביטוח אחריות.
- 1.2. כמו כן חברת הניהול זכאית למענק מבוסס יעדים 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. סכום המענק לא יעלה על 5.45 דמי ניהול חודשיים. היעדים שישמשו לחישוב המענק הינם היעדים שיקבעו בתקציב החברה מידי שנה ויאושרו ע"י דירקטוריון החברה בתחילת כל שנה קלנדארית. העמידה ביעדים תחושב בהתאם לנתוני הדוחות הכספיים השנתיים. תנאי הסף המצטברים לקבלת המענק הינם: (א) כי ה-EBITDA השנתי של החברה לא יפחת מ-2 מיליון דולר ארה"ב (או סכום גבוה שיקבע על ידי דירקטוריון החברה); ו- (ב) במהלך השנה הקלנדארית, החברה עמדה באופן מלא בהתניות פיננסיות, בתנאי הפירעון של קרן, ריבית והפרשי הצמדה בגין אגרות חוב שהנפיקה והלוואות שהועמדו לה מתאגידים בנקאיים ואחרים שהיו במחזור באותה שנה. תנאי הסף הנ"ל ישתנו בהתאם למדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה כפי שתתעדכן מעת לעת⁴.
- 1.3. בנוסף, הוקצו למר גוטליב 1,000,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-1,000,000, מניות רגילות של החברה תמורת מחיר מימוש של 52.04 אגורות (להלן: "כתבי האופציה" או "האופציות") ב-13 מנות, כאשר רבע (1/4) מהכמות הכוללת של כתבי האופציה (דהיינו - 250,000 כתבי אופציה) תבשיל בתום שנה מהמועד הקובע⁵ (להלן: "המנה הראשונה") ויתרת כתבי אופציה (דהיינו - 750,000 כתבי אופציה), תבשיל בשנים עשר (12) מנות רבעוניות שוות החל מתום שנה ושלושה חודשים מהמועד הקובע ועד לתום ארבע (4) שנים מהמועד הקובע. לפרטים נוספים בדבר תנאי כתבי האופציה ראו דיווח מיידי מיום 9.2.2017 (מס' 01-012829-2017), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- 1.4. הסכם הניהול ניתן לסיום על ידי כל אחד מן הצדדים בהודעה מוקדמת בת 90 יום. עם זאת, ככל שיחול שינוי בזהות בעלת השליטה בחברה, תוארך תקופת ההודעה המוקדמת ל-180 יום.

³ ימי חופשה וימי המחלה שלא ינוצלו יעבור לשנה העוקבת ובלבד המספר המרבי של יתרת ימי החופשה וימי המחלה המועברים לשנה הוא 24 ו-18, בהתאמה ושבשום נקודת זמן לא תעמוד לזכות חברת השירותים צבירה העולה על 48 ימי חופשה ו-90 ימי מחלה.

⁴ תנאי לקבלת המענק מבוסס היעדים הינו כי סכום המענק לא יפחת מ-50% ממענק הבסיס (4 דמי ניהול חודשיים). ככל שבשנה מסוימת סכום המענק שיתקבל כתוצאה מחישוב תוצאות החברה בהתאם לנוסחה לעיל יפחת מ-50% ממענק הבסיס, חברת הניהול לא תהיה זכאית לקבל תשלום כלשהו בגין התגמול המשתנה מותנה הביצועים. במקרה של עזיבת המנכ"ל עקב הפרה יסודית של התחייבויות חברת הניהול על פי הסכם השירותים או הרשעה בעבירה שיש עמה קלון הקשורה לשירותים לחברה, תבוטל הזכאות לקבלת המענק. בכל מקרה בו סכום המענקים שכל נושאי המשרה בחברה יהיו זכאים לקבל יהיה גבוה מהתקרה לתגמול המשתנה שיקבע ביחס לכלל נושאי המשרה, חברת הניהול תהיה זכאית לקבלת מענק באופן יחסי (pro-rata) למענקים שכל נושאי המשרה יהיו זכאים לקבל.

⁵ המועד הקובע הינו ה-5 בפברואר 2017 שהינו מועד קבלת החלטה בדירקטוריון החברה בדבר הקצאת אופציות למנכ"ל (לעיל ולהלן: "המועד הקובע" או "מועד קבלת החלטה אצל מנהל התוכנית בדבר הקצאת אופציות למשתתף").

