

תדיר - גן (מוצרים מדויקים) 1993 בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2013

ביום 22 בינואר, 2014 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את מתווה ההקלות לתאגידי קטנים במסגרת תיקון תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות" ו-"התיקון לתקנות", בהתאמה).

בהתאם להודעת מחלקת התאגידיים של רשות ניירות ערך מיום 27 בינואר 2014, החברה מודיעה כי היא עונה להגדרות "תאגיד קטן" כפי שמופיעות בתיקון לתקנות וכי דירקטוריון החברה אימץ ביום 6 במרץ, 2014 את ההקלות המפורטות בתיקון לתקנות: (1) ביטול הצורך של החברה לפרסם דו"ח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית וכן שינוי נוסח ההצהרות של המנהל הכללי ונושא המשרה הבכירה בתחום הכספים; (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; (3) העלאת סף צירוף חברות כלולות לדוחות ביניים ל-40%; וכן (4) פטור מיישום הוראות התוספת השניה לתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכונים השוק ודרכי ניהולם).

תוכן עניינים

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

חלק ראשון: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה

- 5 1.1 - תרשים מבנה אחזקות
- 8 1.2 - תחומי פעילות
- 9 1.3 - השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
- 12 1.4 - חלוקת דיבידנדים

חלק שני: מידע אחר

- 13 2.1 - מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה
- 14 2.2 - סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

חלק שלישי: תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

3.1 - תחום האלומיניום

- 21 3.1.1 - מידע כללי על תחום האלומיניום
- 27 3.1.2 - מוצרים
- 29 3.1.3 - פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים
- 29 3.1.4 - מוצרים חדשים
- 30 3.1.5 - לקוחות
- 37 3.1.6 - שיווק והפצה
- 37 3.1.7 - צבר הזמנות
- 38 3.1.8 - תחרות בתחום האלומיניום
- 39 3.1.9 - עונתיות
- 40 3.1.10 - כושר ייצור
- 41 3.1.11 - רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

3.2 - תחום המגנזיום

- 43 3.2.1 - מידע כללי על תחום המגנזיום
- 46 3.2.2 - מוצרים
- 47 3.2.3 - פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים
- 47 3.2.4 - לקוחות
- 51 3.2.5 - שיווק והפצה
- 51 3.2.6 - צבר הזמנות
- 51 3.2.7 - תחרות בתחום המגנזיום
- 52 3.2.8 - עונתיות
- 52 3.2.9 - כושר ייצור
- 54 3.2.10 - רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

חלק רביעי: נתונים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה, בקשר לכל מגזרי הפעילות

- 55 4.1 - שיווק והפצה
- 57 4.2 - מקרקעי הקבוצה

58	4.3 - מחקר ופיתוח
60	4.4 - נכסים לא מוחשיים
61	4.5 - הון אנושי
65	4.6 - חומרי גלם וספקים
68	4.7 - הון חוזר
71	4.8 - השקעות
71	4.9 - מימון
75	4.10 - שעבודים
75	4.11 - דירוג אשראי
75	4.12 - מיסוי
76	4.13 - איכות הסביבה
79	4.14 - מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה
81	4.15 - הסכמים מהותיים
89	4.16 - הסכמי שיתוף פעולה
89	4.17 - הליכים משפטיים מהותיים
90	4.18 - יעדים ואסטרטגיה עסקית
93	4.19 - צפי להתפתחות בשנה הקרובה
93	4.20 - מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד
93	4.21 - מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים
93	4.22 - דיון בגורמי סיכון

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2013
(מידע כספי מאוחד של התאגיד, מידע כספי נפרד של התאגיד, מידע פרופורמה לשנת 2012)

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה' - שאלון ממשל תאגידי

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

פרק ראשון - תיאור עסקי התאגיד לשנת 2013

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 בדו"ח 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 תרשים מבנה אחזקות

תדיר-גן (מוצרים מדויקים) 1993 בע"מ (להלן: "החברה"), עוסקת במישרין ובאמצעות חברת הבת אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ (להלן: "אורטל מגנזיום") והחברה הנכדה Alu-druckguss GmbH & Co. Brandenburg KG (להלן: "ADB")¹ 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.

ביום 5 במאי 2004 הציעה החברה לראשונה את מניותיה לציבור על פי תשקיף. בחודש דצמבר 2006 רכשה החברה החזקות בשיעור של 73.12% ממניות אורטל יציקות לחץ (1993) בע"מ (להלן: "אורטל לחץ"), אשר באותו מועד החזיקה באורטל מגנזיום והייתה חברה ציבורית שמניותיה היו רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"). במועד רכישתה עסקה אורטל לחץ, בעצמה ובאמצעות אורטל מגנזיום, בייצור ומכירה של מוצרים מאבץ ומגנזיום המיוצרים באמצעות יציקות לחץ מדויקות. במהלך שנת 2007 פרסמה החברה הצעות רכש למניות אורטל בעקבותיהם הפכה אורטל לחברה פרטית בבעלות מלאה של החברה.²

בחודש פברואר 2008 הקימה החברה חברה בת בטורקיה Tadir-Gan Avrupa Otomotiv Sanayi Ve Ticaret Anonim Sirketi - (להלן - "תדיר-גן טורקיה")³. החל מהרבעון הרביעי של שנת 2010, הופסקה פעילות תדיר-גן טורקיה. נכון למועד דו"ח זה מרבית נכסיה של תדיר-גן טורקיה נמכרו ו/או הועברו למפעלי החברה ישראל.

¹ עסקת רכישת ADB מורכבת, בין היתר, מרכישת Alu-druckguss Sp.zo.o. ביום 8 בינואר, 2013 הושלמה רכישת ADB וביום 12 במרץ, 2013 הושלמה רכישת ADP.

² לפרטים נוספים ראו דו"ח מידי לגבי מפרט הצעת הרכש אשר פורסם ביום 24 ביוני 2007 (מס' אסמכתא 2007-01-302743 ו- 2007-01-310051), דיווח משלים מיום 1 ביולי 2007 (מס' אסמכתא 2007-01-310051), וכן דו"ח מידי בדבר תוצאות הצעת הרכש המלאה מיום 12 ביולי 2007 (מס' אסמכתא 2007-01-322993) שהינו תיקון לדיווח מיום 11 ביולי 2007 (מס' אסמכתא 2007-01-322933), וכן מפרט הצעת הרכש אשר פורסם ביום 31 בדצמבר 2007 (מספר אסמכתא 2007-01-502411) ודו"ח מידי בדבר תוצאות הצעת הרכש מיום 16 בינואר 2008 (מספר אסמכתא 2008-01-018267), אשר המידע האמור בהם מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

³ לפרוט נוסף ראה דוחות מיידים מהימים 24 בפברואר 2008 (מס' אסמכתא 2008-01-051531) ו- 19 במרץ 2008 (מס' אסמכתא 2008-01-078099) אשר המידע האמור בהם מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

ביום 15 במרץ, 2011 הושלמה עסקת הקצאת מניות החברה לפימי ישראל אופורטוניטי IV שותפות מוגבלת ופימי אופורטוניטי IV אל.פי. שותפות חו"ל (דלאוור) (להלן ביחד: "קרנות פימי") והחל ממועד זה קרנות פימי הינן בעלות השליטה בחברה.

ביום 24 בנובמבר, 2011 השלימה החברה הנפקה בדרך של זכויות לבעלי מניותיה במסגרתה הנפיקה החברה 26,287,627 מניות של החברה תמורת תשלום של 14.72 מיליון ש"ח.

ביום 23 בינואר, 2012 הועברו מניות החברה להיסחר ברשימת השימור בבורסה⁴.

בחדש ינואר 2013 השלימה החברה את רכישת מלוא הבעלות ב- *Alu-druckguss GmbH & Co. Brandenburg KG*, שותפות מוגבלת שהתאגדה על פי הדין הגרמני (להלן: "ADB"), הפועלת ביחד עם *Alu-druckguss Sp.zo.o*, חברה הרשומה בפולין (להלן: "ADP"), בייצור, עיבוד ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים אלומיניום לתעשיית הרכב (ADB ו-ADP יקראו להלן ביחד: "קבוצת ADB").

ביום 2 באפריל 2013, הושלם הליך המיזוג בין 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, 2011⁵.

ביום 21 במאי, 2013 פרסמה החברה תשקיף הנפקה בדרך של זכויות ותשקיף מדף אשר תוקן ביום 27 במאי, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-066037 ו-2013-01-072349); להלן ביחד: "תשקיף 2013"), במסגרתו הציעה החברה, בדרך של זכויות עד 79,776,820 מניות רגילות של החברה. ביום 12 ביוני, 2013 השלימה החברה את ההנפקה בדרך של זכויות במסגרתה הנפיקה החברה 76,766,032 מניות של החברה תמורת תשלום של 44 מיליון ש"ח⁶.

ביום 25 באוגוסט, 2013 השלימה החברה הנפקה אחידה במסגרתה הנפיקה החברה 14,100,000 מניות של החברה תמורת תשלום של 11.7 מיליון ש"ח⁷.

⁴ לפרטים ראו דיווחים מהימים 11 בינואר, 2012 (מספר אסמכתא 2012-01-012552) ו-22 בינואר, 2012 (מספר אסמכתא 2012-01-021327) אשר המידע האמור בהם מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

⁵ לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 14 בדצמבר, 2011 מס' אסמכתא 2011-01-362271, 18 בדצמבר 2012 (מס' אסמכתא 2012-01-312927 ו-4 באפריל, 2013 מס' אסמכתא 2013-01-026152), אשר המידע האמור בהם מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

⁶ לפרטים ראו דיווחים מהימים 28 במאי, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-711972) ו-28 במאי 2013 (מס' אסמכתא 2011-01-135447), 30 במאי, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-081178), 2 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-083056) ו-2013-01-083083, 4 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-084364 ו-2013-01-085435), 5 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-086614), 8 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-059298), 9 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-060309), 10 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-060933), 11 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-062274) ו-12 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-063480) אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

⁷ לפרטים ראו דיווחים מהימים 25 באוגוסט, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-124968) ו-26 באוגוסט, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-126498) ו-27 באוגוסט, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-127554), אשר המידע האמור בהם מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

ביום 2 בספטמבר, 2013 חזרו מניות החברה להיסחר ברשימה הראשית של הבורסה⁸.

נכון למועד דו"ח זה, לחברה החזקה ב-6 תאגידיים בבעלותה המלאה⁹:

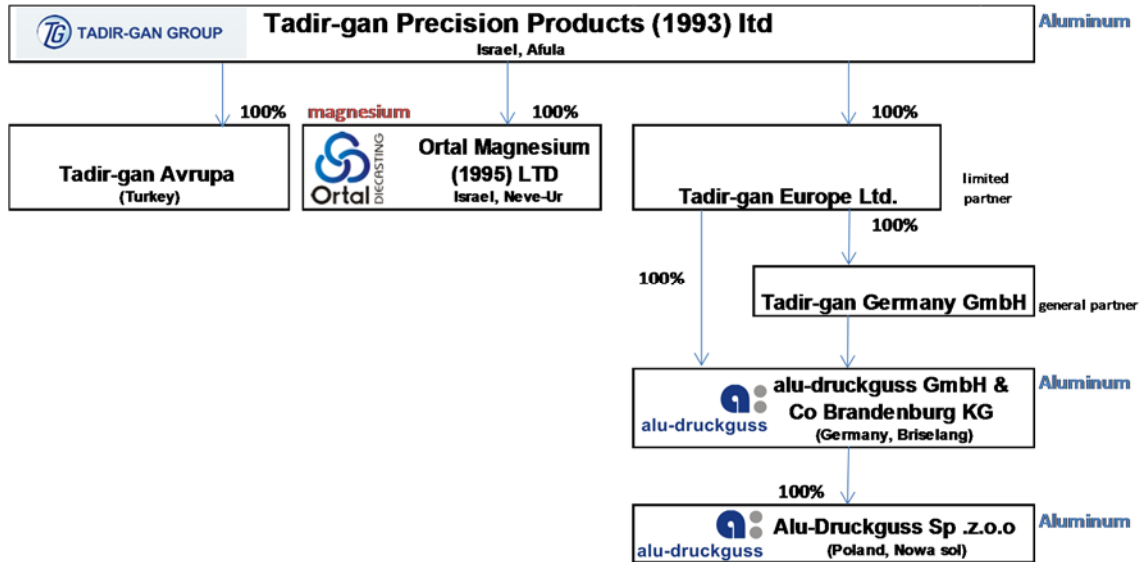
- 1.1.1 **אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ** - חברה בבעלות מלאה של החברה העוסקת בייצור ומכירה של מוצרים ממגנזיום המיוצרים באמצעות יציקות לחץ מדויקות.
- 1.1.2 **תדירגן טורקיה Tadir-Gan Avrupa Otomotiv Sanayi Ve Ticaret Anonim Sirketi** - חברה פרטית שהתאגדה על פי הדין הטורקי. החל מהרבעון הרביעי של שנת 2010, הופסקה פעילות תדירגן טורקיה, כאשר נכון למועד דו"ח זה חלקו של הציוד של תדירגן טורקיה נמכר לצד ג' וחלקו עבר לחברה בישראל.
- 1.1.3 **תדירגן אירופה בע"מ** (להלן: "תדירגן אירופה") - חברה פרטית שהתאגדה על פי דיני מדינת ישראל בחודש אוקטובר 2012. תדירגן אירופה משמשת כחברת החזקות בלבד והיא אינה עוסקת בפעילות כלשהי מלבד ההחזקה בקבוצת ADB (היותה השותף המוגבל ב-ADB).
- 1.1.4 **Tadir-Gan Germany GmbH** (להלן: "תדירגן גרמניה") - חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה שהתאגדה על פי הדין הגרמני בחודש ינואר 2013. תדירגן גרמניה משמשת כשותף הכללי בלבד ב-ADB והיא אינה עוסקת בפעילות כלשהי מלבד ניהול קבוצת ADB.
- 1.1.5 **Alu-druckguss GmbH & Co. Brandenburg KG** (להלן: "ADB"), שותפות מוגבלת שהתאגדה על פי הדין הגרמני, העוסקת בעצמה ובאמצעות ADP בייצור, עיבוד ושיווק של מוצרים המיוצרים בדרך של יציקות לחץ מדויקות מסגסוגות של אלומיניום. בשנת 2010 הגישה ADB בקשה להסדר נושים אשר אושר ביום 12 באפריל, 2011, לפרטים ראו סעיף 4.15.10 להלן. בחודש ינואר 2013 הושלמה רכישת ADB על ידי הקבוצה.
- 1.1.6 **Alu-druckguss Sp.zo.o** (להלן: "ADP") - חברה פרטית הרשומה בפולין והעוסקת במתן שירותי עיבוד שבבי ל-ADB. ADP הינה בבעלות מלאה של ADB וזאת החל מיום 12 במרץ, 2013, מועד השלמת רכישת ADP (לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 13 במרץ, 2013 (מס' אסמכתא 003592-01-2013) אשר המידע האמור בו מובא בתשקיף זה על דרך ההפנייה).

⁸ לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 29 באוגוסט, 2013 (מס' אסמכתא 132132-01-2013) וכן הודעת הבורסה מיום 2 בספטמבר, 2013, אשר המידע האמור בהם מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

⁹ התיאור אינו כולל תאגידיים שאינם פעילים.

בדו"ח זה "הקבוצה" או "קבוצת תדירגן" משמען - קבוצת החברות הכוללת את החברה ויתר התאגידים שבבעלותה (במישרין או בעקיפין).

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



1.2 תחומי פעילות

הקבוצה עוסקת ביצור, 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 דו"ח זה לקבוצה שני תחומי פעילות:

1.2.1 תחום האלומיניום - החברה החלה לעסוק בתחום זה החל ממועד התאגדותה. במסגרת תחום זה החברה עוסקת בייצור ומכירה של מוצרים עשויים מאלומיניום, בעיקר לתעשיות הרכב, העשויים בדרך של יציקות לחץ מדויקות מסגסוגות של אלומיניום.

על פי נתוני הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2013 גדל חלקה של פעילות זו לכ-81% ממכירות הקבוצה בשנת 2013 (בהשוואה ל-70% בשנה 2012) וזאת בעיקר בעקבות איחוד הפעילות של קבוצת ADB החל מיום 1 בינואר, 2013, בעקבותיו גדלה פעילות מכירת מוצרי האלומיניום לתעשיית הרכב באירופה.

1.2.2 תחום המגנזיום - החברה החלה לעסוק בתחום זה החל ממועד רכישתה של אורטל בשנת 2006. הקבוצה עוסקת בייצור ומכירה של מוצרים ממגנזיום, בעיקר לתעשיות הרכב, המיוצרים בדרך של יציקות לחץ מדויקות מסגסוגות של מגנזיום.

יצוין כי עד לשנת 2012 חולקה פעילות הקבוצה לשלושה תחומי פעילות עיקריים - תחום האלומיניום, תחום המגנזיום ותחום האבץ. בעקבות ירידה בהיקפי פעילות הקבוצה בתחום האבץ ורכישת קבוצת ADB (העוסקת בייצור מוצרים בתחום האלומיניום) נבחנה מחדש חלוקת תחומי הפעילות של הקבוצה ונמצא כי בעקבות השינויים שחלו בשנתיים האחרונות, פעילות מוצרי האבץ הגיעה לפחות מ-1% מכלל פעילות הקבוצה. היקפה של פעילות זו אינו עולה אפוא לכדי "תחום פעילות" ולפיכך אוחדה פעילות זו לתחום פעילות המגנזיום.

1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

1.3.1 ביום 15 במרץ, 2011 הושלמה עסקת השקעה בין החברה לבין פימי ישראל אופורטיוניטי IV שותפות מוגבלת ופימי אופורטיוניטי IV אל.פי. שותפות חו"ל (דלאור) (לעיל ולהלן בהתאמה: "**קרנות פימי**" ו- "**עסקת ההשקעה**"), במסגרתה, בין היתר:

(א) קרנות פימי השקיעו בהון החברה כ- 42,000,000 ש"ח (11.7 מיליון דולר), כנגד הקצאה של 93,333,333 מניות רגילות של החברה (69.59% מהון החברה לאחר השלמת העסקה וכ-60.71% בדילול מלא);

(ב) סך כל חובה של החברה לבעלת השליטה לשעבר בחברה, אינספייר השקעות בע"מ (להלן: "**אינספייר**"), הומר ל- 20,000,000 מניות רגילות של החברה (25% מהון החברה לאחר השלמת העסקה וכ-21.81% בדילול מלא);

(ג) בוצעה מחיקת חובות של חברות הקבוצה לתאגידי בנקאיים (בנק הפועלים, בנק לאומי ובנק דיסקונט), בסך כולל של כ- 42,000,000 ש"ח (11.7 מיליון דולר), כאשר בתמורה למחיקת החובות, הוקצו לתאגידי הבנקאיים כתבי אופציה לרכישת 18,666,666 מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב למניה (שהיוו כ-12.15% מהון החברה נכון למועד הקצאת כתבי האופציה), במחיר מימוש של 2.25 ש"ח למניה (כפוף להתאמות), באופן שאם תמומשנה כל האופציות שניתנו לכל אחד מהתאגידי הבנקאיים, יחזיקו התאגידי הבנקאיים, לאחר דילול מלא, בסה"כ כ-12.15% (בחלוקה מסוימת ביניהם), מהון המניות המונפק והנפרע של החברה נכון למועד הקצאת כתבי האופציות.