1.5 בעלות השליטה בחברה, קרנות פימי התחייבו להעמיד למר גוטליב הלוואת נון-ריקורס לרכישת 11,336,952 מניות רגילות של החברה המוחזקות ע"י קרנות פימי (3,778,984 מניות ניתנות לרכישה ע"י מר גוטליב בתום שנה ממועד השלמת הנפקת הזכויות והיתרה ב-36 מנות (של 209,943 מניות) הניתנות לרכישה בתום כל חודש לאחר הבשלת המנה הראשונה). במידה ומר גוטליב יחדל לעבוד בחברה במהלך תקופת ההבשלה, הוא לא יהיה רשאי לרכוש מניות שטרם הבשילה זכאותו לרכוש. עד למועד דוח זה העבירו קרנות פימי למר גוטליב את המנה הראשונה של המניות (3,778,984 מניות). לפרטים בדבר ההסכם בין קרנות פימי למר גוטליב בנוגע לרכישת מניות החברה המוחזקות ע"י קרנות פימי, ראו סעיף 1.1 לדיווח מיידי של החברה בדבר הצעה מהותית והצעה פרטית שאינה מהותית של כתבי אופציה לעובדים מיום 9 בפברואר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-012829), שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

2. גולן קרן, סמנכ"ל הכספים ומשנה למנכ"ל החברה

מר קרן, משמש כסמנכ"ל הכספים של החברה החל מחודש יולי 2011. להלן עיקרי תנאי העסקתו:

2.1 כללי - מר קרן זכאי לשכר 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.

2.2 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 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 בסעיף 1.2 לעיל. בשנת 2017 לא התקיימו תנאי הסף לקבלת המענק מבוסס היעדים. עם זאת, בגין פעילותו בשנת 2016 קיבל מר קרן מענק חד פעמי, בשיקול דעת בסכום כמפורט בטבלה.

2.3 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 16 ב' לדוחות הכספיים של החברה. כמו כן, ביום 12 ביוני 2017 הוקצו למר קרן 400,000 כתבי אופציה עובדים 2017, לא סחירים, המירים למניות החברה. לפרטים בדבר תנאי האופציה ראו דיווח מיידי מיום 9.2.2017 (מס' 2017-01-012829), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

2.4 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.

3. וויל גרב, סמנכ"ל תפעול בחברה בגרמניה (ADB)

מר גרב כיהן כסמנכ"ל התפעול של ADB בתקופה שראשיתה ביום 1 בינואר, 2017 וסיומה ביום 31 בדצמבר, 2017 להלן עיקרי תנאי העסקתו:

3.1 מר גרב היה זכאי לשכר כמפורט בטבלה לעיל (להלן בסעיף זה: "**השכר הקובע**") ; טלפון סלולרי ; רכב ; חופשה שנתית וימי מחלה ע"פ הדין הגרמני.

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

- 3.2. תקופת העסקה של מר גרב היתה בלתי קצובה, בכפוף לזכות של כל אחד מהצדדים להביא את ההסכם לידי סיום במסירת הודעה מוקדמת מראש ובכתב בת 120 ימים.
- 3.3. כאמור לעיל, ביום 31 בדצמבר, 2017 סיים מר גרב את עבודתו ב-ADB.
4. **מייקל שמידט, סמנכ"ל כספים חברה בגרמניה (ADB)**
- מר שמידט מכהן כסמנכ"ל הכספים של ADB החל מ-1 בינואר, 2015 להלן עיקרי תנאי העסקתו:
- 4.1. מר שמידט זכאי לשכר כמפורט בטבלה לעיל (להלן בסעיף זה: "השכר הקובע"); טלפון סלולרי; חופשה שנתית וימי ומחלה ע"פ הדין הגרמני.
- 4.2. תקופת העסקה של מר שמידט הינה בלתי קצובה, בכפוף לזכות של כל אחד מהצדדים להביא את ההסכם לידי סיום במסירת הודעה מוקדמת מראש ובכתב בת 30 ימים.
5. **רוית לוי דדון, מנהל שיווק של הקבוצה בישראל**
- הגב' לוי דדון מכהנת כמנהלת השיווק של הקבוצה בישראל החל משנת 2011 להלן עיקרי תנאי העסקתה:
- 5.1. הגב' לוי דדון זכאית לשכר כמפורט בטבלה לעיל (להלן בסעיף זה: "השכר הקובע"); טלפון סלולרי; רכב; חופשה שנתית, ימי הבראה וימי ומחלה, ביטוח פנסיוני, וביטוח אחריות נושאי משרה.
- 5.2. בנוסף, ביום 12 ביוני 2017 הוקצו לגב' לוי דדון 200,000 כתבי אופציה עובדים 2017, לא סחירים, המירים למניות החברה. לפרטים בדבר תנאי האופציה ראו דיווח מיידים מיום 9.2.2017 (מס' 012829-01-2017), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- 5.3. תקופת העסקתה של הגב' לוי דדון הינה בלתי קצובה, בכפוף לזכות של כל אחד מהצדדים להביא את ההסכם לידי סיום במסירת הודעה מוקדמת מראש ובכתב בת 30 ימים.

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:**

החברה משלמת לדירקטורים המכהנים בחברה גמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכום המזערי הנקוב בתוספת השניה והשלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול"), כפי שיעודכנו מעת לעת, בהתחשב בדרגת החברה. בנוסף, משלמת החברה החזר הוצאות נסיעה בהתאם לתקנות הגמול. הסכום ששולם לדירקטורים: אבנר לושי, מתיה גרינהולץ, יעקב אלינב, ניר דרור, ישי דוידי ורון בן חיים במהלך שנת 2017 הסתכם בכ-78 אלפי דולר ארה"ב.

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-221,088,738 מניות רגילות של החברה המהוות כ-53.69% 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 01-079576-2016) (להלן: "תשקיף 2016"), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

מתוך המניות המוחזקות ע"י קרנות פימי, ביחס ל-7,587,968 מניות, התחייבו קרנות פימי למכור למנכ"ל החברה באמצעות העמדת הלוואת נון-ריקורס בסך של 34.07 אגורות למניה. לפרטים ראו סעיף 1.5 לעיל.

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-12.60% 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

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 ביולי, 2017 רכשה החברה פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה לתקופה של שנה (עד ליום 30 ביוני, 2018), 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 01-210378-2014) (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 בקרנות פימי, 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.

תגמול לחברי הדירקטוריון אשר אינם בלתי תלויים או דחצי"ם

החל מיום 5 בספטמבר 2016 משלמת החברה לחברי הדירקטוריון את 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 או שותפים בקרנות פימי, משולם לקרנות פימי.

תקנה 24 - החזקות בעלי ענין ונושאי משרה ליום 26 במרץ 2018

הון מונפק בסמוך לתאריך הדוח				שם המחזיק
בדילול מלא ⁷		- ללא דילול -		
שיעור החזקה ⁸	כמות מניות	שיעור החזקה ⁸	כמות המניות/ניירות הערך	
49.66%	224,867,722 מניות רגילות	53.69%	224,867,722 מניות רגילות	FIMI OPPORTUNITY IV, L.P. ⁹ FIMI ISRAEL OPPORTUNITY ⁷ IV, LIMITED PARTNERSHIP
11.66%	51,886,723 מניות רגילות	12.6%	51,886,723 מניות רגילות	מנוף אוריגו שותפות מוגבלת 1 ומנוף אוריגו שותפות מוגבלת 102
0%	24,040 מניות רגילות	0%	24,040 מניות רגילות	תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ
5.58%	24,858,960 מניות רגילות	6.04%	24,858,960 מניות רגילות	הפניקס אחזקות בע"מ ¹¹
0.08%	453,186 מניות רגילות	0.09%	355,097 מניות רגילות	אקסלנס
0.01%	40,476 מניות רגילות	0.01%	40,476 מניות רגילות	יעקב אלינב ¹²
0.01%	33,334 מניות רגילות	0.01%	33,334 מניות רגילות	אבנר לושי ¹³
0.01%	27,419 מניות רגילות	0.01%	27,419 מניות רגילות	מתיה גרינהולץ ¹⁴
1.07%	4,778,984 מניות רגילות	0.92%	3,778,984 מניות רגילות ו-1,000,000 אופציות עובדים 2017	אריה גוטליב ¹⁵
0.26%	1,158,540 מניות רגילות	0%	700,000 אופציות נושאי משרה 2012 ו-400,000 אופציות עובדים 2017	גולן קרן ¹⁶
0.06%	250,000 מניות רגילות	0%	250,000 אופציות עובדים 2017	תמיר רז ¹⁷
0.04%	200,000 מניות רגילות	0%	200,000 אופציות עובדים 2017	עובד בציינסקי ¹⁸
0.04%	200,000 מניות רגילות	0%	200,000 אופציות עובדים 2017	רווית לוי דדון ¹⁹
0.03%	150,000 מניות רגילות	0%	150,000 אופציות עובדים 2017	רן מנדלאו ²⁰