לפרטים נוספים ראו סעיף 4.22.10 להלן.

1.3.2 ביום 10 ביולי, 2011 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכם עם צד שלישי בדבר ביצוע הקצאה פרטית של 7,000,000 מניות רגילות של החברה, אשר היוו לאחר הקצאתן כ- 4.96% מזכויות ההצבעה ומהון המניות של החברה וכ- 4.37% בדילול מלא, כנגד תשלום לחברה סך של 6.3 מיליון ש"ח (1.8 מיליון דולר) המשקף מחיר של 90 אגורות למניה. כן אישר דירקטוריון

החברה את התקשרות החברה במהלך חצי שנה בהסכמי הקצאה נוספים וביצוע הקצאות נוספות של עד 10,000,000 מניות רגילות של החברה בסכום שלא יפחת ממחיר של 90 אגורות למניה. ביום 17 ביולי, 2011 בוצעה הקצאת המניות. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים מהימים 11 ביולי, 2011 ו-17 ביולי, 2011 (מס' אסמכתא 2011-01-209373, 2011-01-209388 ו-2011-01-215004) אשר המידע האמור בהם מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

1.3.3 ביום 24 בנובמבר, 2011 השלימה החברה הנפקה בדרך של זכויות לבעלי מניותיה, במסגרתה הציעה החברה לכל בעל מניות שהחזיק ב-5.25 מניות רגילות של החברה בתום יום המסחר של יום 10 באוקטובר, 2011, יחידת זכות אחת אשר הקנתה את הזכות לרכוש מניה רגילה אחת במחיר של 0.56 ש"ח. במסגרת הנפקת הזכויות התקבלו בחברה הודעות ניצול לרכישת 26,287,627 מניות רגילות כנגדן קיבלה החברה סך כולל של כ-14.72 מיליון ש"ח (ברוטו)¹⁰.

1.3.4 בחודש מרץ 2012 הודיע עו"ד עמית לדרמן, בתוקף תפקידו כנאמן להסדר הנושים של אינספייר השקעות בע"מ (להלן: "אינספייר"), כי החל מיום 14 בדצמבר, 2011, מניות החברה שהוחזקו על ידי אינספייר, מוחזקות על ידו בתוקף תפקידו כנאמן לביצוע הסדר הנושים של אינספייר. כן הודיע עו"ד לדרמן כי בהתאם להוראות הסדר הנושים של אינספייר, מניות החברה שהוחזקו ע"י אינספייר (להלן בסעיף זה: "המניות") משועבדות לבנק הפועלים בע"מ ולקרנות אוריגו ויוחזקו בנאמנות משותפת ע"י פועלים שירותי נאמנות לטובת בנק הפועלים וקרן אוריגו כנושים ולטובת קופת ההסדר כבעלת המניות. בהתאם להסדר הנושים, בנק הפועלים וקרן אוריגו יהיו רשאים לממש את המניות, בכל עת, לפי שיקול דעתם הבלעדי ובאופן שימצאו לנכון, ללא צורך בנקיטת הליך משפטי ו/או קבלת אישור מבית המשפט ו/או מינוי בעל תפקיד.

1.3.5 בחודש יולי 2012 הודיעו מנוף אוריגו 1 שותפות מוגבלת ומנוף אוריגו 2 שותפות מוגבלת (לעיל ולהלן ביחד: "אוריגו", "קרן אוריגו" או "קרנות אוריגו") לחברה כי בהתאם להסדר הנושים של אינספייר, 6,387,370 מניות החברה שהוחזקו על ידי עו"ד עמית לדרמן כנאמן לביצוע הסדר הנושים של אינספייר, הועברו לבעלותן, כך שנכון למועד ההודעה כאמור 33,533,689 מניות החברה שהוחזקו על ידי עו"ד עמית לדרמן נותרו משועבדות לבנק הפועלים בע"מ ולקרנות אוריגו ומוחזקות בנאמנות משותפת ע"י פועלים שירותי נאמנות לטובת בנק הפועלים וקרן אוריגו כנושים ולטובת קופת ההסדר של אינספייר כבעלת המניות¹¹.

¹⁰ לפרוט נוסף בדבר הנפקת הזכויות ראו דוח מיידים מיום 7 בנובמבר, 2011 (מס' אסמכתא 2011-01-318972) שהינו דו"ח מתקן לדיווח מיום 6 בנובמבר, 2011 (מס' אסמכתא 2011-01-317694) וכן, דוח מיידים מיום 27 בנובמבר, 2011 (מס' אסמכתא 2011-01-339171) אשר המידע האמור בהם מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

¹¹ לפרוט נוסף בדבר מניות אינספייר ראה דיווחים מיידים מהימים 12 בינואר, 2012 מס' אסמכתא 2012-01-013902 ו-30 ביולי 2012, מס' אסמכתא 2012-01-196257, אשר המידע האמור בהם מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

1.3.6 בתאריך 27 במאי, 2013 הציעה החברה בדרך של זכויות על פי תשקיף 2013 79,776,820 מניות רגילות של החברה, רשומות על שם, ללא ערך נקוב של החברה. המניות הוצאו בדרך של זכויות באופן בו כל בעל מניות של החברה אשר החזיק ב- 21 מניות רגילות של החברה בתום יום המסחר של יום 28 במאי, 2013 היה זכאי לרכוש יחידת זכות אחת אשר הקנתה זכות לקבלת 10 מניות רגילות תמורת סך של 5.52 ש"ח ליחידה (0.552 ש"ח למניה) במסגרת הנפקת הזכויות נרכשו 79,766,032 מניות רגילות של החברה (10,788 מניות שהוצעו ולא נרכשו), תמורתן קיבלה החברה סך כולל של כ- 12,080 אלפי דולר (44,031 אלפי ש"ח). לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 28 במאי, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-711972 ; 2011-01-135447), 30 במאי, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-081178), 2 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-083056 ו-2013-01-083083), 4 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-084364 ו-2013-01-085435), 5 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-086614), 8 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-059298), 9 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-060309), 10 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-060933), 11 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-062274) ו-12 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-063480) אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.7 ביום 25 באוגוסט, 2013 בוצעה מכירה של 14,357,205 מניות רגילות של החברה שהוחזקו ע"י עו"ד עמית לדרמן בתפקידו כנאמן לביצוע הסדר הנושים של אינספייר השקעות בע"מ (להלן: "אינספייר"). למיטב ידיעת החברה המניות נמכרו במסגרת מימוש השעבוד שהיה לרשום לטובת בנק הפועלים בע"מ על מניות החברה שהוחזקו ע"י אינספייר השקעות בע"מ. בהתאם למידע שנמסר לחברה מכירת המניות בוצעה לפי מחיר של 0.83 ש"ח למניה, המשקף שווי חברה של כ-205 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 25 באוגוסט, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-124953), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.8 בתאריך 25 באוגוסט, 2013 הנפיקה החברה על פי דוח הצעת מדף של החברה מיום 25 באוגוסט, 2013 שפורסם על פי תשקיף מדף של החברה מיום 21 במאי, 2013, 14,100,000 מניות רגילות של החברה. המניות הוצעו לציבור בדרך של הצעה אחידה על פי תקנות ניירות ערך בדרך של מכרז על מחיר היחידה כך שהרכב כל יחידה ומחירה היו 100 מניות רגילות ו-0.83 ש"ח למניה, בהתאמה. במסגרת ההנפקה הונפקו 14,100,000 מניות רגילות של החברה תמורתן קיבלה החברה סך כולל של כ-3.2 מיליון דולר (11,703 אלפי ש"ח). לפרטים ראו דיווחים מהימים 25 באוגוסט, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-124968 ו-2013-01-125790), 26 באוגוסט, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-126498) ו-27 באוגוסט, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-127554), אשר המידע האמור בהם מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

1.3.9 ביום 26 בדצמבר, 2013 רכשו קרנות אוריגו 100,401 מניות רגילות של החברה. בהתאם למידע שנמסר לחברה, קניית המניות בוצעה לפי מחיר של 0.82 ש"ח למניה, המשקף שווי חברה של כ-214 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 29 בדצמבר, 2013 (מס' אסמכתא 111118-01-2013), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.10 לפרטים בדבר תוכנית האופציות לנושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות ראו באור 17ג' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2013.

1.4 חלוקת דיבידנדים

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מחודש מאי 2004, החל מחודש אוגוסט 2005, בכוונת החברה 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. שינוי מדיניות זו טעון החלטת דירקטוריון החברה. מלבד שנת 2005 בה חולק דיבידנד, לא חולקו דיבידנדים נוספים.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2013 לחברה לא קיימת יתרת רווחים הראויים לחלוקה.

מגבלות על חלוקת דיבידנד - הסכמי ההלוואה של החברה עם תאגידי בנקאיים כוללים מגבלות ספציפיות המתייחסות לאפשרות חלוקת דיבידנד וכן התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות העלולה להגביל את יכולת חלוקת הדיבידנד של החברה בעתיד. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.9.5 להלן.

2. חלק שני - מידע אחר על עסקי החברה

2.1 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

2.1.1 להלן נתונים כספיים (באלפי דולר), מתוך הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013 של תחומי פעילות הקבוצה לשנים 2011, 2012 ו-2013. הנתונים שלהלן כוללים את תוצאות פעילות קבוצת ADB החל משנת 2013 מאחר וזו נרכשה על ידי החברה בינואר 2013:

תחום המגנזיום			תחום האלומיניום			
2011	2012	2013	2011	2012	2013	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
22,931	17,727	17,602	44,773	40,939	76,237	מכירות לחיצוניים
100%	100%	100%	100%	100%	100%	באחוזים
8,560	8,296	7,688	25,606	27,194	22,051	עלויות קביעות
15,087	10,396	9,723	15,087	10,396	47,105	עלויות משתנות
103%	105%	99%	91%	92%	91%	עלות המכר באחוזים
(716)	(965)	191	4,080	3,349	7,081	רווח (הפסד) גולמי
-3%	-5%	1%	9%	8%	9%	שיעור הרווח (הפסד) הגולמי

לפירוט בדבר ההתפתחויות שחלו בנתונים המפורטים בטבלה לעיל ראו דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר, 2013. לפירוט בדבר מכירות החברה בשנים 2011 ו-2012, כולל מכירות ADB, ראו דו"ח פרופורמה שצורף לדוח התקופתי של החברה לשנת 2012 אשר פורסם ביום 7 במרץ, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-209373) אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

למידע נוסף בדבר נתונים כספיים לפי תחומי פעילות (מגזרים) ראו ביאור 31 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2013.

חלוקת העלויות המשותפות של תחומי הפעילות מבוצעת לפי יחסי המכירות בכל אחד מתחומי הפעילות.

לפירוט בדבר שינויים שביצעה הקבוצה בפילוח תחומי פעילותה ראו סעיף 1.2 לעיל.

2.1.2 להלן נתונים כספיים (באלפי דולר) בדבר נכסי והתחייבויות הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2011, 2012 ו-2013 בחלוקה לפי תחומי הפעילות:

תחום המגנזיום			תחום האלומיניום			
2011	2012	2013	2011	2012	2013	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
21,725	19,619	17,297	38,293	42,087	73,313	סך נכסים
8,923	5,608	7,456	32,351	40,015	37,972	סך התחייבויות

לפירוט בדבר נכסי והתחייבויות החברה לשנת 2011 ו-2012 כולל נכסי והתחייבויות ADB ראו דו"ח פרופורמה שצורף לדוח התקופתי של החברה לשנת 2012 אשר פורסם ביום 7 במרץ, 2013 (מסי' אסמכתא 2013-01-209373) אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה. השינויים בין הנתונים בטבלה שלעיל לבין הנתונים בדוח הפרופורמה מיוחסים כולם לתחום פעילות האלומיניום.

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 ולחץ מתמיד להורדת מחירי כלי הרכב. כוחות אלו מייצרים לחץ עקבי ורציף בשוק הספקים להתייעלות ולהורדת מחירים. תהליכים אלו מובילים לשחיקה מתמדת ברווחיות שרשרת הספקים בשוק הרכב, כאשר אותם ספקים אשר לא מצליחים להתאים עצמם לסביבה התחרותית בהתייעלות מתמדת נאלצים לפרוש או להתמזג עם ספקים גדולים הפועלים בשוק הרכב.

המבנה ההיררכי המסורתי של תעשיית הרכב הוא כמעין פירמידה שבראשה יצרני הרכב (OEM), מתחתם ממוקמים יצרני מערכות המספקים מערכות מורכבות ושלמות ל-OEM (System supplier-Tier 1), מתחתם מדורגים ספקי חלקים המספקים ישירות לקו הרכבת הרכב (Part supplier-Tier 1), מתחתם ספקי מכלולים ותת מכלולים המספקים לספקי המערכות (Tier-2), מתחתם 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 ספקיות חלקים מדרגה 1 (Part supplier-Tier 1) המספקת ישירות לקווי הרכבת הרכב של ה-OEM חלקי מנוע, מכלולי גיר ומכלולי הגה. אורטל מגנזיום הינה ספקית מדרגה 2 (Tier-2) של חלקי הגה וגיר. לפרטים נוספים בדבר המוצרים המיוצרים על ידי החברה, ADB ואורטל 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

במהלך המחצית השנייה של שנת 2008 התפתח משבר כלכלי חמור שפקד את המערכת הפיננסית העולמית והשלכותיו הורגשו בכלל ענפי המשק. עם פרוץ המשבר הכלכלי במחצית השנייה של 2008, החלה תקופת מיתון בשוק תעשיית הרכב העולמי (בפרט בצפון אמריקה ומערב אירופה) אשר התאפיינה, בין היתר בירידה בביקוש לכלי רכב חדשים (המוגדרים כמוצרי מותרות), השבתת מפעלים לפרקי זמן קצובים בטווח הזמן הקצר ואיחוד מפעלים בטווח הארוך, צמצום הדגמים המוצעים על ידי היצרנים וגידול בנישות כלי הרכב הקטנים וההיברידיים בטווח הזמן הבינוני-רחוק. כתוצאה מהירידה העולמית בביקושים לכלי רכב חדשים, התקבלה בחברה הודעה על ירידה בהיקפי הזמנות לטווח הקצר, אשר הקטינו את הכנסות הקבוצה ורווחיותה במחצית השנייה של 2008 ובמחצית הראשונה של 2009.

בחודש יוני, 2009 השתנתה המגמה וחלה עלייה חדה בביקושים למוצרי אלומיניום ומגנזיום שיוצרו על ידי הקבוצה. בעקבות העלייה בביקושים, הקבוצה חידשה את תוכנית ההשקעות והרכש וגייסה כוח אדם חדש. עם זאת כתוצאה מהשינויים החדים בביקוש למוצריה נקלעה הקבוצה למשבר אשראי אשר התייצב רק בשנת 2011 בעקבות כניסתה של קרן פימי וביצוע הסדרי מחיקת ופריסת חובות הקבוצה מול הבנקים.

החל מתחילת שנת 2011 נרשמה עליה ברמת אי-הוודאות בשווקים הפיננסיים בעולם. חילוקי הדעות הפנים-אירופאים באשר לאופן הטיפול בחובות מדינות דרום אירופה, קודם ביחס ליוון ואחר כך ביחס למדינות גדולות יותר (איטליה וספרד), הביאו לירידות מתמשכות בשוקי ההון. עם זאת, בשנים 2012 ו-2013 חלה התייצבות מסויימת בשווקים הפיננסיים בארה"ב ובאירופה כאשר ההערכה היא כי בשנת 2014 צפויה התאוששות נוספת: בארה"ב, עם הקלת הריסון התקציבי צפויה האצה בצמיחה ל-2.6%, אירופה צפויה לעבור לצמיחה חיובית מתונה של כאחוז וגם בשווקים המתעוררים צפוי שיפור מתון¹².

ההתפתחויות בשווקים העולמיים ובפרט בגוש האירו ובארה"ב, הכוללות גם תנודתיות בשערי ניירות ערך ובשערי חליפין, משפיעות ועלולות 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

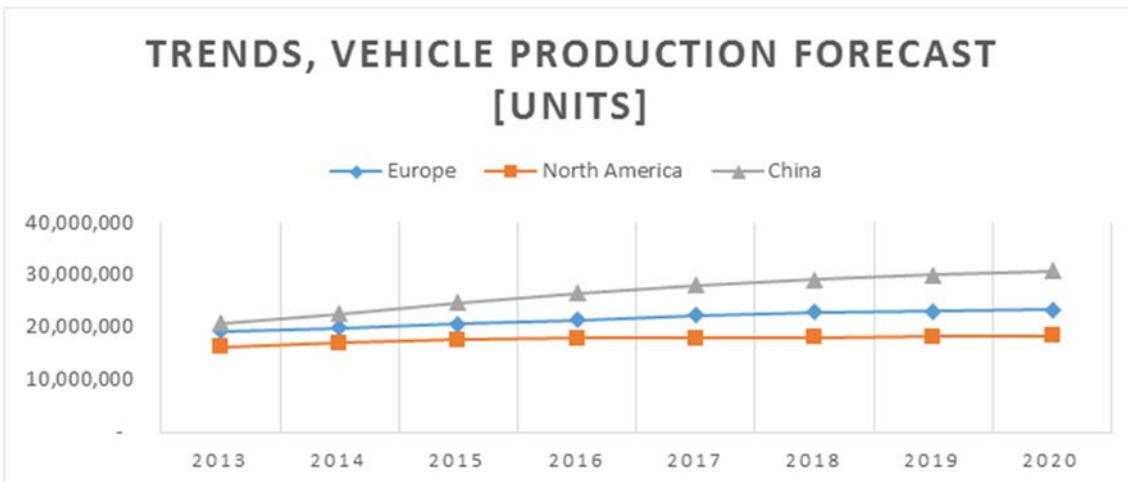
¹² הסקירה המקרו כלכלית של נגידת בנק ישראל בוועדת הכספים של הכנסת מיום 6.1.14.

הביקוש למוצרים של הקבוצה. בנוסף, משבר חוזר עשוי להשפיע על מצב עסקיהם של לקוחות הקבוצה ו/או על האטה בהזמנות מוצרים כמו גם על מצב עסקיהם של ספקיה ויכולתם לעמוד בהזמנות הקבוצה. כאמור, הקבוצה אינה יכולה להעריך את השלכות המשבר עליה באם יחזור כזה.