תקנה 24א - הון רשום, מונפק וניירות ערך המורים נכון ליום 26 במרץ 2018

ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים.

⁷ בהנחה של מימוש כל ניירות הערך ההמורים של החברה לתאריך דוח זה. כמו כן, שיעור החזקה הינו בניכוי 24,040 מניות החברה המוחזקות על ידי החברה והמהוות מניות רדומות.

⁸ שיעור החזקה הינו בניכוי 24,040 מניות החברה המוחזקות על ידי החברה והמהוות מניות רדומות.
⁹ לפרטים אודות קרנות פימי ראו סעיף 3.4 לתשקיף 2016, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. לפרטים בדבר התחייבות קרנות פימי למכור למר גוטליב מנכ"ל החברה 7,587,968 מניות רגילות באמצעות העמדת הלוואה נון ריקורס ראו הערת ביניים 15 להלן.

¹⁰ לפרטים אודות קרנות אוריגו ראו סעיף 3.4 לתשקיף 2016, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
¹¹ מתוך המניות הנ"ל 4,360,500 מניות מוחזקות בחשבון הנוסטרו של הפניקס, ו-20,498,460 מניות מוחזקות באמצעות חשבונות ביטוח חיים משותף ברווחים.

¹² מר אלינב משמש כיו"ר דירקטוריון החברה. לפרטים בקשר עם מר אלינב ראה תקנה 26 להלן.

¹³ מר לושי משמש כדירקטור חיצוני בחברה. לפרטים בקשר עם מר לושי ראה תקנה 26 להלן.

¹⁴ גבי גרינהולץ משמשת כדירקטור חיצוני בחברה. לפרטים בקשר עם גבי גרינהולץ ראה תקנה 26 להלן.

¹⁵ מר אריה גוטליב משמש כמנכ"ל החברה. בנוסף להחזקות המפורטות בטבלה לעיל, 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, עד למועד זה רכש המנכ"ל 3,778,984 מניות בהתאם להסכם זה). 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 (מסי' אסמכתא: 012829-01-2017) (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.

¹⁶ מר קרן משמש כסמנכ"ל הכספים של החברה. לפרטים בקשר עם מר קרן ראה תקנה 26א להלן. כתבי האופציה שהוקצו למר קרן כוללים כ-27% כתבי אופציה 2012.

¹⁷ מר רז מכהן כסמנכ"ל התפעול של הקבוצה בישראל.

¹⁸ מר בציינסקי מכהן כסמנכ"ל הנדסה ופיתוח.

¹⁹ הגבי לוי דדון מכהנת כמנהלת השיווק של הקבוצה בישראל.

²⁰ מר מנדלאו משמש כחשב הקבוצה.

תקנה 24ב' - מרשם בעלי המניות של התאגיד

שם בעל מניה	מספר חברה	כתובת	כמות המניות
חברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ	51-573681-7	אחוזת בית 2, תל אביב	411,778,448

תקנה 25א - מען רשום

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 2017
תאריך הדוח:	26 במרץ 2018
תקופת הדוח:	השנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד (נכון לתאריך הדוח)