2.2.2 הערכות בנוגע לגידול במכירות כלי רכב חדשים

השווקים העולמיים מציגים מגמת התאוששות וההערכות בשוק הרכב הינן כי בשנים הקרובות ימשיך גידול בכמויות כלי הרכב החדשים שיימכרו. הגרף הבא מציג את מכירות כלי הרכב בשנים 2013 עד 2020 באירופה, צפון אמריקה וסין, על-פי הערכות CSM¹³.

Total sales of cars [units]									
Region	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	%
Europe	19,148,843	19,713,592	20,495,778	21,299,998	22,097,328	22,825,064	22,943,899	23,180,627	21%
North America	16,200,872	16,842,275	17,475,929	17,824,860	17,814,561	17,997,825	18,078,224	18,207,405	12%
China	20,659,859	22,519,678	24,586,251	26,331,420	27,835,744	28,978,854	29,814,156	30,546,769	48%
Total 3 regions	56,009,574.0	59,075,545.0	62,557,958.0	65,456,278.0	67,747,633.0	69,801,743.0	70,836,279.0	71,934,801.0	



על-פי CSM, שיעור צמיחת ייצור המכוניות החדשות יהיה כ- 28% במשך 7 שנים כאשר הגידול המשמעותי ביותר יהיה בסין, המאופיינת בביקוש למכוניות יוקרה מערביות. ביקוש זה נענה לרוב על ידי יצרני רכב גרמניים, שכלי רכב שלהם נתפשים כיוקרתיים ואיכותיים.

2.2.3 אחריות מוצר

ספקים בתעשיית הרכב, ובכללם חברות הקבוצה נדרשים ליתן אחריות על תפקוד המוצר למשך 10-15 שנה ו/או עד 150,000 מייל, המוקדם שבהם. מדובר באחריות כוללת לתפקוד תקין של המוצר לתקופה האמורה. יש לציין כי הרכב ברוב המקרים אינו מגיע למיצוי התנאים הנ"ל, אך יצרני הרכב קושרים

¹³ .CSM Global Light Vehicle Production Summary (December 2013)

עקרונית את כלל שרשרת האספקה לאחריות כלפי המשתמש הסופי, בעל הרכב. בפועל, שרשרת הספקים נדרשת להגיב כל הזמן למקרים של כשל: כל כשל נקודתי נבחן, מאופיין ונקבעות לו דרכים למניעת הישנותו.

2.2.4 אופיים של הקוחות

למיטב ידיעת הקבוצה יצרני כלי הרכב (OEM) וספקי המערכות מדרגה ראשונה (System supplier-Tier 1) (להלן: "היצרנים") הינם חברות גדולות בעלות מאפיינים משותפים המשפיעים על הקבוצה:

2.2.4.1 גודל: מדובר בחברות גדולות מאד, שהיקף העסקים של כל אחת מהן הוא מעל מיליארד דולר. כולן בעלות פריסה עולמית (נוכחות הנדסית, שיווקית ויצרנית באמריקה, אירופה והמזרח הרחוק).

2.2.4.2 פיתוחים טכנולוגיים: היצרנים מחפשים פיתוחים טכנולוגיים ויכולות טכנולוגיות מתקדמות וזאת בהתאם לדרישות השוק, תוך כדי ניסיון לייצר יתרון יחסי (טכנולוגי או כלכלי) מול לקוחות הקצה (המשתמשים ברכב).

2.2.4.3 צורך בידע מקצועי: היצרנים מתכננים ומפתחים את חלקי הרכב בשיתוף פעולה עם מהנדסי הקבוצה כבר בשלבים הראשוניים של התכנון. לכן היצרנים צריכים תמיכה מקצועית מהספקים, תגובות מהירות ונכונות לפעול לפי דרישותיהם.

2.2.4.4 מיקום גיאוגרפי: מרכז העסקים הראשי של חלק גדול מיצרני כלי הרכב הגדולים (BMW, AUDI, VW), מרצדס, פורשה, רנו, פיגו פיאט, סיאט וכו') מצוי בגרמניה ובמערב אירופה. בהתאם לכך, לגבי יצרני כלי רכב אלו קיימת עדיפות מסויימת ליצרניות גרמניות בתחום האלומיניום.

2.2.5 מגמות בשווקים העולמיים

2.2.5.1 דרישות הרגולטורים - במהלך השנים האחרונות הקבוצה עדה למגמה הולכת וגוברת מצד 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 מדרישות אלו של הרגולטורים, 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 (LEV 2+3) הנפלטים לאוויר ולייצר חלקי רכב מחומרים ידידותיים לסביבה. בנוסף,

פועלים הרגולטורים להפחתת התלות בנפט, צמצום עומסי התנועה והגברת הבטיחות בתנועה. כפועל יוצא מכך, גדלים ביקושים מצד יצרני כלי הרכב לפתרונות שיאפשרו הקטנת המשקל הכולל של הרכב, על ידי, בין היתר, ייצור חלקים קטנים וקלים כדוגמת חלקי מגנזיום ופלסטיק.

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

2.2.5.2 איכות - נושא האיכות הוא קריטי בחשיבותו בתעשיית הרכב ולכן מוקדשים משאבים רבים לאבטחת האיכות של התכן, המוצר והתהליך. בהתאם, מערכת האיכות של הקבוצה מוסמכת לתקן ניהול איכות לתעשיית הרכב ISO TS 16949 בנוסף לה קיימת דרישה של לקוחות ה-OEM לפעילות QSB (Quality System Basic). אחת לשנה מבוצעים בקבוצה מבדקי התאמה לתקן האיכות לתעשיית רכב. 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 אספקות לפי תקנים ודרישות הלקוחות במתודולוגיית APQP / PPAP / PSW.

2.2.5.3 בטיחות - יצרניות 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 שטיפה לפנסים ועוד. כמו כן, כאשר יש למוצרים היבטי בטיחות ברכב, היבטים אלו נבחנים כחלק מתהליך הוולידציה לכל מוצר ופרויקט.

2.2.5.4 דרישות יצרני הרכב - כתוצאה מתמורות אלו נדרשים יצרני הרכב לפעול לייצור רכבים קטנים, קלים וזולים יותר הנחשבים כ"ידידותיים יותר לסביבה". כמו כן, לתמורות אלו השפעה על דרישות יצרני כלי הרכב בשני כיוונים:

(א) יצרני כלי הרכב דורשים מספקיהם הסמכה לתקן ניהול סביבתי ISO 14001 כאמור לעיל, אחת לשנה מבוצעים בקבוצה מבדקי התאמה לתקן ניהול מערכת סביבתית המבדקים נערכים ע"י גופים מוסמכים לכך;

(ב) יצרני כלי הרכב פועלים להקטנת הפגיעה באיכות הסביבה, על ידי הגדרה לספקים בשרשרת האספקה לשימוש בחומרי

גלם המותרים לשימוש על פי התקנות הבינלאומיות
;REACH & ROSH

(ג) יצרני כלי הרכב מחפשים פתרונות לייצור חלקים קטנים
וקלים יותר שיחליפו את חלקי הרכב שיוצרו ממתכת - דבר
שיביא להקטנת משקלו הכללי של הרכב ולחיסכון באנרגיה;

(ד) יצרני כלי רכב נותנים עדיפות לשימוש בחומרים שניתן
למחזר, על מנת למזער את הפגיעה בסביבה. לצורך כך
הוקמה ע"י איגוד יצרני הרכב מערכת מיוחדת לניהול
חומרים MD-System (IMDS), במסגרתה כל היצרנים
בשרשרת האספקה של תעשיית הרכב מחויבים להצהיר על
הרכב החומרים אותו הם מספקים;

(ה) אבטחת מידע - יצרי כלי רכב שמים דגש רב על אבטחת
המידע במערך המחשוב של ספקיהם. היות ובאמצעות
מערכות המחשוב של ספקיהם קיים מידע בדבר דרישות
עסקיות, דרישות והנחיות הרגולציה של גורמים שונים
ומענה ללקוחות של הקבוצה. בהתאם לדרישות לקוחות
הקבוצה, הקבוצה מיישמת מגוון רחב של פעילויות בתחום
אבטחת מידע (נהלי עבודה, תהליכי עבודה מבוקרים,
תוכנות ייעודיות, ארכיטקטורת מחשוב, מנגנוני גיבוי
ושיחזור וכיוצ"ב) וזאת במטרה להבטיח כי מערכות המידע
יהיו מוגנות בפני חדירה וגישה לא מורשית ומוגנות מכל
פגיעה בנכונות ושלמות מאגרי המידע.

2.2.5.5 דרישות ספקי המערכות - בשל אופי תעשיית הרכב, קיימת הקרנה
אנכית של ציפיות ודרישות יצרני הרכב בכל שרשרת האספקה.
בהתאם לכך, נדרשים גם ספקי המערכות לפעול אף הם לצמצום
הפגיעה באיכות הסביבה, ולהגברת הבטיחות.

2.2.5.6 השפעתן של תמורות ודרישות אלו על הקבוצה - הקבוצה נדרשת
להתאים את פעילותה ומוצריה לדרישות וציפיות הרגולאטורים,
יצרני הרכב ודרישות הבטיחות המחמירות. בעקבות תמורות אלו
הקבוצה פועלת כדלקמן:

(א) אתרי הייצור של הקבוצה הינם בעלי תקן ISO 14001;

(ב) הקבוצה משתמשת בחומרי גלם המותרים לשימוש על פי
דרישות לקוחותיה;

- (ג) הקבוצה דואגת לדווח באופן מלא ושוטף למערכת MD-System על חומרי הגלם המשמשים לייצור מוצריה ;
- (ד) מוצרי הקבוצה מיוצרים באופן שיבטיח את עמידתם בדרישות הבטיחות של יצרני הרכב ;
- (ה) שימוש בחומרי גלם תחליפיים לחומרי הגלם המשמשים לייצור מוצרי הקבוצה עלולים להשפיע על הביקוש למוצרי הקבוצה ;
- (ו) הקבוצה דואגת לקיומן של מערכות שנועדו להגן מפני חדירה וגישה לא מורשית למערכות המחשוב של הקבוצה.

2.2.6 ייעול הייצור

יצרני כלי הרכב פועלים להעברת עבודה לקבלני משנה (Outsourcing), וביניהם הקבוצה, ולהעברת ייצור למדינות בהן קיימת עלות ייצור נמוכה (LCC). יצרניות כלי רכב נוהגות להקים קווי ייצור חדשים במדינות מזרח אירופה והמזרח הרחוק המאופיינות בעלויות ייצור נמוכות (בעיקר עלויות שכר). מתחרי הקבוצה, המעבירים את קווי הייצור שלהם לאזורים כאמור, יכולים להגדיל את שיעור הרווח הגולמי שלהם ולהגביר בכך את התחרות עם הקבוצה.

2.2.7 מחירי מתכות

עלות חומרי הגלם מהווה רכיב מהותי (24% בתחום האלומיניום וכ- 28% בתחום המגנזיום) ממחירי מוצרי הקבוצה. עיקר מרכיב מחיר הקנייה של חומרי הגלם צמוד למחיר המכירה ללקוח. בשנת 2011 ירדו מחירי האלומיניום בשיעור של כ-14% ועלו מחירי המגנזיום בשיעור של כ-6%. בשנת 2012 ירדו מחירי האלומיניום בשיעור של כ-16% ועלו מחירי המגנזיום בשיעור של כ-2%, ובשנת 2013 ירדו מחירי האלומיניום בשיעור של כ-1% וירדו מחירי המגנזיום בשיעור של כ-13%. מחירי מוצרי הקבוצה מתעדכנים באיחור של חודש עד רבעון על פי השינוי בשער האלומיניום והמגנזיום.

הגורמים המפורטים לעיל עשויים להשפיע, בצורה חיובית או שלילית, בהתאם למקרה, 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 עוסקת ביצור, עיבוד, הרכבה ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים אלומיניום, המיוצרים בדרך של יציקות לחץ מדויקות, מעובדות ומורכבות, בעיקר עבור תעשיית הרכב. עיקר הייצור הנו לשוק הראשוני (OEM) של תעשיית הרכב, כאשר תהליך הייצור כרוך בשימוש במגוון טכנולוגיות. הקבוצה הינה למעשה בית יציקה המייצר מוצרים שונים לתעשיית הרכב העשויים אלומיניום.

ניתן לסווג את בתי היציקה בעולם לשלוש קטגוריות:

3.1.1.1 **בתי יציקה גדולים** - מאופיינים בהיקף יציקה וגודל פיסי של מוצרים גדול, כגון - דלתות, לוח השעונים (Dashboard) ומושבי רכב, ובפריסה גיאוגרפית ברמה גלובלית (בכדי להיות קרוב ללקוחות ולחסוך עלויות לוגיסטיקה). מפעלים אלה הם חסרי גמישות לשינויים בייצור, מול קבלני המשנה הראשיים של תעשיית הרכב, עקב כך שעלות הפעלת מערך יצור בעבודה מסוג זה (מכונות יציקה בעלות לחץ גבוה - 3,000 טון לחץ) יקרה מאוד, זמן ה"SETUP" (זמן כיוון המכונה לתחילת ייצור) ארוך ותחזוקת התבניות נמשכת זמן רב. לרוב, מפעלים מסוג זה, מאופיינים במוצר אחד או בקבוצת מוצרים מצומצמת מאוד בהם מתמחה המפעל.

3.1.1.2 **בתי יציקה בינוניים/קטנים** - מאופיינים בהיקף יציקה וגודל פיסי של מוצרים קטן עד בינוני, בד"כ קרובים גיאוגרפית ללקוחות, בעלי יכולת גמישות לאופי העבודה הנדרש מול קבלני המשנה הראשיים של יצרניות הרכב. הקבוצה נחשבת כבית יציקה בינוני.

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

3.1.1.4 **מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו**

לתיאור מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו ראו סעיף 2 לעיל.

3.1.1.5 **מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות**

ספקים בתעשיית הרכב נדרשים לאיכות עפ"י תקנים עולמיים (ISO/TS). הקבוצה מוסמכת עפ"י תקן ISO/TS16949 ותקן-9001 ISO 2008 (ההסמכה על פי תקנים אלה הינה לחברה ולכל חברות

הבנות שלה). אלו תקנים המחייבים את כלל שרשרת הספקים לתעשיית כלי הרכב. כמו כן, נדרשים הספקים, ובכללם הקבוצה, לעמוד במפרטים מוגדרים ובבדיקות שהלקוח מבצע לספקים, מדובר באחריות כוללת לתפקוד תקין של המערכת. יש לציין כי הרכב ברוב המקרים אינו מגיע למיצוי התנאים הנ"ל, אך יצרני הרכב קושרים עקרונית את כלל שרשרת האספקה לאחריות כלפי המשתמש הסופי, בעל הרכב. בפועל, שרשרת הספקים נדרשת להגיב כל הזמן למקרים של כשל: כל כשל נקודתי נבחן, מאופיין ונקבעות לו דרכים למניעת הישנותו.

בנוסף, אתרי הקבוצה מוסמכים למערכת ניהול סביבתית ISO 14001 להקטנת הפגיעה באיכות הסביבה. החברה קבעה לעצמה מספר כללי יסוד שנועדו להבטיח ככל שניתן את מוצריה מפני כשל אפשרי וזאת ביישום שיטות עבודה ומערכת ביקורת איכות הן בקווי הייצור והן בסוף תהליך בהתאם לתקנים לעיל:

(א) הקבוצה בודקת את עמידת המוצר בדרישות השרטוט, על פי אמות מידה שנקבעות על ידי אנשי האיכות אצלה. כמו כן, ובכדי להבטיח גם את תפקודן התקין של מכונות הייצור, נבחנות ידנית דוגמאות אקראיות מהמכונה מידי פרק זמן במהלך הייצור השוטף.

(ב) בכל מוצר מוטבעים מספר החלק (מק"ט לקוח), תאריך ייצורו וחומר הגלם ממנו הוא עשוי.

שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו 3.1.1.6

ראו סעיף 2.2 לעיל.

מלבד הגידול במכירות כלי רכב בעלי מנוע שריפה קלאסיים, הצמיחה הצפויה בשוק לכלי רכב חשמליים צפויה להשפיע גם על הביקוש למרכיבים של תבניות אלומיניום.

כמו כן, להערכת הקבוצה, העליונות של אלומיניום במובנים של יעילות בהליך המיחזור ומשקלו הקל מהווים תמריץ נוסף לעלייה בביקוש למוצרי אלומיניום. בתחילת שנת 2013 רכשה החברה את קבוצת ADB. הקבוצה פועלת לבסס את יכולותיה כקבוצה בעלת מפעלי אלומיניום בישראל, גרמניה ופולין.

הערכות הקבוצה המפורטות לעיל כוללת מידע צופה פני עתיד, המבוסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של הקבוצה, הסכמי מסגרת תחזיות של לקוחות הקבוצה, האינפורמציה שבידי הקבוצה וההיכרות

שלה עם השוק בו היא פועלת. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי. הגורמים העיקריים שעשויים להביא לכך הם:

- (א) קריסה של אחד הלקוחות המהותיים של הקבוצה.
- (ב) הקבוצה תאבד לקוחות גדולים עימם היא עובדת כיום.
- (ג) הקבוצה תאבד פרויקטים לייצור בהם זכתה בעבר.
- (ד) הקבוצה לא תהיה תחרותית מספיק על מנת לשמור על היקף הייצור שלה.

התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות

3.1.1.7

ראו סעיף 2.2 לעיל.

כחלק מהמגמה של צמצום עלויות הייצור, שוק הרכב עובר בשנים האחרונות תהליך של גלובליזציה ומיזוגים. נטייה בולטת בקרב יצרניות הרכב המובילות בעולם היא להקים מפעלים להרכבת מנועים ורכבים בארצות בהן עלות כוח האדם היא נמוכה יחסית (כגון מזרח אירופה, הודו והמזרח הרחוק) מתוך מטרה להוזיל עלויות ולהתבסס בשווקים בעלי פוטנציאל עתידי גבוה. במקביל, נעשה שימוש גובר והולך בפלטפורמות משותפות במהלך הייצור של דגמי רכב שונים מתוך מטרה להוזיל את עלויות הפיתוח ועלויות הייצור של הדגמים השונים.

במקביל להקמת קווי ייצור חדשים במדינות מזרח אירופה והמזרח הרחוק בהם עלויות הייצור נמוכות (בעיקר עלויות שכר), ומתוך מגמה להוזיל את עלויות הייצור, יצרני כלי רכב פועלים גם לאיתור ספקי ייצור באותם אזורים. הקבוצה פועלת באופן מתמיד לשיפור הליכי הייצור וחסכון בעלויות על מנת להישאר תחרותית וזאת במקביל לשמירה על יכולת טכנולוגית ואיכות מוצרים מוכחת, מצד אחד והמשך פיתוח הקשרים האישיים עם לקוחותיה מצד שני. להערכת הקבוצה, רכישת קבוצת ADB הגדילה משמעותית את נתח השוק שלה, ייצרה פיזור סיכונים מבחינת הלקוחות והגדילה את פיזור הלקוחות בפורטפוליו של הקבוצה. פעולות אלו צפויות להביא לשיפור מעמדה של החברה ולתרום לכך שמחיר מוצר נמוך יותר באותן מדינות לא יהיה המדד היחיד לקביעת הספקים ע"י הלקוחות.

האמור בפסקה לעיל כולל מידע צופה פני עתיד המבוסס על דרישות לקוחות הקבוצה, AUDI, ZFLS, VW, GM ו-Porsche. בהתאם לכך, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מההערכות דלעיל.

שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות 3.1.1.8

(א) שוק הרכב הינו שוק מסורתי ושמרני יחסית, כך ששינויים טכנולוגיים מרחיקי לכת אינם צפויים להשפיע באופן מהותי על הרגלי הצריכה של הקונים בטווח הקצר והבינוני. בטווח הארוך יתכנו שינויים טכנולוגיים הנובעים משיקולים של איכות הסביבה, בטיחות וזמינות הדלקים השונים למיניהם, פיתוחים חדשים לשם הפחתת משקל של מוצרים, התפתחות מערכות הידראוליקה ואלקטרוניקה של מכוונות היציקה, שימוש במתכות מתקדמות לייצור תבניות היציקה ופיתוח טכנולוגיות מתקדמות של יציקה בלחץ.

מרבית ממוצרי הקבוצה בתחום האלומיניום הינם מוצרים המשמשים לחלקי מנוע. שימוש בכלי רכב בעלי מנוע בעירה פנימית (בנזין) גורם לזיהום האוויר בחומרים מזיקים ו"תורמים" לאפקט החממה. אחת הדרכים למזער את ההשפעות הסביבתיות השליליות של שימוש במנוע בנזין היא שימוש במנועים היברידיים או במנועים חשמליים. בהתאם לכך, במהלך השנים האחרונות, פועלים יצרני הרכב, בין היתר, לפיתוח כלי רכב "ידידותיים לסביבה" כדוגמת רכבים היברידיים, מונעי גז וכלי רכב חשמליים. פיתוח מנועים לשימוש ברכבים הנ"ל (מנוע שאינו משתמש בבנזין) נמצא במגמת גידול מתמדת בשנים האחרונות ולפי הערכות החברה צפוי לגדול משמעותית עד שנת 2020.

רכבים חשמליים והיברידיים דורשים חומרים קלי משקל כדי לקזז את משקל הסוללה וכך מעלים את הדרישה הכללית למוצרי אלומיניום בתוך הרכב (המאופיינים במשקל נמוך).

כחלק מהמגמה של הפחתת משקל כלי הרכב, מאיצים יצרני כלי רכב את פיתוחם של חלקי מבנה עשויים מחומרי גלם קלים יותר. באופן כללי ניתן לומר כי אלומיניום יכול להוות תחליף למגנזיום (ולהפך). מידת התחלופה של חומרי הגלם נגזרת מהתכונות התפעוליות הנדרשות מהמוצר ובכפוף לכדאיות כלכלית לייצור המוצר. איתור חומרי גלם חלופיים לאלומיניום עשוי לפגוע בביקוש למוצרי הקבוצה.

סעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד, המבוסס על מידע שהתפרסם בעיתונות מקצועית והערכות הקבוצה בדבר שינויים טכנולוגיים הצפויים בתחום האלומיניום. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות

באופן מהותי. הגורמים העיקריים שעשויים להביא לכך שהקבוצה לא תעמוד בקצב ההתקדמות הטכנולוגי הם:

- (א) השינויים הטכנולוגיים שיתבצעו לא יתאימו לאופי העבודה של הקבוצה (למשל סגסוגות שהקבוצה אינה משתמשת בהן).
- (ב) לקבוצה לא יהיה כדאי מבחינה כלכלית לבצע שינויים טכנולוגיים.
- (ג) לקבוצה לא יהיו האמצעים לבצע את השינויים הטכנולוגיים.

3.1.1.9 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות 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 גבוהים מאוד והן במתן שירות איכותי החל מהזמנת המוצר וקבלת עבודות ליצור מוצרים הכוללים, בנוסף ליציקה, ביצוע עבודות נוספות כגון עיבודים מדויקים והרכבות.

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

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

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

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

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

(ז) זמינות וקרבה ללקוח - הלקוחות בתחום הרכב דורשים מהספק לעמוד לרשותם בכל זמן ומקום בכל רגע של צורך ולפעול במהירות לטיפול באירועים ובשינויים מתבקשים.

(ח) כוח אדם מיומן בתהליכי יציקה ותחזוקת תבניות.

3.1.1.10 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

ראו סעיפים 2.2 לעיל ו-4.6 להלן.

3.1.1.11 מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים

בהם

(א) הון - ההון הנדרש להקמת מפעל ייצור מתחרה הינו רב ונובע בעיקר מעלויות השקעה גבוהות ומתקופה לא מבוטלת של השקעה, שבמהלכה אין כל הכנסה מצד אחד ומשולם שכר עבודה גבוה מצד שני.

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

(ג) מוניטין - מוניטין מוכח הינו כמעט תמיד תנאי הכרחי לקבלת פרויקטים מהלקוחות, שכן איכות ועמידה במועדי אספקה הינם הבסיס של יצרן יציקה ליצירת מוניטין אצל לקוחותיו. לקבוצה ניסיון מוכח שנצבר במשך שנים וקשרים עם לקוחותיה.

(ד) הסכמי מסגרת ארוכי טווח - בשוק הרכב מאופיין בהסכמי מסגרת ארוכי טווח (5 עד 7 שנים).

3.1.1.12 מחסומי היציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים

בהם

(א) להערכת הקבוצה חסמי היציאה העיקריים מתחום הפעילות הינם 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 4.22.9 להלן).

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

3.1.1.13 תחליפים למוצרי תחום הפעילות 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.

3.1.1.14 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לקוחות הקבוצה בתחום הפעילות הינם בעיקר יצרני הרכב (OEM). פעילותם של יצרנים אלו מושפעת מביקושים לכלי רכב חדשים. לפרטים נוספים בדבר שוק הרכב ראו סעיף 2.2 לעיל.

באשר למתחרי הקבוצה, הקבוצה פועלת בשוק תחרותי בו מספר רב של יצרנים נוספים בתחום זה.

לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.8 להלן.

כאשר לקוחות מפנים אל הקבוצה בקשות לייצור מוצר חדש, הדבר בא לידי ביטוי במכירות הקבוצה בין שנתיים לשלוש שנים מאוחר יותר, וזאת בשל פרק הזמן החולף בין פיתוח פלטפורמת רכב ובין מועד הופעתו בשוק.

3.1.2 מוצרים

הקבוצה עוסקת ביצור, עיבוד, הרכבה ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים אלומיניום, המיוצרים בדרך של יציקות לחץ מדויקות, בעיקר עבור תעשיית הרכב. להלן תיאור קבוצות המוצרים העיקריים המסופקים על ידי הקבוצה בתחום הפעילות:

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. הקבוצה מייצרת כ-17 סוגים של אגני שמן.

3.1.2.2 **מכסי אטימה (seal flange)** - מכסה לחלק נע במנוע דוגמת גל ארכובה. הקבוצה מייצרת כ-10 סוגים של מכסי אטימה.

- 3.1.2.3 **מכסה ראש מנוע - ראש צילינדר** - המכסה החיצוני לצילינדר - המרחב בו נעה הבוכנה בתוך מנוע.
- 3.1.2.4 **CAM CARRIER** - בית גל הזיזים במנוע הנושא את גלי הזיזים אשר מפעילים בתזמון מדויק את מערך שסתומי האוויר והפליטה של המנוע. חלקים אלו חיוניים לפעולה תקינה של מנוע כלי הרכב ויצורם דורש דיוק ויכולת התמודדות עם דרישות יצור מורכבות.
- 3.1.2.5 **מכסי שסתומים** - מיועדים לכיסוי ואיטום שסתומי מנועי דיזל ובנזין. משקלם נע בין כ- 0.5 ק"ג לכ- 1 ק"ג. מכסי השסתומים מיוצרים עבור מנועים של כלי רכב פרטיים ומסחריים.
- 3.1.2.6 **מכסי תיבת הילוכים** - מיועדים לכיסוי ואיטום תיבות הילוכים של כלי רכב מסחריים. משקלם של המכסים הינו כ- 2 ק"ג.
- 3.1.2.7 **מכסה בית גיר** - מיועד לכיסוי ואיטום הגיר במנוע, משקלו כ- 1.9 ק"ג, מיוצר עבור מנועים לכלי רכב פרטיים.
- 3.1.2.8 **תבניות** - ייצור רכיבים המיוצרים על ידי הקבוצה מחייב בניית תבניות. הקבוצה מתכננת ומייצרת, באמצעות קבלני משנה, תבניות אשר ישמשו לצורך ייצור מוצריה. ההתקשרות של הקבוצה מול לקוחותיה כוללת מכירה של התבנית הראשונה הנדרשות לפרויקט וזאת על מנת לממן את ההשקעה הראשונית וליעד את השימוש בתבניות אלו עבור אותו לקוח. בהתאם לקוחות הקבוצה משלמים את מלוא התמורה עבור התבניות.
- 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 סעיף 2.2 לעיל ו-0 להלן.
- בשנת 2013 לאור רכישת קבוצת ADB חל שינוי בתמהיל המוצרים המיוצר על ידי הקבוצה בתחום האלומיניום (תדירגן עוסקת בעיקר בייצור אגני שמן ואילו קבוצת ADB עוסקת בעיקר בייצור חלקי מנוע המשמשים כמכסי אטימה) ובזהות לקוחות הקבוצה. הקבוצה איננה צופה שינוי מהותי בחלקה בייצור המוצרים בתחום האלומיניום כמצוין לעיל או בתמהיל המוצרים.
- פסקה זו כוללת מידע צופה פני עתיד, המבוסס על הסכמי מסגרת תחזיות של לקוחות הקבוצה, האינפורמציה שבידי הקבוצה וההיכרות שלה עם השוק בו היא פועלת. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי. הגורמים העיקריים שעשויים להביא לכך הם:**

(א) קריסה של אחד הלקוחות המהותיים של הקבוצה.

(ב) הקבוצה תאבד לקוחות גדולים עימם היא עובדת כיום.

(ג) הקבוצה תאבד פרויקטים לייצור בהם זכתה בעבר.

(ד) הקבוצה לא תהיה תחרותית מספיק על מנת לשמור על היקף הייצור שלה.

פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים 3.1.3

להלן פירוט בדבר הכנסות הקבוצה בשנים 2011 עד 2013 מקבוצות המוצרים אשר שיעורם עולה על 10%. (החל משנת 2013 הנתונים כוללים את הכנסות קבוצת ADB):

פילוח הכנסות בתחום האלומיניום						
מסך הכנסות הקבוצה						
2011		2012		2013		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
57%	38,561	64%	37,261	33%	31,108	אגני שמן
0%	-	0%	-	25%	23,508	יתר חלקי מנוע
9%	6,212	6%	3,678	23%	21,621	אחרים
66%	44,773	70%	40,939	81%	76,237	סה"כ

להלן פירוט הכנסות ADB בשנת 2012 מקבוצות המוצרים ששיעורן עלה על 10% מסך הכנסותיה:

פילוח הכנסות בתחום האלומיניום ADB		
2012		
%	אלפי דולר	
45%	20,005	מכסי אטימה
17%	7,524	מכסה ראש מנוע
38%	17,040	אחרים
100%	44,568	סה"כ

מוצרים חדשים 3.1.4

נכון למועד דו"ח זה הקבוצה אינה עוסקת בפיתוח מוצר מהותי חדש. מדיניות הקבוצה הינה לפעול להרחבת סל מוצריה בתחום האלומיניום ולכלול בו מוצרים מורכבים ובעלי ערך מוסף גבוה הדורשים מעורבות גבוהה יותר בפיתוח המוצרים. הרחבה זו באה לידי ביטוי ביצירת קשר עם מחלקות ההנדסה של לקוחותיה בהשתלבות מוקדם ככל האפשר בתהליך התכנון ויצור אב-טיפוס.

רכישת קבוצת ADB תרמה לקבוצה ידע חדש וניסיון בייצור מוצרים חדשים מתחום חלקי המנוע שאינם אגני שמן. כאמור, עיקר מוצריה של קבוצת ADB הינם מכסי אטימה.

לפירוט בדבר פעילות המחקר והפיתוח של הקבוצה ראו סעיף 4.3 להלן.

לקוחות 3.1.5

מבנה הלקוחות בתחום האלומיניום 3.1.5.1

עיקר הלקוחות בתחום האלומיניום הינם יצרני הרכב (OEM), המספקים את הרכבים לרוכשים.

בין לקוחות הקבוצה בתחום האלומיניום נמנים GM ,GM USA ,Morasco (PSA) ,MAN Porsche,Audi ,VW ,Europe (Opel) ,Daimler-ו MAN ,BMW ,ZFLS ,Koki Technik

מרבית לקוחות הקבוצה הינם תאגידי בינלאומיים המעסיקים אלפי עובדים. לקוחות הקבוצה כאמור הינם לקוחות ותיקים, המקיימים מזה שנים ארוכות (בין 5 ל- 10 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. בהתאם לכך, נוהגים גם יצרני מערכות כלי הרכב להקים מספר מרכזי פעילות עיקריים בהקבלה למבנה שוק הרכב. 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. כאשר נציגי הרכש בחטיבת הרכש הרלוונטית אחראים על קבלת הצעות מחיר לפיתוח, תכנון ואספקת חלקים. מאפיינים משותפים נוספים:

(א) לכל לקוח בתחום יש ספר נהלים, עליו מתחייבת הקבוצה. נהלים אלה מגדירים את שיטת העבודה, האיכות הנדרשת וכללי התנהגות מחייבים (לדוגמא: שמירה על סודיות).

(ב) בשל העובדה שמדובר במספר לקוחות מצומצם ביותר, חשיבות עליונה מיוחסת לעניין שמירה על סודיות בעבודה עם הלקוחות.

(ג) מחיר - הרגישות למחיר גבוהה במיוחד. כל לקוח מצפה שהספק ייתן לו את המחיר הטוב ביותר האפשרי.

(ד) במקרים בהם מדובר בפלטפורמה גלובאלית, הלקוחות מצפים שהקבוצה תייצר ותמכור להם את המוצרים ביבשות השונות במקום סמוך לקווי ההרכבה השונים של הרכבים.

(ה) הקבוצה מתקשרת בהסכמי מסגרת בהם נקבעים התנאים הכלליים של ההתקשרות. ייצור המוצרים ומשלוחם נקבע מעת לעת בדרך של הזמנות/תחזיות הכוללות מפרטים ותוכניות אספקה המתקבלות אצל הקבוצה מאת לקוחותיה.

להלן פירוט הכנסות הקבוצה מלקוחותיה עיקריים (לקוחות שמחזור ההכנסות מהם היווה 10% או יותר מסך מחזור המכירות של הקבוצה, החל משנת 2013 הנתונים כוללים את הכנסות קבוצת ADB):

3.1.5.2

הכנסות מלקוחות עיקריים בתחום האלומיניום מסך הכנסות הקבוצה						
2011		2012		2013		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
44%	29,875	50%	29,335	24%	22,791	General Motors USA
0%	0	0%	0	19%	17,799	Audi
0%	0	0%	0	16%	15,079	Volkswagen
13%	8,853	13%	7,724	9%	8,643	General Motors Europe (Opel)
57%	38,728	63%	37,059	69%	64,312	סה"כ

מכירות ADB בשנת 2012 ללקוחותיה העיקריים הינם כדלקמן:

שם הלקוח	מחזור מכירות בשנת 2012 (באלפי דולר)	אחוז מכלל מכירות ADB בשנת 2012
VW (פולקסוואגן)	15,895	40%
AUDI (האודי)	15,073	38%
סה"כ	30,968	78%

להלן התפלגות מכירות הקבוצה (החל משנת 2013 הנתונים כוללים את הכנסות קבוצת ADB) בתחום הפעילות בחלוקה לפי אזורים גיאוגרפיים (על פי מקום מושב הלקוחות):

3.1.5.3

פילוח הכנסות לפי מיקום גיאוגרפי - בתחום האלומיניום מסך הכנסות הקבוצה						
2011		2012		2013		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
18%	12,023	14%	8,248	54%	51,000	אירופה
45%	30,132	50%	29,357	24%	22,791	ארה"ב
4%	2,618	6%	3,334	3%	2,446	אחרות
66%	44,773	70%	40,939	81%	76,237	סה"כ

כל מכירות ADB בשנת 2012 בוצעו ביבשת אירופה.

תלות בלקוחות:

3.1.5.4

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

העתידיה למול GM עלולה להוביל להרעה משמעותית בתוצאות העסקיות של הקבוצה.

בתאריך 12 באפריל, 2011, כחלק ממהלך ההשקעה של קרנות פימי בחברה, נחתם הסכם מול חברת GM אשר כלל מספר מרכיבים הן בנושא העלאת מחירי מוצרים מסוימים, הן בנושא תנאי אשראי, והן בנושא חיזוק הקשר העתידי בין החברה ובין GM. במסגרת ההסכם נקבע, בין היתר, כי בתמורה להעלאת מחיר של מספר מוצרים עבור השנים 2011-2013, GM תהיה זכאית לבונוס רק במקרה בו החברה תגיע לרווח תפעולי הגבוה מ-5% אך לא יותר מסך תוספת המחיר שנתנה GM בגין המוצר כפול מספר היחידות שסופקו ע"י החברה לכל אחת מהשנים הרלוונטיות. בשנים 2011, 2012 ו-2013 GM לא הייתה זכאית לכל בונוס בגין הסכם זה.

(ב) קבוצת VW ו-Audi הינה לקוח מהותי מאוד של קבוצת ADB, אשר לקבוצת ADB תלות בה. פגיעה בפעילותה העתידיה למול קבוצת VW ו-Audi עלולה להוביל להרעה משמעותית בתוצאות העסקיות של קבוצת ADB. יצוין כי קבוצת ADB מדורגת על ידי לקוחותיה כספק A. הערכה זו קיבלה בשנת 2012 תימוכין מהעובדה ש-ADB דורגה לאחרונה כאחת מ-10 ספקיות יציקות אלומיניום המובילות באסטרטגיה של קבוצת VW.

3.1.5.5 להלן יתוארו הליכי קבלת הזמנות למוצרים חדשים בקבוצה:

(א) הקבוצה מקבלת מהלקוח בקשה להצעת מחיר (RFQ) הכוללת מפרט טכני של המוצר, קבצי תלת מימד ושרטוטים (אם קיימים), הגדרת רמת הפיתוח הנדרשת מהמוצר, נתונים על כמויות ואורך חיי הפרויקט, תקנים רלוונטיים וכיוצ"ב.

(ב) הקבוצה בוחנת את ההצעה ובמידה ומוצאת את המוצר מתאים מבחינת אופי המוצרים והיתכנותו ההנדסית (Initial Feasibility Review) היא מבצעת תמחור של המוצר ומעבירה הצעת מחיר ללקוח.