שם	יעקב אלינב	ישי דויד	רון בן חיים	אבנר לוי	מתיה גרינהולץ	ניר דרו
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 וחוי"ג	לא	הועדה לבחינת סיכוני מטח וחוי"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 "פימ"י"	שותף בקרן השקעות "פימ"י"	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 "פימ"י"	שותף בקרן השקעות "פימ"י"	שותף בקרן השקעות Guangzhou Sino-Israel Bio-industry Investment Fund (GIBF)	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 מישגן
תאגידים בהם משמש דירקטור	אלינב יעוץ ושירותים, סאפיאנס בע"מ, גלובל בוקס בע"מ, עופר השקעות בע"מ, אפסילון חיתום, סלע קפיטל (קרן ריט), לסיכו בע"מ וקרן הגשמה בע"מ	אינרום תעשיות בע"מ, אינרום תעשיות בניה בע"מ, המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ, גילת רשתות לוויין בע"מ, ח. מר תעשיות בע"מ, נייר חדרה בע"מ, דלקסן מחזור בע"מ, פולירם	אינרום תעשיות בע"מ, תשלובת ח. אלוני בע"מ, נירלט צבעים בע"מ, תאת טכנולוגיות בע"מ, אוברסיו קומרס בע"מ, אינרום תעשיות בניה בע"מ, פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ,	מאפיות שלמה א. אנגיל בע"מ; רם-און השקעות והחזקות (1999) בע"מ; עוזבר בע"מ; ג.ל.ק. השקעות בע"מ וג.ל.ק. ייעוץ והשקעות 2017 בע"מ	חברת סאמיט, צמח המרמן, חברת בירמן	חברות פרטיות.

שם	יעקב אלינב	ישי דוידי	רון בן חיים	אבנר לוישי	מתיה גרינהולץ	ניר דרור
		תעשיות פלסטיק בע"מ, מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ, אס.או.אס. אנרגיה אקספקס בע"מ, ג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ וקרן פימי	נייר חדרה בע"מ, מפעל חמצן וארגון בע"מ, ריווליס השקיה בע"מ, מגל מערכות בטחון בע"מ, אורביט טכנולוגיות בע"מ וג'י וואן פתרונות אבטחה 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 חשובות ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון	כן	לא	כן	כן	לא	כן

תקנה 26 א' - נושאי משרה בכירה של התאגיד (נכון לתאריך הדוח)