(ג) לאחר קבלת הצעת המחיר על ידי הלקוח, צוות ההנדסה והאיכות של הלקוח מבצע סקר טכני (Technical Review) במהלכו נדרשת הקבוצה להבהיר ללקוח כיצד בכוונתה לייצר

את המוצר. בסיום הליכים אלו מתנהל משא ומתן סופי בדבר מחיר המוצר.

(ד) ככל שהצדדים מגיעים להסכמות בנוגע למוצר ולמחירו ממנה הלקוח את הקבוצה כספק נבחר עבור חלק זה.

3.1.5.6 הסכמי מסגרת שאינם מהווים הזמנות מחייבות

אופי הפעילות בתעשיית הרכב מאופיין בפרויקטים בעלי אורך חיים של 5-7 שנים.

כפי שיפורט להלן (ראו סעיף 3.1.5.7 להלן), חברות הקבוצה נוהגות להתקשר במכתבי כוונות (Letter of Intent) או כתבי מינוי (Nomination Letter), המגדירים את התנאים הבסיסיים להתקשרות הצדדים בפרויקט (בין השאר: מסגרת ההשקעות, המחירים (כולל הנחות שנתיות), תנאי התשלום, הכמויות השנתיות החזויות לאורך חיי הפרויקט וחלקו של הספק בייצור מתוך צפי הכמויות החזויות (מכתבי המינוי וכתבי המינוי יקראו לעיל ולהלן ביחד: "הסכמי המסגרת"). הסכמי מסגרת אלו אינם מהווים הזמנות מחייבות והמזמין רשאי להזמין בפועל בהיקף נמוך מזה שנחתם בהסכמי המסגרת וזאת בכפוף לשמירה על חלקו של הספק בייצור בהתאם להסכמי המסגרת. ירידה בהיקפי הזמנות, תוך שמירה על חלקו (באחוזים) של הספק אינה נותנת לקבוצה עילה כנגדו (למעט מקרים בהם ההתקשרות מחייבת את הלקוח בהשקעות מצדו כפי שהוגדרו מלכתחילה). לעומת זאת, הזמנות מסגרת אלו מחייבות את הקבוצה.

יצויין כי להערכת הקבוצה, הסבירות להפסקת הסכם המסגרת על ידי המזמין נמוכה בשל העובדה כי ברגע שנקבעת תצורתו הסופית של הרכב, Design Freeze (לאחר שלב ארוך של ביצוע ואלידציות ואימות תכנון ברמת החלקים והרכב כולו) והשלמת ההשקעה בכלי הייצור, אין סיבה של ממש לשנות את החלקים ואת כל שרשרת האספקה ותהליכי הייצור שהוגדרו בשלב המינוי. כמו כן, להערכת הקבוצה, יידרש פרק זמן ארוך יחסית אשר ייקר את עלויות הייצור של הרכב, לשם פיתוח ספק חלופי אשר ימלא את מקומה.

להלן היקפי הסכמי המסגרת בהם קשורה הקבוצה בתחום האלומיניום (באלפי דולר) נכון לימים 31 בדצמבר 2012, 31 בדצמבר 2013 ו-6 במרץ 2014:

Total	2018	2017	2016	2015	2014	2013	
110,722		5,129	20,728	25,362	29,265	30,238	הסכמי מסגרת אלומיניום נכון ל-31/12/12
317,590	45,368	55,323	67,789	73,377	75,733		הסכמי מסגרת אלומיניום נכון ל-31/12/13
329,050	49,605	59,851	70,483	73,377	75,733		הסכמי מסגרת אלומיניום נכון למועד הדיווח

הסכמי המסגרת נכון לימים 31.12.2012 כוללים את נתוני הקבוצה בישראל בלבד. הסכמי המסגרת נכון ליום 31 בדצמבר, 2013 ולמועד הדו"ח כוללים גם את נתוני קבוצת ADB אשר עסקת רכישה הושלמה בינואר 2013.

* הנתונים המפורטים בטבלה כוללים מכירות מוצרים בלבד, והינם בהנחה כי לא יחולו שינויים בתעשיית הרכב לעומת המצב בעת החתימה על הסכמי המסגרת, וכי בהתאם, כלל המכירות המפורטות בהסכמי המסגרת יתבצעו. כמו כן, נתונים אלו מבוססים על שערי מטבעות כדלקמן: אירו-דולר: 1.337 ומחירי חומרי גלם (LME) של \$2,156 לטון. יצויין כי בשנת 2012 סך מכירות הקבוצה (ללא מכירות ADB) בדולר עמד על כ-98% ביחס להיקפי המכירות ע"פ הסכמי המסגרת בדולר ובשנת 2013 סך מכירות מוצרי אלומיניום של הקבוצה (בדולר) ביחס להיקפי המכירות של מוצרי אלומיניום על עמד על כ-99.4%. עם זאת אין וודאות כי שיעור זה יחול גם לגבי שיעור המכירות בפועל בשנים הקרובות. השינוי בהסכמי המסגרת בין השנים נובע בעיקר מעדכון מחיר המוצרים בהתאם למחיר חו"ג בסוף השנה, מעדכון שע"ח (אירו/דולר) בסוף השנה וכן מעדכון היקפי הסכמי המסגרת על ידי לקוחות הקבוצה.

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

כאמור לעיל, רכישת קבוצת ADB הביאה לפיזור לקוחות רחב יותר מזה שהיה בשנים קודמות ולמגוון מוצרים רחב יותר.

על סמך הסכמי מסגרת חדשים בהם זכתה הקבוצה בשנת 2013 יחד עם הסכמי מסגרת חדשים בהם זכתה הקבוצה בשנת 2014 ו-RFQ עליהן עובדת החברה עד מועד הדו"ח, הקבוצה מעריכה כי בשנים 2014 ואילך יחול גידול ביתרת הסכמי המסגרת של הקבוצה. המוצרים נשוא הצעות המחיר שהתקבלו בקבוצה זהים למוצרים שנמכרים כיום על ידי הקבוצה.

יודגש, כי סעיף 3.1.5.6 זה, לרבות הערכות הקבוצה המפורטות בו, כולל מידע צופה פני עתיד, המבוסס על בקשות להצעות מחיר שהתקבלו בקבוצה, תחזיות שנמסרו על ידי הלקוחות בהסכמי מסגרת אשר כאמור לעיל הם אינם מחייבים את הלקוחות, על הערכות הקבוצה בלבד 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. הקבוצה לא תתקשר בהסכמי מסגרת בגין מוצרים אשר הגישה עבורם הצעות מחיר.
- ב. פרויקטים במסגרת הסכמי המסגרת לא ייצאו לפועל, יבוטלו או יצומצמו או שצרכי הלקוח בפועל יהיו שונים באופן מהותי מהתחזית.
- ג. לקוח מהותי של הקבוצה יקרוס.
- ד. יחול שינוי בביקושים לכלי רכב.

לנוכח חוסר הוודאות בנוגע להזמנות המחייבות שיתקבלו בפועל, הקבוצה נוהגת לבקש מלקוחותיה אספקה שוטפת הכוללת 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 הביקושים החזויים. ניסיון העבר בקבוצה מראה כי חרף העובדה שתוכניות האספקה המתקבלות בקבוצה, אינן בבחינת הזמנה מחייבת, הן מעניקות אינדיקציה טובה באשר להיקף הפעילות הכללית עם אותו לקוח. יחד עם זאת, במהלך המשבר הכלכלי העולמי, לקוחות הקבוצה התקשו לספק הזמנות או תחזיות מהימנות ובחלק מהמקרים חלו שינויים מהותיים בין ההזמנות והתחזיות לצריכה בפועל.

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

(א) כאמור, מול לקוחות מסוימים, בטרם שליחת הזמנות רכש ספציפיות (purchase order) נחתם הסכם מסגרת המגדיר את התנאים הבסיסיים להתקשרות הצדדים בפרויקט, כגון: הגדרת המוצרים ואמצעי הייצור הנדרשים לפרויקט (כולל הערכת כמויות), מחירי המוצרים/אמצעי ייצור (כולל הנחות רב שנתיות) שעל בסיסם יוגשו הזמנות הרכש במסגרת הפרויקט, הגדרת אבני דרך בפרויקט, תנאי תשלום, דרישות לגבי איכות ואחריות, תנאי אריזה ומשלוח, לוגיסטיקה וכד'.

(ב) תנאי ההתקשרות המפורטים בהסכמי המסגרת, לרבות מחירי המוצרים, אמצעי הייצור וההנחות החלות עליהם, מחייבים את הצדדים לכל אורך הפרויקט, כל זאת בכפוף לתנאים הספציפיים של כל הזמנה.

(ג) 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 כל ראשון לחודש (עבור מוצרי הקבוצה המיוצרים בישראל) וכל ראשון לרבעון (עבור מוצרי הקבוצה המיוצרים בגרמניה) על סמך מחיר האלומיניום ב-LME בחודש הקודם או הרבעון הקודם בהתאמה. האלומיניום נסחר בבורסת המתכות בעולם (LME) ולכן קיים אינדקס הצמדה אובייקטיבי.

(ד) 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 אוניברסאליות המתאימות לייצור מוצרים שונים (כגון: מכונות, מערכות עיבוד שבבי ותשתיות). בחלק מהמקרים מצוין במפורש כי ניתן יהיה לערוך שינויים בתמחור המוצרים במקרים של שינויים מהותיים בעיצוב או בפונקציונאליות או שינוי בעלות חומרי הגלם וזאת בכפוף להודעה מיידית על שינוי המחירים בכתב למזמין וקבלת אישור המזמין לכך בכתב.

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

(ו) 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 (כמות ובמועד שהוזמנו) שנקבעו בו. יחד עם זאת, הסכם המסגרת מצוין מפורשות כי אינו מהווה הזמנת רכש או אישור לקבוצה להתחיל בייצור וכי הקבוצה תישא לבדה בעלות של כל פעולה שתתבצע על ידה בטרם נתקבלה אצלה הזמנת רכש או אישור להתחיל בייצור מאת המזמין. כמו כן, ישנם הסכמי מסגרת בהם ישנו סעיף ביטול המצוין 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.

(ז) הזמנות רכש (purchase orders) - הזמנת רכש שמתקבלת על ידי חברות הקבוצה מאת המזמין מחייבת את הצדדים והן מהוות חלק מהסכם המסגרת שנחתם מול המזמין. תנאי ההזמנה כפופים ל"תנאי הרכישה הכלליים" של המזמין, כמפורט להלן. במקרים מסוימים חלות על ההזמנה הנחיות והוראות שונות של המזמין. לעיתים ההזמנות מכילות גם תנאים נוספים, כגון סעיף לפיו הוצאות בגין תחזוקה, תיקון, החלפה, ביטוח וכד' יחולו על הקבוצה; סעיף לפיו הקבוצה תישא בכל ההוצאות שיחולו כתוצאה מאי עמידתה בתנאי

ההסכם (כגון: הוצאות העלויות להיגרם ללקוח בשל עצירת קווי ייצור הן אצלו והן אצל הלקוח, הוצאות מיון, הוצאות הובלה, הוצאות עבודה במשמרות).

(ח) אספקת המוצרים נעשית על פי תכנית אספקה המתקבלת מכל לקוח. מחלק מלקוחותיה מקבלת הקבוצה תכנית אספקה שוטפת הכוללת תחזית לתקופה הנעה בין 4 ל- 12 חודשים ואינדיקציות כלליות לטווחים ארוכים יותר. לעיתים מציינת תכנית האספקה גם את חלקה של הקבוצה בייצור ביחס לכלל הספקים המספקים ללקוח את אותו המוצר. הקבוצה עושה שימוש בתוכניות אלה לשם הערכת היקף הפעילות של אותו לקוח, דבר המאפשר לה להיערך לאספקת הזמנות אלו.

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

3.1.6 שיווק והפצה

ראו סעיף 4.1 להלן.

אסטרטגיית השיווק של הקבוצה מבוססת על שותפות חזקה עם הלקוחות, ניהול תיקי לקוחות פנים ארגוני, התנהגות אתית, מענה מיידי לדרישות הלקוח ועמידה בדרישות איכות גבוהות.

3.1.7 צבר הזמנות

כמפורט בסעיף 0 לעיל, הקבוצה נוהגת להתקשר עם לקוחותיה בתחום הפעילות בהסכמי מסגרת לתקופה של 5 עד 7 שנים. מכוח הסכמי מסגרת אלו החברה מקבלת מלקוחותיה הזמנות מחייבות 4 שבועות בלבד לפני מועד אספקת המוצרים ללקוח. בהתאם, צבר ההזמנות של הקבוצה הינו לתקופה של 4 שבועות בלבד.

נכון לימים 31 בדצמבר, 2012, 31 בדצמבר, 2013 ו-28 בפברואר, 2014 צבר ההזמנות של תחום הפעילות הסתכם בכ-5,661 אלפי דולר, 6,445 אלפי דולר ו-6,634 אלפי דולר, בהתאמה. תמהיל המוצרים נשוא צבר ההזמנות זהה לתמהיל המתואר בסעיף 3.1.3 לעיל.

3.1.8 תחרות בתחום האלומיניום

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

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

בעולם קיימים בתי יציקה רבים בתחום האלומיניום, מרביתם בתי יציקה גדולים מאוד והיתר בינוניים או קטנים (כאמור לעיל, מפעלי הקבוצה בתחום האלומיניום נחשבים כבתי יציקה בינוניים). אין ביכולת הקבוצה לאמוד את חלקה בשוק מוצרי האלומיניום בטכנולוגיות של יציקת לחץ. כמו כן, להערכת הקבוצה חלקה של הקבוצה ביצור אגני שמן ומכסי אטימה מכלל היצור של מוצרים אלו לרכבים חדשים בכל העולם נאמד באחוזים בודדים. חלקה של הקבוצה ביצור מוצרים אחרים נמוך באופן משמעותי משיעור זה.

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

בשנים האחרונות מתחרים רבים בתעשייה סבלו מבעיות תפעוליות וכספיות חמורות. יש לציין כי הצטיינות בתפעול במובן של פיתוח מוצר, יכולות מחקר ופיתוח, ידע בתהליכים ואיכות מוצר הינם הכרחיים לצורך שביעות רצון של לקוחות וליכולת לשמר פערי איכות גבוהים.

3.1.8.1 הגורמים המשפיעים על יכולת התחרות של הקבוצה:

(א) הגורמים המשפיעים לחיוב על יכולת התחרות של קבוצה

הינם: ידע וניסיון הנדסי ויצורי רב שנים; מוניטין של קבוצה איכותית ואמינה; קרבה ללקוחות, הן בייצור והן בשיווק; שימוש במכונות וציוד מתקדמים; קשרים איתנים וארוכי טווח (כ- 5-10 שנים) עם לקוחות הקבוצה תוך שמירה על שביעות רצונם; יכולת ייצור חלקים מורכבים בהם לקבוצה יש יתרון יחסי לאור הידע הרב שצברה; שמירה על רמת מלאים בחו"ל המצמצמים את המרחק מהשוק.

(ב) הגורמים המשפיעים לרעה על יכולת התחרות של קבוצה

הינם: ריבוי יוצקי לחץ מאלומיניום בעולם; מרחק משוק היעד העיקרי של חברות הקבוצה (ארה"ב והמזרח הרחוק); תחרות עם חברות המייצרות במדינות עם עלויות ייצור נמוכות; המצב הביטחוני בארץ.

3.1.8.2 הקבוצה מתמודדת עם התחרות במספרים אופניים:

- (א) הקבוצה ביצעה רכישה אסטרטגית של קבוצת ADB (לפירוט ראו סעיף 4.15.9 לעיל), אשר לה מפעלי ייצור בגרמניה (בירת תעשיית הרכב באירופה) ובפולין (מדינת ייצור low cost) ולה לקוח עיקרי VW ו-AUDI (יצרן הרכב מהמובילים בעולם). בכך התקרבה הקבוצה לשוק המטרה מבחינת השיווק והייצור, פתחה אפיקי ייצור עם עלויות נמוכות משמעותית לעלויות הייצור במערב, הרחיבה את טכנולוגיות הייצור למכונות בעלות לחצי יציקה משלימים לאלו שיש בבעלותה והרחיבה את בסיס לקוחותיה במידה ניכרת.
- (ב) הקפדה על איכות, שירות ותמיכה ללקוחות תוך שימת דגש על התמיכה ההנדסית, גמישות בהיענות לדרישות הלקוחות, הקפדה על עמידה בלוחות זמנים, ניסיון להרחיב את העבודות ולספק את הדרישות הרלבנטיות של הלקוחות תחת קורת גג אחת.
- (ג) התמקדות במוצרים בהם לקבוצה יש יתרון יחסי הכולל תהליכי יציקה, עיבוד שבבי והרכבות של חלקי מנוע לרכב (מוצרים מורכבים).
- (ד) חיפוש מתמיד אחר ספקים זולים יותר ושימוש במכונות וציוד מתקדמים.
- (ה) הקבוצה משקיעה באוטומציה של תהליכי הייצור, התייעלות והתמקדות במוצרים ספציפיים. מפעלי הקבוצה הינם מפעלים עתירי הון, דבר המהווה סף כניסה גבוה ומקטין את חשיפת הקבוצה למתחרים חדשים.

3.1.9 עונתיות

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

3.1.10 כושר ייצור

גורמי הייצור המרכזיים של הקבוצה כוללים מכונות יציקה בעלות כושר דחיסה של 1800-380 טון ומכונות כרסום לעיבוד שבבי מדויק בעלות 3-5 צירים.

3.1.10.1 מכונות יציקה:

ייצור מוצרי הקבוצה בתחום האלומיניום מבוצע באתר תדירגן בישראל, באתר חברת ADB בגרמניה ובאתר חברת ADP בפולין. יכולת ייצור מרבית של מכונות יציקה נמדד בכמות חומר הגלם בטונות (כמות מוצרים כפול משקל ברוטו) שניתן ליצוק במשך יממה מנורמלת במכונות הקבוצה (חישוב קיבולת ייצור נעשה לפי: יממה מנורמלת=24 שעות בניכוי שעות set up ושעות תחזוקה ממוצעות ועבודת מכונה למשך 6 ימי עבודה).

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

להלן טבלה המסכמת את כושר הייצור הפוטנציאלי והיקף הייצור בפועל נטו של מכונות היציקה, במפעלי הקבוצה (החל משנת 2013 הנתונים כוללים את נתוני קבוצת ADB):

כושר ייצור בתחום האלומיניום			
2011	2012	2013	
7,500	6,693	10,705	כושר ייצור (טון)
4,955	4,253	7,364	הייקף ייצור (טון)
66.1%	63.5%	68.8%	ניצולת

נכון לשנת 2012 כושר הייצור המקסימלי של מכונות היציקה בקבוצת ADB הינו 4,648 טון. במהלך שנת 2012 קבוצת ADB עבדה בניצולת של כ- 95%.

3.1.10.2 תבניות ייצור:

כאמור לעיל, הקבוצה מתכננת ומייצרת, באמצעות קבלני משנה, תבניות המשמשות לצורך ייצור מוצריה, וכן מתחזקת, באופן עצמאי, את התבניות שבשימושה. הקבוצה עורכת ניתוח צווארי בקבוק על בסיס שוטף, תוך הערכה וניתוח ניצולת תבניות בשנים הקרובות בהתבסס על הזמנות קיימות וצפי פרויקטים שיתקבלו בשנים הקרובות. מחיר תבנית ייצור סדרתי נע בין 100 ל-200 אלפי אירו, בהתאם למורכבות התבנית. זמן אספקת תבניות מרגע הדרישה ועד לאישורה לייצור סדרתי נע בין 5-7 חודשים.

3.1.10.3 השקעות בגורמי הייצור :

לנוכח הירידה בהיקפי הייצור של הקבוצה, במהלך השנים האחרונות עיקר השקעות הקבוצה בשנים אלו היו בתחזוקה שוטפת של מכונות היציקה ותבניות הייצור הסדרתיות. להלן נתונים בדבר השקעות שבוצעו בשנים 2011, 2012 ו-2013 בגורמי הייצור של הקבוצה וחלקם מסך השקעות הקבוצה בכל תחומי פעילותה (החל משנת 2013 הנתונים כוללים את השקעות קבוצת ADB) :

השקעות ברכוש קבוע-תחום האלומיניום					
2011		2012		2013	
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר
56%	2,924	56%	1,367	98%	3,767
תחום האלומיניום					

קבוצת ADB השקיעה ברכישת ציוד ותבניות בשנת 2012 כ-3.1 מיליון דולר.

להערכת הקבוצה, על מנת לעמוד בתחזיות הרכש שנתקבלו מן הלקוחות לשנת 2014, הקבוצה לא תידרש לבצע השקעות מהותיות בקווי יציקה.

סעיף זה לעיל כולל מידע צופה פני עתיד, המבוסס על הערכות הקבוצה באשר להיקף פעילות והזמנות צפוי. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי. הגורם העיקרי שעשוי להביא לכך שתידרשנה השקעות בקווי יציקה כבר בשנת 2014 הוא שהיקף ההזמנות בפועל מאת לקוחות הקבוצה ישתנה באופן שיצדיק השקעות בקווי יציקה על מנת לעמוד בהזמנות מלקוחות הקבוצה או השבתה של קו יציקה מסיבה בלתי תלויה או אירוע אקסוגני אחר שיחייב ביצוע השקעות נוספות בקווי יציקה.

3.1.11 רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

הרכוש הקבוע בתחום האלומיניום כולל :

- 3.1.11.1 23 מערכי יציקת לחץ מ- 380 עד 1,800 טון לחץ ממוחשבים המופעלים באמצעות רובוטים ומניפולאטורים.
- 3.1.11.2 41 מרכזי עיבוד שבבי (מכונות CNC וקווי מוצר ייעודיים).
- 3.1.11.3 12 מחרטות ממוחשבות.
- 3.1.11.4 5 מכונות CNC משולבות.
- 3.1.11.5 תנורים תעשייתיים, מכבשים 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.

אורך החיים הכלכלי של הנכסים תואם את שיעורי הפחת בהם משתמשת הקבוצה.

עלותו המופחתת של הרכוש הקבוע בספרי הקבוצה בתחום האלומיניום נכון לימים 31 בדצמבר 2011, 31 בדצמבר 2012 ו-31 בדצמבר 2013 הינה 22,529, 20,184 ו-35,408 אלפי דולר. היות ועסקת רכישת קבוצת ADB הושלמה בשנת 2013 המספרים לשנת 2013 בלבד כוללים את נכסי קבוצת ADB.

כל נכסי הקבוצה משועבדים בשעבודים שוטפים וקבועים לטובת תאגידים בנקאיים בארץ ובחו"ל. בנוסף, החברה שיעבדה לטובת מדינת ישראל, בשעבוד שוטף, את כל נכסיה להבטחת קיום התחייבויותיה בקשר למימון שהתקבל באמצעות מרכז השקעות.

לפירוט בדבר הסכמי האשראי בגינם שועבדו הנכסים ראו סעיף 4.9 להלן.

בשנת 2011 תדיר-גן טורקיה בחנה את הצורך לבצע ירידת ערך של הרכוש הקבוע, בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 36, ירידת ערך נכסים. כתוצאה תדיר-גן טורקיה רשמה בשנת 2011 ירידת ערך בגובה 1,967 אלפי דולר.

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.

תחום המגנזיום 3.2

מידע כללי על תחום המגנזיום 3.2.1

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

מבנה תחום המגנזיום 3.2.1.1

לתיאור בדבר מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו ראו סעיף 2.2 לעיל בעניין מבנה שוק הרכב.

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

לתיאור בדבר מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים ראו סעיף 3.1.1.5 לעיל.

שינויים בהיקף הפעילות בתחומי הפעילות 3.2.1.3

שוק המגנזיום הוא שוק עם פוטנציאל לגדילה והתפתחות עקב משקל מתכת נמוך משמעותית מאלומיניום ואבץ אשר משפיעים בצורה ישירה על צריכת הדלק ברכב (רכב קל צורך פחות דלק).

בהתאם למגמה המאפיינת את שוק ייצור חלקי רכב ממגנזיום, במהלך התקופה שמחודש יוני 2009 חלה עלייה בביקושים למוצרי המגנזיום. כתוצאה מכך בשנים 2010 ו-2011 חל גידול במכירות המגנזיום של הקבוצה. עם זאת, בעקבות המשבר הפיננסי אליו נקלעה הקבוצה בשנת 2010 והקשיים התפעוליים שנלוו לכך, לא בוצעו על ידי הקבוצה פעולות שיווק מספקות ולכן לא התקבלו הזמנות חדשות בתחום המגנזיום. לאור העובדה כי בשנים 2010-2012 לא נכנסו הזמנות משמעותיות לקבוצה. כמו כן, לאור מאפייני שוק הרכב (התקשרות בהסכמי מסגרת מספר שנים לפני הייצור הסדרתי), כתוצאה מכך חלה ירידה בשנים 2012 ו-2013 במכירות מוצרי המגנזיום של הקבוצה. במהלך שנת 2013, ולאחר מאמצי שיווק וחידוש קשרי העבודה עם הלקוח העיקרי של הקבוצה בתחום המגנזיום, התקשרה הקבוצה בהסכם מסגרת שעניינו ביצוע פרויקט המשך למוצרי המגנזיום שמיוצרים כיום על ידי אורטל יציקות

בהיקף של 72 מיליון דולר לשנים 2016 עד 2023. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 15 באוגוסט, 2013 ו-18 בדצמבר, 2013 (מס' אסמכתא 118548-01-2013 ו-100036-01-2013), אשר המידע האמור בהם מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

מוצרי האבץ הנמכרים על ידי הקבוצה מהווים שיעור זניח מכלל מכירות הקבוצה, כאשר במהלך השנים האחרונות ישנה ירידה מכוונת במכירות מוצרים אלו. הקבוצה ממשיכה לייצר בהתאם להסכמי המסגרת בהם התקשרה בעבר, ואולם לנוכח העובדה כי בהתאם להחלטת החברה לצמצום פעילות זו לא מבוצעות פעולות שיווק כלשהן ביחס למוצרי האבץ, ולהערכת הקבוצה בשנים הקרובות פעילות ייצור מוצרי האבץ תמשיך להצטמצם. משכך ולנוכח זהות האתרים, מנהלים, גורמי ייצור, מאפיינים כלכליים וכו', הקבוצה רואה באבץ חלק אינטגרלי מפעילות המגנזיום.

3.2.1.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

ראו סעיף 2.2 לעיל.

3.2.1.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום המגנזיום

(א) **חומרי גלם חליפיים** - קיימת תחרות מתמדת בין יוצקי הלחץ לייצור חלקים דומים בעלויות נמוכות יותר באמצעות חומרי גלם אחרים שאינם מגנזיום. באופן כללי נכון לומר כי אלומיניום יכול להוות תחליף למגנזיום; ופלסטיק קשיח או פח מכופף יכולים להוות תחליף לאבץ. מידת החליפיות של מוצרים נגזרת מהתכונות התפעוליות הנדרשות מהמוצר, ובכפוף לכדאיות כלכלית לייצור המוצר. פיתוח מכוונת ייצור שיאפשרו לייצר מוצרים דומים לאלו המיוצרים על ידי הקבוצה מחומרי גלם תחליפיים למגנזיום, תפגע בביקוש למוצרי הקבוצה.

(ב) **סגסוגות חדשות** - בעולם קיים מחקר מתמיד אחר סגסוגות חדשות של מגנזיום במטרה למצוא פתרונות למגבלות ולחסרונות שיש לסגסוגות הקיימות כיום. הצלחת המחקר ופיתוח סגסוגות חדשות של מגנזיום, יאפשרו ליוצקי הלחץ בתחום המגנזיום, וביניהם לקבוצה, לעשות שימוש בסגסוגות החדשות שפותחו ולתת פתרונות למגבלות ולחסרונות של הסגסוגות הקיימות כיום. בהתאם למאפייני

הסגסוגות שיפותחו תידרש הקבוצה לבחון את הצורך להתאים את מערך הייצור שלה לעבודה עם סגסוגות נוספות.

התאמת מערך הייצור של הקבוצה לסגסוגות החדשות לא צפוי לדרוש השקעות מהותיות. בהקשר זה יצויין כי הקבוצה פועלת ומפתחת בעצמה יכולות טכנולוגיות לסגסוגות מגנזיום חזקות יותר ועמידות בחום על מנת לשווק את יכולותיה בתחום המגנזיום גם לחלקי מנוע.

(ג) **הפחתת משקל מוצרים** - מגמות הפחתת המשקל של חלקי כלי רכב עשויה להגביר עוד יותר את השימוש במגנזיום, ובהתאם להגדיל את נתח השוק של הקבוצה.

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

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

(ב) לקבוצה לא יהיה כדאי מבחינה כלכלית לבצע שינויים טכנולוגיים. לפירוט נוסף בדבר שינויים טכנולוגיים בתעשיית הרכב שיש בהם כדי להשפיע על תחום פעילות המגנזיום בדומה לתחום האלומיניום ראו סעיף 3.1.1.8 לעיל.

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם 3.2.1.6

ראו סעיף 3.1.1.9 לעיל.

מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם 3.2.1.7

להערכת הקבוצה מחסומי הכניסה והיציאה בתחום הפעילות הינם מחסומי הכניסה והיציאה מתעשיית הרכב בכלל, לפרטים ראו סעיפים 3.1.1.11 ו- 3.1.1.12 לעיל.

תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם 3.2.1.8

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 חומר גלם אחרים.

3.2.1.9 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

הקבוצה פועלת בשוק תחרותי בו מספר מצומצם של לקוחות ומספר מצומצם של יצרנים נוספים בתחום זה. לפרטים נוספים ראו סעיף 0 להלן.

3.2.2 מוצרים

לקבוצה יכולות הנדסיות וטכנולוגיות גבוהות המאפשרות לה לייצר חלקים מורכבים הנדסית בשיטה של יציקות לחץ. הקבוצה יוזמת פרויקטים ומעורבת בתכנונם בשיתוף עם לקוחותיה, כאשר הקבוצה מלווה את הלקוח משלבי התכנון ההנדסי של הפרויקט ועד לייצור סדרתי הנפרס על פני מספר שנים. הקבוצה מציעה ללקוח שירותים המתבססים על הניסיון והידע שנרכש אצלה. מחלקת התבניות של אורטל הינה בעלת ידע וניסיון רב וביכולתה לייצר תבניות אם כי עיקר עיסוקה הוא בתחזוקת תבניות. קו הייצור של אורטל כולל יציקה של המוצר ופעילות משלימה של עיבוד שבבי, ליטוש, ציפוי, הברגה, קידוח, הרכבה וכדומה.

מרבית מוצרי הקבוצה בתחום המגנזיום מיועדים לשוק הרכב.

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

(א) **שרוולים למוט הגה** - 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) **מתאם לשרוול מוט הגה** - 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.

(ג) **מכסה בית גיר** - מיועד לכיסוי ואיטום הגיר במנוע, משקלו כ- 1.1 ק"ג, מיוצר עבור מנועים לכלי רכב פרטיים.

(ד) **בית מנעול הגה** - משמש כחלק ממכלול מוט ההגה, בתוכו יושב מנעול ההגה שמשמש להנעת הרכב.

(ה) **תבניות** - יצור רכיבים המיוצרים על ידי הקבוצה מחייב בניית תבניות. הקבוצה מתכננת ומייצרת, באמצעות קבלני משנה, תבניות אשר ישמשו לצורך ייצור מוצריה. ההתקשרות של הקבוצה מול לקוחותיה כוללת מכירה של

תבניות הנדרשות לפרויקט, לפיה מחויב הלקוח לרכוש את התבניות המשמשות לייצור המוצר עבורו.

הקבוצה אינה מוכרת שירות ותיקון אלא מוצר מוגמר.

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

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

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

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

3.2.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים

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

פילוח הכנסות בתחום המגנזיום						
מסך הכנסות הקבוצה						
2011		2012		2013		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
24%	16,454	20%	11,965	13%	12,358	סביבת הגה
10%	6,477	10%	5,762	6%	5,244	אחרים
34%	22,931	30%	17,727	19%	17,602	סה"כ

3.2.4 לקוחות

3.2.4.1 עיקר הלקוחות בתחום המגנזיום הינם קבלני משנה ראשיים (System supplier-TIER 1) המספקים את המרכיבים את חלקי הרכב עבור יצרן הרכבים (OEM). בין לקוחות הקבוצה בתחום המגנזיום נמנים ZFLS (ZF-Nacam), Valeo, VW-Audi, KSS, Kostal, Autoliv, SMP.

3.2.4.2 לתיאור מאפייני הלקוחות בתעשיית הרכב, הליך קבלת הזמנות חדשות ותנאי ההתקשרות העיקריים (הסכמי מסגרת) עימם ראו סעיפים 2.2 ו-0 לעיל.

3.2.4.3 ברוב המקרים לקוחות המגנזיום של הקבוצה משלמים עבור עלויות השקעה ייעודיות לפרויקט הנדרשות לייצור מוצרים ייחודיים עבור

הלקוח (כגון: תבניות יציקה ומתקני עיבוד שבבי), והקבוצה נושאת בעלויות ההשקעה אוניברסאליות המתאימות לייצור מוצרים שונים (כגון: מכונות, מערכות עיבוד שבבי, מערות מיחזור ותשתיות).

3.2.4.4 לקבוצה מנגנון הצמדה מלא למחיר עלות חומרי הגלם עם כל לקוחות מוצרי המגנזיום פרט למוצרי After Market, אשר שם המחירים בהגדרתם גבוהים מהמחיר הרגיל בגלל ירידה בכמויות.

3.2.4.5 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						
2011		2012		2013		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
12%	8,068	10%	5,697	6%	5,697	ZF GER
5%	3,176	4%	2,218	2%	2,218	ZF HUNG
3%	1,819	3%	1,720	2%	1,720	ZF FR
5%	3,216	5%	2,868	3%	2,868	ZF USA
25%	16,278	22%	12,503	13%	12,503	סה"כ

כמצוין בטבלה, קיימים מספר לקוחות השייכים לקבוצת ZFLS המקיימים קשרים עסקיים בינם לבין עצמם, בין בדרך של קשרי בעלות או שותפות ובין בדרך של קבלנות משנה. לקוחות אלה רוכשים בנפרד את מוצריהם אולם הקבוצה רואה בהם כלקוח אחד. סך ההכנסה הכולל מלקוחות אלה בשנת 2013 הסתכם בכ- 13% מסך הכנסות הקבוצה וכ- 71% מהכנסות תחום המגנזיום, לעומת ההכנסה מלקוחות אלה בשנת 2012 בשיעור של כ- 21% מסך הכנסות הקבוצה וכ- 71% מהכנסות תחום המגנזיום. אובדן קבוצת לקוחות אלו ישפיע באופן מהותי על הכנסות הקבוצה מתחום זה. מוצרי הקבוצה הנמכרים לקבוצת ZFLS כוללים מוטות היגוי מכאניים וחשמליים, משאבות, מוטות טלסקופיים ועזרים שונים למערכות ההיגוי. תנאי ההתקשרות עם קבוצת ZFLS זהים לתנאי ההתקשרות עם יתר לקוחות הקבוצה (לפירוט נוסף ראו סעיף 3.1.5.1 לעיל).

בסוף 2010 אורטל מגנזיום וקבוצת ZFLS סיכמו כי תנאי התשלום ביחס לכל החברות בקבוצה יהפכו למזומן במועד משיכת הסחורה, במהלך 2011 סוכם כי תנאי המשלוח יעודכנו ויהיו EX-WORK ובמהלך חודש אוקטובר 2012 הוסכם עם קבוצת ZFLS על העלאת

מחיר גורפת בשיעור של 15% לכלל המוצרים הנמכרים לקבוצה וזאת החל מיום 1 באוקטובר, 2012.

בחודש דצמבר 2013, התקשרה הקבוצה בהסכם מסגרת רב שנתי (לשנים 2015-2023) עם קבוצת ZFLS, בדבר מינוי הקבוצה כספק בלעדי לאספקת חלקי מגנזיום למערכות ההיגוי לרכב בהיקף של כ- 72 מיליון דולר ארה"ב (בתוספת תשלום חד פעמי בסך של כ-2 מיליון דולר ארה"ב לכיסוי הוצאות חד פעמיות). במועד ההתקשרות בהסכם המסגרת החדש סוכם, בין היתר, על עדכון מחירי המוצרים הנמכרים כיום ל-ZFLS (מוצרים שאספקתם צפויה להסתיים בשנת 2017) באופן שתוענקה ל-ZFLS מדי שנה קלנדרית הנחות מצטברות בשיעור של 2.5% (החברה מעריכה כי סך ההנחות הכולל עד סוף שנת 2017, מועד סיום הפרויקטים הקיימים, יעמוד על כ-0.4 מיליון דולר). לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 15 באוגוסט, 2013 ו-18 בדצמבר 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-118548 ו-2013-01-100036) אשר המידע האמור בהם מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

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

פילוח הכנסות לפי מיקום גיאוגרפי - בתחום המגנזיום						
מסך הכנסות הקבוצה						
2011		2012		2013		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
29%	19,658	25%	14,674	15%	14,436	איחפה
5%	3,273	5%	2,953	3%	2,954	ארה"ב
-	-	0%	100	0%	212	אחרות
34%	22,931	30%	17,727	19%	17,602	סה"כ

3.2.4.7 להלן היקפי הסכמי המסגרת בהם קשורה הקבוצה בתחום המגנזיום נכון לימים 31 בדצמבר 2012, 31 בדצמבר 2013 ו-6 במרץ 2014:

Total	2018	2017	2016	2015	2014	2013	
36,938		24	524	6,730	12,977	16,683	הסכמי מסגרת מגנזיום נכון ל-31/12/12
58,764	13,995	13,041	9,800	7,346	14,582		הסכמי מסגרת מגנזיום נכון ל-31/12/13
64,047	15,605	14,652	11,163	8,033	14,594		הסכמי מסגרת מגנזיום נכון למועד הדיווח

* הנתונים המפורטים בטבלה כוללים מכירות מוצרים בלבד, והינם בהנחה כי לא יחולו שינויים בתעשיית הרכב לעומת המצב בעת החתימה על הסכמי המסגרת וכי בהתאם, כלל המכירות המפורטות בהסכמי המסגרת יתבצעו. כמו כן, נתונים אלו מבוססים על שערי מטבעות כדלקמן: אירו-דולר 1.337 ומחיר טון חו"ג מגנזיום של 3,331 דולר לטון. יצויין כי בשנים 2012 ו-2013 שיעור מכירות מוצרי מגנזיום בקבוצה (בדולר) ביחס להיקפי מכירות מוצרי מגנזיום (בדולר) על פי הסכמי המסגרת עמד על כ-83% ו-כ-103.2% בהתאמה. עם זאת אין וודאות כי שיעור זה יחול גם לגבי שיעור המכירות בפועל בשנים הקרובות. כמו כן, לנוכח

מבנה ענף 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. יצוין כי הירידה בהיקפי הסכמי המסגרת לשנים 2014 עד 2015 ביחס ליום 31.12.2012 נובע הן מעדכון ההיקפים על ידי לקוחות הקבוצה, הן משינוי שע"ח אירו-דולר והן משינוי במחירי המגנזיום.