שם:	אריה גוטליב	גולן קרן	תומאס הופמן	תמיר רז	עובד בצ'ינסקי	רוית לוי דדון	מיטל אידלס מעוז	רן מנדלאו	דורון כהן
שם באנגלית כפי שמופיע בדרכון:	Arie Gottlieb	Golan Keren	Thomas Hofmann	Tamir Raz	Oved Bachinski	Ravit Levi Dadon	Meital Eidels-Maoz	Ran Mendelaw	Doron Cohen
מספר תעודת זהות:	6547843	02966805	CFJG4RFFWK	029466794	024102626	24307308	033645417	034344846	028015592
נתינות:	ישראל	ישראל	גרמניה	ישראל	ישראל	ישראל	ישראל	ישראל	ישראל
תאריך לידה:	4.12.1954	25.11.1973	18.10.1967	6.8.1972	5.6.1969	3.1.1970	20.11.1976	6.10.1977	10.10.1970
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברת בת שלו או בבעל עניין בו:	מנכ"ל	משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים	מנכ"ל קבוצת ADB	סמנכ"ל תפעול של הקבוצה בישראל	סמנכ"ל הנדסה ופיתוח עסקי	מנהלת שיווק קבוצת תדירגן ישראל	מנהלת משאבי אנוש	חשב	מבקר פנים
תאריך תחילת כהונה:	3.11.2016	1.8.2011	1.7.2017	13.7.2017	23.4.2017	מאי 2011 (מנהלת שיווק קבוצת תדירגן ישראל), פברואר 1997 תחילת העסקה.	14.1.2018	01.4.2016	14.4.2010
השכלה:	בוגר הנדסת תעשייה וניהול- הטכניון. מוסמך MBA מנהל עסקים- אוניברסיטת תל אביב	בוגר חשבונאות, אוניברסיטת חיפה; רואה חשבון מוסמך, מוסמך במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב	אקדמאית, בוגר כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת חיפה; רואה חשבון מוסמך, מוסמך במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב	מהנדס, "הנדסה תעשייה וניהול" - המכללה להנדסה, "אורט בראודה"; קורס "מנהלים" מטעם חברת Nestle, בשוויץ; קורס דירקטורים - איגוד התעשייה הקיבוצית.	מהנדס מכונות - הטכניון חיפה; MBA מסלול "ניהול חברות עתירות טכנולוגיה" - הטכניון חיפה; תכנית מנהיגות עסקית Israel-USA הטכניון חיפה	לימודי תואר ראשון מדעי החברה ושיווק - האוניברסיטה הפתוחה לימודי מנהל עסקים וניהול כללי - אוניברסיטת עמק יזרעאל	B.ED ותעודת הוראה - אורנים המכללה האקדמית לחנוך, M.A פסיכולוגיה ארגונית, Roosevelt University, Chicago MBA החוג למנהל עסקים אוניברסיטת חיפה, התמחות בניהול אסטרטגי של משאבי אנוש	אקדמאית, בוגר כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת חיפה; רואה חשבון מוסמך האקדמי של - המכללה למנהל	תואר ראשון מנהל עסקים התמחות בחשבונאות המסלול האקדמי של - המכללה למנהל
עיסוקו בחמש השנים האחרונות:	יו"ר דירקטוריון גמל שריד, יו"ר דירקטוריון דביק, שותף בקרן השקעות, דירקטור בחברות נוספות ומנכ"ל נילית בע"מ	סמנכ"ל כספים קבוצת תדירגן	מנכ"ל של MWK ומנכ"ל LMS חברות העוסקות בתחום המתכת וממוקמות בגרמניה	סמנכ"ל תפעול דלתא; דירקטור בחברת מילועוף; דירקטור במועצת מנהלים עסקית קבוצת לוחמי הגטאות; מנהל מפעל מעדנות מקבוצת תנובה	מנכ"ל מעוף תכנון וייצור מכונות, סמנכ"ל פיתוח וניהול מוצרים אמן יציקות	מנהלת שיווק קבוצת תדירגן ישראל	מנהלת משאבי אנוש בחברת קפרו תעשיות	שותף במשרד רו"ח עובדיה פיק קריכלי, מנהל בכיר במשרד רו"ח PwC	שותף בפאהן קנה ניהול ובקרה בע"מ
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

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:

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"), המאפשרת לחברה להקצות עד 5,000,000 כתבי אופציה המירים למניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב (להלן: "מניות רגילות") מכוח סעיפים 3(ט), 102(ב) ו-102(ג) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], (להלן: "פקודת מס הכנסה"). כן אישר דירקטוריון החברה בימים 5 בפברואר 2017 ו-30 באוגוסט 2017 להקצות 2,950,000 כתבי אופציה המירים ל-2,950,000 מניות רגילות של החברה (בכפוף להתאמות), ל-10 ניצעים, מתוכם 1,000,000 כתבי אופציה למנכ"ל החברה, מר אריה גוטליב, או לחברה בשליטתו, והיתר לעובדים ונושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 9 בפברואר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-012829), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 26 בספטמבר 2017 אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית, לבנק הפועלים בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ ובנק אוצר החייל בע"מ (להלן ביחד: "הניצעים"), הכוללת: 63,437,998 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה (להלן: "המניות המוקצות") וכן 1,109,951 דולר ע.ג. שטרי הון צמיתים לא סחירים הניתנים להמרה ל- 11,483,240 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה, וזאת בהתאם לחלוקה שלהלן:

שם הניצע	כמות מניות מוקצות	כמות שטר ההון מוקצית בדולר ארה"ב ע.ג.	כמות מניות הנובעות מהמרה של שטרי ההון
בנק הפועלים	20,546,545 מניות	757,405 דולר ארה"ב	7,835,898 מניות
בנק לאומי	20,083,723 מניות	-	-
בנק דיסקונט	2,261,185 מניות	-	-
בנק אוצר החיל	20,546,545 מניות	352,546 דולר ארה"ב	3,647,342 מניות