סעיף זה לעיל, לרבות הערכות הקבוצה המפורטות בו, כולל מידע צופה פני עתיד, המבוסס על תחזיות שנמסרו על ידי הלקוחות בהסכמי המסגרת אשר כאמור לעיל אינם מחייבים את הלקוחות, על הערכות הקבוצה בלבד בהסתמך על 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) יחולו שינויים בתעשיית הרכב ו/או בביקושים לעומת המצב בעת החתימה על הסכמי המסגרת.
- (ב) פרויקטים במסגרת הסכמי המסגרת לא יצאו לפועל, יבוטלו או יצומצמו או שרכי הלקוח בפועל יהיו שונים באופן מהותי מהתחזית.
- (ג) לקוח מהותי של הקבוצה יקרוס.
- (ד) הקבוצה תזכה בפרויקטים חדשים או ההיקפים של הפרויקטים הקיימים יתממשו מעל תחזיות הלקוחות (יש והקבוצה תידרשנה להשקעות נוספות באם פרויקטים עליהם עובדת ומתמחרת הקבוצה יתקבלו).

לפירוט בדבר פעולות שמבוצעות על ידי הקבוצה לנוכח חוסר הוודאות בנוגע להסכמי המסגרת שיתקבלו בפועל ראו סעיף 3.1.5.6 לעיל.

להערכת הקבוצה בהתבסס על צבר הסכמי המסגרת נכון למועד דו"ח זה, צבר הצעות מחיר עליהם היא עובדת ושיחות עם לקוחותיה ולקוחות פוטנציאליים היקף הייצור של הקבוצה בתחום המגנזיום צפוי לרדת בשנים 2014 ו-2015 ולהתחיל לצמוח מחדש משנת 2016 ואילך.

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) קריסה של אחד הלקוחות המהותיים של הקבוצה.
- (ב) הקבוצה תאבד לקוחות גדולים עימם היא עובדת כיום.
- (ג) הקבוצה תאבד פרויקטים לייצור בהם זכתה בעבר.
- (ד) הקבוצה לא תהיה תחרותית מספיק על מנת לשמור על היקף הייצור שלה.
- (ה) הקבוצה לא תקבל הזמנות לייצור מוצרים חדשים.

3.2.5 שיווק והפצה

ראו סעיף 4.1 להלן.

בנוסף לאמור להלן, הקבוצה משקיעה חלק מהותי מפעילותה הן בצד התפעולי והן בצד השיווקי וזאת לטובת התייעלות וקבלת הזמנות חדשות אשר יתאפיינו הן בייצור בזמן הקצר (פרויקטים קיימים אשר יועברו מספקים בקשיים) והן בזמן הארוך (פרויקטים חדשים).

כאמור לעיל, כתוצאה ממאמצי שיווק אלו, זכתה הקבוצה בחודש דצמבר 2013 בהסכם מסגרת עם חברת ZFLS בהיקף של 72 מיליון דולר של מוצרי המגנזיום. פרויקט זה הינו הבסיס לעתיד הקבוצה בתחום המגנזיום ומהווה כ-50% מקיבולת הייצור של תחום המגנזיום.

3.2.6 צבר הזמנות

כמפורט בסעיף 0 ו-3.2.4 לעיל, הקבוצה נוהגת להתקשר עם לקוחותיה בתחום הפעילות בהסכמי מסגרת לתקופה של 5 עד 7 שנים. מכוח הסכמי מסגרת אלו החברה מקבלת מלקוחותיה הזמנות מחייבות 4 שבועות בלבד לפני מועד אספקת המוצרים ללקוח. בהתאם, צבר ההזמנות של הקבוצה הינו לתקופה של 4 שבועות בלבד.

נכון לימים 31 בדצמבר, 2012, 31 בדצמבר, 2013 ו-28 בפברואר, 2014 צבר ההזמנות של תחום הפעילות הסתכם בכ-1,472 אלפי דולר, 1,012 אלפי דולר ו-1,300 אלפי דולר, בהתאמה. תמהיל המוצרים נשוא צבר ההזמנות זהה לתמהיל המתואר בסעיף 3.1.3 לעיל.

3.2.7 תחרות

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

תחום יציקות המגנזיום נחשב לתחום שטרם הבשיל לגמרי ולכן דורש 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. עם זאת, 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.

להלן אפיון עלויותיהם ואיכותם של מוצרי בתי היציקה, בהתאם למיקומם הגיאוגרפי:

3.2.7.1 בתי יציקה במערב אירופה - מחירים יקרים עקב עלויות ייצור גבוהות, עלויות לוגיסטיקה נמוכות עקב קירבה לשוק וכן יכולות טכנולוגיות טובות.

3.2.7.2 בתי יציקה במזרח אירופה - מחירים נמוכים יחסית עקב עלויות ייצור נמוכות למערב אירופה אולם בעיות איכות רבות.

3.2.7.3 בתי יציקה במזרח הרחוק (בעיקר סין) - מחירים נמוכים עקב עלויות ייצור נמוכות, בעיות מיסוי (המעלות את המחירים), איכות מוצרים במגמת שיפור מתמיד.

3.2.7.4 בתי יציקה בארה"ב - איכות טובה ומחירים יקרים. לפירוט בדבר השיטות העיקריות של הקבוצה להתמודדות עם התחרות וכן הגורמים החיוביים והשלילים המשפיעים על מעמדה התחרותי של הקבוצה ראו סעיף 3.1.8 לעיל.

3.2.8 עונתיות

ראו סעיף 3.1.9 לעיל.

3.2.9 כושר ייצור

ייצור מוצרי הקבוצה בתחום המגנזיום מבוצע באתר חברת אורטל בישראל. גורמי הייצור המרכזיים של הקבוצה בתחום המגנזיום כוללים מכוונות יציקה, מכוונות עיבוד שבבי, תבניות ייצור, ומתקן מיחזור מגנזיום.

3.2.9.1 מכוונות יציקה:

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

בתי היציקה מודדים את כושר הייצור בהתאם למגבלת מכוונות היציקה היות ומכוונת היציקה הינן הכח המניע והן החוליה החזקה בשרשרת. לכן, כפועל יוצא, מכוונות העיבוד השבבי מותאמות לכושר הייצור של מכוונות היציקה כדי לא להוות צוואר בקבוק.

להלן טבלה המסכמת את כושר הייצור הפוטנציאלי של הקבוצה בתחום המגנזיום והיקף הייצור בפועל נטו, לפי טון:

כּוּשֵׁר יִיצוּר בְּתַחוּם הַמַּגְנָזִיּוּם			
2011	2012	2013	
2,700	2,525	2,257	כּוּשֵׁר יִיצוּר (טוֹן)
1,747	1,307	1,205	הִיקָף יִיצוּר (טוֹן)
64.7%	51.8%	53.4%	נִיצוּלָת

בְּחֹדֶשׁ פֶּבְרוּאָר 2012 נִשְׂרָפָה מִכּוֹנֵת יִצִּיקָה שֶׁל 500 טוֹן (בִּעֲנִיין הַשְּׂרִיפָה רָאוּ סֵעִיף 3.2.10 לַהֲלֵךְ).

תְּבִנּוּת יִיצוּר :

3.2.9.2

כֵּאֲמוֹר לַעִיל, הַקְּבֻצָּה מִתְכַּנֵּנֶת וּמִיִּיצֵרֶת, בְּאִמְצָעוֹת קִבְּלָנִי מִשְׁנָה, תְּבִנּוּת הַמִּשְׁמָשׁוֹת לְצוּרֵךְ יִיצוּר מוּצְרִיָּה, וְכֵן מִתְחַזְּקֶת, בְּאוֹפֵן עֲצֵמָאִי, אֶת הַתְּבִנּוּת שֶׁבִּשְׂמִיּוּשָׁהּ.

לְפֶרֶטִים נוֹסְפִים בְּדַבֵּר תְּבִנּוּת הַיִּיצוּר רָאוּ סֵעִיף 3.1.10.2 לַעִיל.

הַשְּׂקָעוֹת בְּגוֹרְמֵי הַיִּיצוּר :

3.2.9.3

לְנוֹכַח הִירִידָה בְּהִיקָפֵי הַיִּיצוּר שֶׁל הַקְּבֻצָּה בִּשְׁנֵים הָאֲחֵרוֹנוֹת, עִיקַר הַשְּׂקָעוֹת הַקְּבֻצָּה בִּשְׁנֵים 2011 עַד 2013 הָיוּ בְּתַחֲזוּקָה שׁוֹטְפֶת שֶׁל מִכּוֹנוֹת הַיִּצִּיקָה וְתְּבִנּוּת הַיִּיצוּר הַסְּדֵרֶתִיּוֹת. לַהֲלֵךְ נִתּוּנִים בְּדַבֵּר הַשְּׂקָעוֹת שֶׁבּוֹצְעוּ בִּשְׁנֵים 2011, 2012 וְ- 2013 בְּמִכּוֹנוֹת הַיִּיצוּר שֶׁל הַקְּבֻצָּה בְּתַחוּם הַמַּגְנָזִיּוּם :

הַשְּׂקָעוֹת בְּרִכּוּשׁ קְבוּעַ-תַּחוּם הַמַּגְנָזִיּוּם						
מִסְךְ הַשְּׂקָעוֹת הַקְּבֻצָּה						
2011		2012		2013		
%	אַלְפֵי דוֹלָר	%	אַלְפֵי דוֹלָר	%	אַלְפֵי דוֹלָר	
44%	3,608	46%	1,097	90%	357	תַּחוּם הַמַּגְנָזִיּוּם

לְהַעֲרִכַת הַקְּבֻצָּה, עַל מִנַּת לַעֲמוּד בְּתַחֲזוּיֹת הַרְכָּשׁ שֶׁנִּתְקַבְּלוּ מִן הַלְּקוּחוֹת בְּתַחוּם הַמַּגְנָזִיּוּם לְשָׁנַת 2014, הַקְּבֻצָּה לֹא תִּידָרֵשׁ לְבַצֵּעַ הַשְּׂקָעוֹת מֵהוֹתִיּוֹת בִּשְׁנָה הַנִּיל בְּקוּוֹי יִצִּיקָה.

סֵעִיף זֶה לַעִיל כּוֹלֵל מִידַע צוֹפֵה פְּנֵי עֵתִיד, הַמְּבּוֹסָס עַל הַעֲרִכּוֹת הַקְּבֻצָּה בְּאִשֶּׁר לְהִיקָף פְּעִילוֹת וְהַזְּמָנוֹת צְפוּי. הַתּוֹצְאוֹת בְּפוֹעֵל עֲלוּלוֹת לְהִיּוֹת שׁוֹנוֹת בְּאוֹפֵן מֵהוֹתִי. הַגּוֹרֵם הָעִיקָרִי שֶׁעָשׂוּי לְהַבִּיא לְכַךְ שֶׁתִּידָרֵשׁ הַשְּׂקָעוֹת בְּקוּוֹי יִצִּיקָה כִּבֵּר בִּשְׁנַת 2014 הוּא שֶׁהִיקָף הַהַזְּמָנוֹת בְּפוֹעֵל מֵאֵת לְקוּחוֹת הַקְּבֻצָּה יִשְׁתַּנֵּה בְּאוֹפֵן מֵהוֹתִי שִׁיִּצְדִּיק הַשְּׂקָעוֹת בְּקוּוֹי יִצִּיקָה עַל מִנַּת לַעֲמוּד בְּהַזְּמָנוֹת מִלְּקוּחוֹת הַקְּבֻצָּה אוֹ שִׁיחֹל שִׁינוּי אֶקְסוֹגֵנִי אַחַר שֶׁאִינוּ בְּשִׁלְטַת הַקְּבֻצָּה אֲשֶׁר יַחִיִּיב בִּיצוּעַ הַשְּׂקָעוֹת מֵהוֹתִיּוֹת בְּקוּוֹי יִצִּיקָה.

3.2.10 רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

הרכוש הקבוע של הקבוצה בתחום המגנזיום כולל:

3.2.10.1 14 מערכי יציקת לחץ מ- 200 עד 1,400 טון (מגנזיום ואבץ) ממוחשבים המופעלים באמצעות רובוטים ומניפולאטורים. לעניין שריפה של מערך יציקה בעל לחץ של 500 טון בפברואר 2012 ראו סעיף זה להלן.

3.2.10.2 11 מרכזי עיבוד שבבי (מכונות CNC וקווי מוצר ייעודיים).

3.2.10.3 3 מחרטות ממוחשבות.

3.2.10.4 מערך מחזור חומרי גלם ממגנזיום.

3.2.10.5 תנורים תעשייתיים, מכבשים ומתקני ייצור אחרים וכן קווים להרכבתם ולבדיקתם של מכלולים.

אורך החיים הכלכלי של הנכסים תואם את שיעורי הפחת בהם משתמשת הקבוצה.

עלותו המופחתת של הרכוש הקבוע בספרי הקבוצה בתחום המגנזיום ליום 31 בדצמבר, 2013 הינו 11,476 אלפי דולר בהשוואה ל- 13,438 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2012. עיקר הירידה בשווי הרכוש נובעת מפחת שוטרף ומשריפה שפרצה במפעל אורטל בקיבוץ נווה אור (להלן: "מפעל אורטל"), אשר גרמה להשבתת שתי מכונות יציקה מתוך מערך של 14 מכונות יציקה (לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 28 בפברואר, 2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-01-055023), ו-16 באפריל, 2012 (מס' אסמכתא 1020151-01-2012)) אשר המידע האמור בהם מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

המגבלות המהותיות על הרכוש הקבוע בתחום המגנזיום

כל נכסי הקבוצה משועבדים בשעבודים שוטפים וקבועים לטובת תאגידים בנקאיים בישראל. בנוסף אורטל מגנזיום שעבדה לטובת מדינת ישראל, בשעבוד שוטף, את כל נכסיה להבטחת קיום התחייבויותיה בקשר למימון שהתקבל ממרכז השקעות. לפירוט בדבר הסכמי האשראי בגינם שועבדו הנכסים ראו סעיף 4.9 להלן.

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 של הקבוצה נחלקת בהתאם למיקום הגיאוגרפי/יבשת של רכש והנדסת הלקוחות. פעילות השיווק באירופה מנוהלת על ידי מנהל השיווק הנמצא בחברת ADB, פעילות השיווק בצפון אמריקה מנוהלת על ידי מנהלת השיווק בישראל.

מנכ"ל הקבוצה אחראי על הפעילות הכוללת של השיווק בקבוצה.

מחלקות השיווק באירופה ובישראל כוללות מנהלי לקוחות, אשר כל אחד מהם אחראי על לקוחות ספציפיים. כמו כן כוללות מחלקות השיווק אנשי תמיכה טכנית עבור תמחור המוצרים להצעות מחיר וקשר עם מחלקות ההנדסה בקבוצה.

בנוסף החברה מחזיקה מנהל מכירות במישיגן ארה"ב הנמצא בקשר ישיר עם הלקוחות בצפון אמריקה.

תפקידה של מחלקת השיווק הוא חיפוש אחר פרויקטים חדשים אצל לקוחות קיימים ולקוחות חדשים, העונים על הגדרות שוק היעד של הקבוצה יחד עם יכולות הקבוצה וכן טיפול מול לקוחות קיימים בכל בעיה שמתעוררת.

4.1.1 באחריות מחלקות השיווק של הקבוצה:

4.1.1.1 לזהות ביקושים לפלטפורמות רכב חדשות, מקום הייצור שלהן, כמותן ומחזורי החיים שלהן; לזהות מוצרים חדשים שמפתחים הלקוחות וייזום הצעה ללקוח לבחור בקבוצה כספק יצרני.

4.1.1.2 לזהות ביקושים לפיתוח מוצרים וטכנולוגיות שנדרשים בשוק ואשר לדעת השיווק יש טעם לבחון פעילות בהם; זיהוי צורך בהתקשרות עם סוכנים; לזהות אפשרויות לשיתופי פעולה של הקבוצה עם גורמי חוץ בתחומים המקדמים את עסקי הקבוצה מול לקוחות קיימים ולקוחות פוטנציאליים.

4.1.1.3 לבצע תחשיבים וניתוחי כדאיות כלכלית, תפעולית וטכנית לפרויקטים חדשים לקבוצה, לקבל הזמנות וחוזים מהלקוחות ולבחון כי הם תואמים לבקשות שהוגשו ע"י הקבוצה.

4.1.1.4 מעקב אחר הזמנות -

(א) קבלת תחזיות שנתיות מהלקוחות ועדכונים על בסיס שוטף בנוגע למעקב סטיות כמותיות בהזמנות השוטפות, עדכון מחירוניהם וסיוע למחלקת הכספים בפיגורים בתשלום מצד לקוחות;

(ב) קבלת הזמנות שוטפות מהלקוחות והעברת המידע למחלקת הייצור לצורך ייצורם ואספקתם ללקוח במועד ;

- 4.1.2 מכירות הקבוצה הינן לאירופה וארה"ב.
- 4.1.3 לנוכח קרבת ADB למחסני לקוחותיה, מרבית לקוחות ADB מגיעים למחסניה לאסוף את המוצרים, כאשר משיכת המוצרים נעשית בהתאם לצריכה יומית נדרשת המועברת לחברת הבת בתקשורת אלקטרונית עם הלקוחות הנקראת EDI.
- 4.1.4 ביחס ליתר לקוחות הקבוצה, בכדי להתגבר על תנודות בכמות המבוקשת ועל מנת להבטיח אספקה סדירה של המוצרים, נוהגת הקבוצה להחזיק מלאי ביטחון בחו"ל של המוצר המיועד ללקוח.
- 4.1.5 הפצת המוצרים מישראל לחו"ל נעשית בהובלה ימית (המאופיינת בזמן הובלה ארוך ועלות הובלה נמוכה יחסית), ובמקרים 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 (OEM).
- לרוב, קבלני המשנה/המחסנים ממוקמים בקרבת הלקוח וזאת על מנת לאפשר היענות גמישה ומהירה לדרישות הלקוחות והקטנת סיכוני האספקה. 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).
- 4.1.6 בהתאם לכלל משיכות המוצרים מהמחסנים, שולחת הקבוצה חשבוניות ללקוחות השונים.
- 4.1.7 בתקופת אחסונם של המוצרים אצל קבלני משנה ו/או במחסנים בחו"ל המוצרים הינם בבעלות הקבוצה והיא מבטחת אותם.
- 4.1.8 בהתאם לתחזיות השנתיות וההודעות התקופתיות שנמסרו לקבוצה כאמור, קובעת הקבוצה את סוג וכמות היחידות של כל מוצר לייצור השוטף, וזאת באופן שלא תיפגע האספקה הנדרשת ללקוחות, והכול עד להודעת הלקוח על סיום הפרויקט.