המניות המוקצות ושטרי ההון ההמירים למניות החברה הוקצו כנגד המרת חוב בסך של 7,241,766 דולר ארה"ב של החברה לבנקים. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים מהימים 27 בספטמבר 2017 (מס' אסמכתא 2017-01-095898 ו-2017-01-095922) ו-7 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא 2017-01-104541), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 26 בספטמבר 2017 אישר דירקטוריון החברה את הנוסח הסופי של דוח הצעת המדף של החברה בדבר הצעה של בין 40,934,324 ל- 2143,553,988 מניות רגילות של החברה, ללא ערך נקוב (להלן: "המניות המוצעות"), המוצעות בדרך של זכויות, באופן בו כל בעל מניות של החברה שיחזיק ב- 31 מניות רגילות של החברה בתום יום המסחר של יום 26 בספטמבר 2017, יהיה זכאי לרכוש יחידת זכות אחת, אשר תקנה זכות לרכוש 4 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה במחיר של 35 אג' למניה (ובסה"כ 140 אג' ליחידת זכות אחת). במסגרת הנפקת הזכויות הנפיקה החברה 31,075,400 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה. לפרטים נוספים בדבר תנאי ההנפקה ותוצאותיה ראו דיווחים מיידיים מהימים 27.9.2017 (מס' אסמכתא 095916-01-2017), 10.10.2017 (מס' אסמכתא 01-2017-088975), 26.10.2017 (מס' אסמכתא 01-102219 ו-01-102228-2017) ו-2.11.2017 (מס' אסמכתא 01-103680-2017), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

(3) שינוי תזכיר ותקנון התאגדות של התאגיד:

אין.

(4) פדיון מניות:

אין.

(5) פדיון מוקדם של אגרות חוב:

אין.

(6) עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק בין התאגיד ובעל עניין בו, למעט עסקה של החברה עם חברה בת שלו

במהלך תקופת הדוח לא נדונו בדירקטוריון החברה התקשרויות בעסקאות עם בעלי עניין שאינם בתנאי השוק. עם זאת, למען הזהירות יפורטו החלטות דירקטוריון החברה בעסקאות שלהן לבעלי עניין בחברה עניין אישי:

- ביום 5 בפברואר 2017 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה הקצאת 1,000,000 כתבי אופציה למנכ"ל החברה וביום 29 במרץ 2017 אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת התגמול) את עדכון דמי הניהול למנכ"ל החברה רטרואקטיבית החל מיום 1 בינואר 2017. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 9 באפריל 2017 (מס' אסמכתא 01-09723-2017), אשר המידע האמור 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 17 במאי 2017 אישרה האסיפה הכללית כדלקמן: (א) למנות מחדש את הדירקטורים ישי דויד, רון בן חיים, יעקב אלינב וניר דרור לתקופת כהונה נוספת כדירקטורים בחברה; (ב) לאשר את מינוי מחדש של משרד רואי החשבון Deloitte בריטמן אלמגור זוהר ושות' רואי חשבון, כרואי החשבון המבקרים של החברה לשנת 2017, ולהסמיך את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרם; (ג) לאשר את תנאי כהונתו של מנכ"ל החברה, רטרואקטיבית החל מיום 1 בינואר 2017, באופן שתנאי כהונתו יהיה כמפורט בסעיף 2 לדוח זימון האסיפה. לפרטים נוספים

²¹ בהנחת מימוש מלא של 10,022,134 כתבי אופציה תדיר-גן הפועלים (לא סחירים), 7,588,000 כתבי אופציה תדיר-גן לאומי (לא סחירים), 1,056,533 כתבי אופציה תדיר-גן דיסקונט (לא סחירים) (הניתנים למימוש יחד ל- 18,666,667 מניות רגילות של החברה), ו-1,555,172 כתבי אופציה נושאי משרה 2012 (לא סחירים) הניתנים למימוש ל- 1,635,706 מניות רגילות של החברה, המהווים את כתבי האופציה הלא סחירים אשר הבשילו ויהיו ניתנים למימוש עד ליום הקובע (ה-26.9.2017) (להלן ביחד: "כתבי האופציה הלא סחירים").

ראו דיווחים מיידים מהימים 9 באפריל 2017 (מס' אסמכתא 2017-01-09723) ו-9 במאי 2017 (מס' אסמכתא 2017-01-08452), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

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: 26 במרץ 2018

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 2017 (להלן - "הדוחות");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון 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.

26.03.2018

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 2017 (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.

26.03.2018

גולן קרן, סמנכ"ל כספים