4.2 **מקרקעי הקבוצה -**

חברה	הנכס	שטח כולל במ"ר	הסכם שכירות	עלות דמי השכירות החודשיים
תדיר-גן	המפעל ממוקם באזור תעשייה אלון תבור, עפולה	3,300 מ"ר שטח יצור ו-1,650 מטר מחסן. (מיום 1 בפברואר 2013 הושכרו 1,100 מ"ר גלריה נוספים).	חוזת שכירות: א- מיום 20 במאי 2004 ועד ליום 31 בינואר 2010.	חוזת שכירות: א- 6.6 אלפי דולר למבנה וכ- 0.5 אלפי דולר לגלריה.
			אופציות: 1 - מיום 1 בפברואר 2010 ועד ליום 31 לינואר 2013. 2 - מיום 1 בפברואר 2013 ועד ליום 31 לינואר 2016. 3 -- מיום 1 בפברואר 2016 ועד ליום 31 לינואר 2019.	אופציות: 1- 7 אלפי דולר למבנה וכ- 0.6 אלפי דולר לגלריה. 2- 8 אלפי דולר למבנה וכ- 2 אלפי דולר לגלריה. 3- 8 אלפי דולר למבנה וכ- 2 אלפי דולר לגלריה.
			ט.ז. בינוי ונכסים תבור (93) בע"מ.	
אורטל	המפעל והמשרדים הממוקמים בקיבוץ נווה אור בבקעת בית שאן	6,000 מ"ר- שטח ייצור ומשרדים.	חוזת שכירות: א- מיום 1 במרץ 1996 ועד ליום 31 לינואר 2006.	חוזת שכירות: 24 אלפי דולר לחדש צמודים למדד המחירים לצרכן בשיעור עליית המדד הידוע מיום 1.3.96 או בתוספת הפרשי הצמדה לדולר בשיעור עליית השער היציג של הדולר במועד תחילת שנת השכירות הרלוונטית לעומת השער היציג במועד תחילת שנת השכירות הקודמת, לפי הגבוה.
			אופציות: 1 - מיום 1 בפברואר 2006 ועד ליום 31 לינואר 2010. 2 - מיום 1 בפברואר 2010 ועד ליום 31 לינואר 2013. 3 - מיום 1 בפברואר 2013 ועד ליום 31 לינואר 2016. 4 - מיום 1 בפברואר 2016 ועד ליום 31 לינואר 2019.	אופציות: 1- דמי השכירות זהים למה שנקבע בחוזה השכירות המקורי. 2- 1.2.2010 עד 1.2.2011, כ- 108 אלפי ש"ח לחדש, 1.2.2011 עד 31.1.2012, כ- 114 אלפי ש"ח לחדש, 1.2.2012 עד 31.1.2013, כ- 120 אלפי ש"ח לחדש. 3- 1.2.2013 עד 1.2.2014, כ- 120 אלפי ש"ח לחדש, 1.2.2014 עד 31.1.2015, כ- 122 אלפי ש"ח לחדש, 1.2.2015 עד 31.1.2016, כ- 125 אלפי ש"ח לחדש. 4- ייקבע במו"מ בין הצדדים בתחילת כל תקופה.
			דמי השכירות לעיל צמודים למדד המחירים לצרכן (10/2009)	
			קיבוץ נווה אור	
		8,582 מ"ר	חוזת שכירות: א-מיום 1 באוקטובר 2005 ועד ליום 30 בספטמבר 2020.	חוזת שכירות: דמי השכירות והשירותים החודשיים הינם: כ-23 אלפי דולר בגין שכ"ד ו-12 אלפי דולר בגין שירותים.
			אופציות: 1- מיום 1 באוקטובר 2020 ועד ליום 30 בספטמבר 2025. 2- מיום 1 באוקטובר 2025 ועד ליום 30 בינואר 2030.	אופציות: 1. 35 אלפי דולר לחדש לכל תקופת השכירות. 2. 35 אלפי דולר לחדש לכל תקופת השכירות. לשנים 2012-2013 סוכם על שכ"ד מופחת של 25 אלפי דולר לחדש עבור שכ"ד ושירותים. בשנת 2013 הוחזרו ש 1,012 מ"ר לקיבוץ והמחיר עודכן לשנים 2013-2015 לסך של 24 אלפי דולר בחודש.

חברה	הנכס	שטח כולל במ"ר	הסכם שכירות	עלות דמי השכירות החודשיים
תדיר-גן טורקיה	מבנה תעשייה הממוקם במערב איסטנבול	825 מ"ר	חוזה שכירות מיום 31 בינואר 2012 אופציות - הקבוצה שוכרת מחסן בשטח של 825 מ"ר למשך תקופה של שנה עם אופציה לשנה נוספת. ההסכם מאפשר לתדיר-גן אירופה לסיים את ההתקשרות בכל רגע במתן הודעה מוקדמת של 30 יום בכל נקודת זמן.	דמי השכירות החודשיים הינם TL 3,810 (כ- 2 אלפי דולר לחודש). בחודש 4/2013 הוחזר הנכס לבעלים והחברה סיימה את תשלום שכ"ד
ADB	מבנה תעשייה ומשרדים הממוקמים בגרמניה, בעיר Brieselang.	4,992 מ"ר שטח יצור ו-1,026 מ"ר משרדים.	חוזה שכירות: א- מיום 1 ביולי 2011 ועד ליום 31 בדצמבר 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.	חוזה שכירות: א- 15 אלפי אירו לחודש עד ליום 31.12.2013. ב- 20 אלפי אירו לחודש מיום 1.1.2014 ועד ליום 31.12.2016 אופציות: 1- 22 אלפי אירו לחודש. 2- 24 אלפי אירו לחודש. 3- 26 אלפי אירו לחודש.
IVM				
	מחסן בעיר Wansdorf	משרדים 209 מ"ר	הסכם עד ליום 31 בדצמבר 2015.	1.5 אלפי אירו לחודש.
		Sascha Krömer	הסכם עד ליום 30 באפריל 2012. מתחדש מידי שנה.	2.3 אלפי אירו לחודש.
Mr. Nadolski				
ADP	מבנה תעשייה ומשרדים הממוקמים בפולין, בעיר Nowa Sol	885 מ"ר שטח יצור ו-225 מ"ר משרדים.	חוזה שכירות: מיום 6 בספטמבר 2012 ועד ליום 31 לדצמבר 2016.	חוזה שכירות: 18.76 אלפי זלוטי לחודש (4.5 אלפי אירו בחודש).

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.

הקבוצה במהלך שנת 2013 ביצעה מחקר פיתוח בתהליך יציקת לחץ של סגסוגות מגנזיום לטמפרטורות בינוניות :

(א) שנת המחקר התמקדה בסגסוגת מגנזיום חדשה (AE44) ובחינתה במספר נושאים אשר כללו, בין היתר, בחירת מוצר אב טיפוס אשר עליו בוצעו ניסויים ובחינת השפעת פרמטרי התהליך, ביצוע סימולציות, שימוש בתבנית קיימת וביצוע יציקות בפרמטרים שונים עם התאמה של תעלות, תוך בחינת ההשפעה על שליטה בתהליך היציקה, איכות היצוק,

זמן התהליך. הפוטנציאל הקיים בעבודה עם סגסוגת מגנזיום חדשה (AE44) הינו יציקת חלקים אשר להם עמידות טובה בטמפרטורות של עד 150 מעלות המיועדים להרכבה בסביבת המנוע או הגיר. סגסוגת זו נועדה להחליף חלקי מנוע העשויים מאלומיניום ובכך להוריד משמעותית את משקל הרכב, עקב משקל סגולי נמוך יותר של חומר זה. תוצאות המחקר נכון לתאריך הדוח טובות מאוד.

לפירוט בדבר סך הוצאות הפיתוח שהושקעו על ידי הקבוצה ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2013.

הקבוצה לא רשמה בדוחותיה הכספיים נכס בגין מחקר ופיתוח. הקבוצה אינה נדרשת לביצוע השקעות מהותיות בקשר עם תכניות המחקר והפיתוח. לא נרשמו פטנטים בגין הפיתוחים בפרויקטים.

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

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

(א) החברה:

אגן שמן לרכב חשמלי (E-Flex) - החברה קיבלה כתב אישור מהמדען הראשי לסיוע בהיקף של 60% מהוצאות הפיתוח של אגן שמן לרכב חשמלי. תכנית הפיתוח בוצעה במהלך שנת 2009 והחברה קיבלה מענקים מהמדען הראשי בסך 1,213 אלפי ש"ח בגין פיתוח זה. על פי תנאי התוכנית החברה תשלם למדען הראשי תמלוגים ממכירות המוצר הנ"ל בשיעורים משתנים שיחושבו באחוזים ממחיר המכירה של המוצר בהתאם לקבוע בתקנות, עד למקסימום גובה המענק הכולל שהתקבל במסגרת תכנית הפיתוח. החברה רשמה בספריה התחייבות בגין תמלוגים לשלם נכון ליום 31 בדצמבר, 2013 בסך 455 אלפי ש"ח בגין מכירות המוצר.

(ב) אורטל מגנזיום:

(1) קורת תמך מרכזית - אורטל מגנזיום קיבלה כתב אישור מהמדען הראשי לסיוע בהיקף של 60% מהוצאות הפיתוח של קורת תמך מרכזית. סך המענקים שקיבלה אורטל מגנזיום בגין פיתוח זה הסתכמו בכ- 1,858 אלפי ש"ח. על פי תנאי התוכנית אורטל מגנזיום תשלם למדען הראשי תמלוגים בשיעורים משתנים שיחושבו באחוזים ממחיר המכירה של המוצר בהתאם לקבוע בתקנות, עד למקסימום גובה המענק הכולל שהתקבל במסגרת תוכנית הפיתוח. אורטל רשמה

בספריה התחייבות בגין תמלוגים לשלם נכון ליום 31 בדצמבר, 2013 בסך 489 אלפי ש"ח בגין מכירות המוצרים הנ"ל.

(2) תוכנית לשיפור תהליכי יציקה - בשנים 2011 ו-2012 קיבלה אורטל מגנזיום כתבי אישור מהמדען הראשי לסיוע בהיקף של 60% מהוצאות הפיתוח (בגין פעילות מקומית) של תוכנית לשיפור תהליכי יציקה ובסך כולל של עד 500 אלף ש"ח (שלב א') ועד 750 אלפי ש"ח (שלב ב'). סך המענקים שקיבלה אורטל על פי תוכניות אלו הסתכמו ב-658 אלפי ש"ח. אורטל לא תשלם תמלוגים בקשר עם תוכניות אלו.

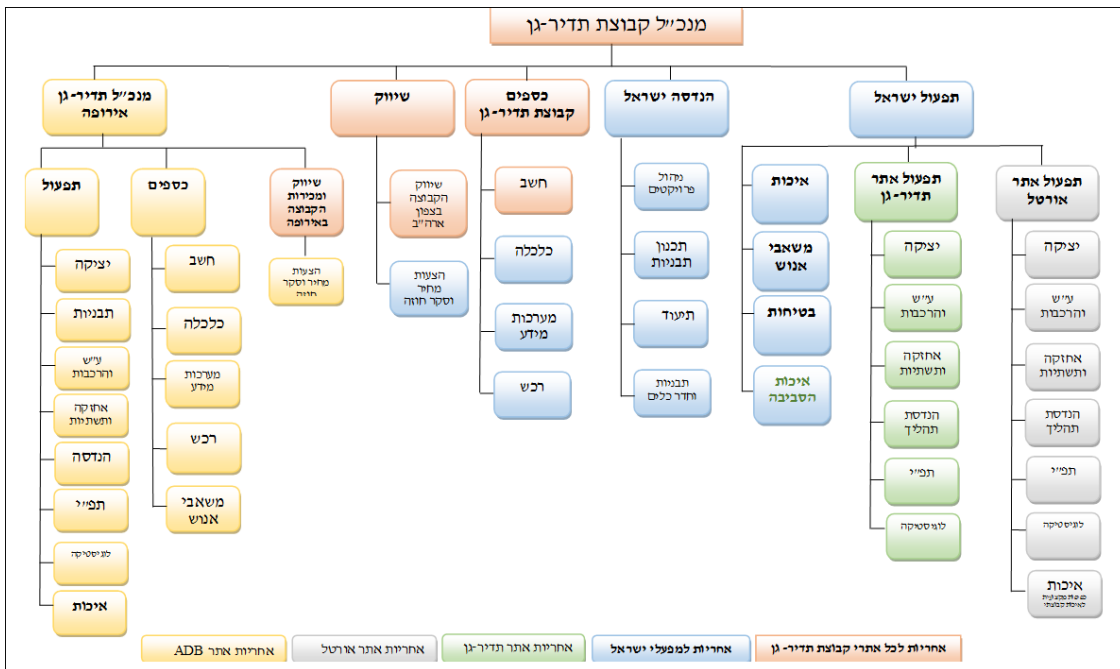
(3) פיתוח תהליך יציקת לחץ של סגסוגות מגנזיום לטמפרטורות בינוניות (AE44) - ביום 29 בינואר, 2013 הגישה אורטל מגנזיום בקשה למדען הראשי לסיוע בהיקף של 40% מהוצאות הפיתוח של התוכנית בסך כולל של 1,278 אלפי ש"ח, סך התקבול הצפוי הינו 512 אלפי ש"ח. פרויקט זה הינו במסלול תמלוגים ועל כן על החברה יהיה לשלם בעתיד תמלוגים בגין הכנסות בגין יצוקים מסגסוגות מגנזיום AE44 ו/או סגסוגות מגנזיום אחרות לטמפרטורות בינוניות מכול מוצר שיעשה שימוש בידע שפותח בתוכנית. ביום 7 במאי, 2013 התקבל כתב אישור בגין תוכנית זו. אורטל רשמה בספריה התחייבות בגין תמלוגים לשלם נכון ליום 31 בדצמבר, 2013 בסך 223 אלפי ש"ח בגין מכירות המוצרים הנ"ל.

(ג) לקבוצת ADB אין מענקים או מקורות מימון הנתמכים בפרוייקטי מדען כאלו ואחרים בגרמניה ו/או פולין.

4.4 נכסים לא מוחשיים

נכון למועד דו"ח זה אין לקבוצת נכסי קניין רוחני.

4.5.1 להלן המבנה הארגוני של הקבוצה נכון למועד דו"ח זה :



4.5.2 לקבוצה מחלקות כדלהלן :

4.5.2.1 בישראל ארבע מחלקות : שיווק, תפעול, הנדסה וכספים.

4.5.2.2 בגרמניה ופולין שלוש מחלקות : שיווק, תפעול וכספים.

4.5.3 פירוט תפקידי המחלקות :

4.5.3.1 מחלקת שיווק - ראו סעיף 4.1.1 לעיל.

4.5.3.2 מחלקת תפעול - אחראית על תפעול מערכות היציקה, עיבוד שבבי, תבניות, אחזקה והנדסת ייצור. מחלקת התפעול אחראית על הבטחת התפקוד התקין והיעיל של מערכות הייצור, העברת פרויקטים חדשים לייצור, הקמה ותחזוקת כלי מעקב על נפחי העבודה של כלי הייצור, איתור צווארי בקבוק וייזום פתרונות. כמו גם אחראית מחלקת התפעול על :

(א) ניהול המשאב האנושי בתחומים של גיוס וקליטה, הדרכה, רווחה, שכר ותימרוץ. כמו כן האגף אחראי על ליווי תהליכים חוצי ארגון לפיתוח ההון האנושי, פיתוח עבודת מנהלים ופיתוח ארגוני).

(ב) ניהול האיכות (כולל בקרת איכות) - אחראית על ניהול איכות בקבוצה, בהתאם לדרישות התקן לניהול מערכות

איכות בתעשיית הרכב ISO TS 16949, מערך נהלים, תהליכים ומתודולוגיות המבטיחים בקרה ושליטה החל משלב קבלת הצעת המחיר והזמנת הלקוח, דרך תהליכי פיתוח, ועד אספקות שוטפות, אחראית על תהליכי וולידציות לפרויקטים חדשים, אחראית על בקרה בדבר עמידה בדרישות לקוח, וטיפול באי התאמות ותלונות, וביצוע פעולות מתקנות.

(ג) ניהול המערך הלוגיסטי (מחסנים, קבלה והוצאת סחורה).

(ד) תחומי הבטיחות ואיכות הסביבה.

4.5.3.3 מחלקת הנדסה - אחראית על התאמות במוצרים קיימים לצרכי הלקוח, בדיקות וולידציה והרכבת אב טיפוס, קשר שוטף עם מחלקות ההנדסה אצל הלקוח, ומתן תמיכה טכנית למחלקת השיווק בזמן הצעת המחיר ולמחלקת הייצור לכל אורך חיי המוצר. תחום האחריות של מחלקת הנדסה הינו משלב הצעת המחיר ועד לשלב הייצור הסדרתי.

4.5.3.4 מחלקת כספים של הקבוצה - אחראית על ניהול משאביה הכספיים של הקבוצה, הנהלת חשבונות, חשבות שך, ניהול תזרימי מזומנים, ביצוע ומעקב אחר דוחות תמחיר תקציב ובקרה, בניית תוכניות עסקיות, דוחות כספיים, תכנוני מס ועבודה מול גורמים רגולטורים שונים. כמו כן אחראית מחלקת הכספים על:

(א) תחום מערכות המידע ואבטחת המידע.

(ב) תחום הרכש - אחראי על ביצוע פעילות רכש (Sourcing) ופעילות קניינות. באחריות המחלקה לאתר ולאשר (עפ"י נוהל ספקים) מקורות אספקה לקבוצה, לנהל מו"מ ולהתקשר בהסכמים ארוכי טווח, עם יעדי מחיר שנתיים על ספקי הקבוצה.

4.5.4 לקבוצה תוכנית הדרכה להכשרת עובדים חדשים ותכניות הדרכה שוטפות לעובדי הקבוצה. תוכניות אלו מתחייבות על פי דין ומכוח התקנים להם כפופה הקבוצה.

4.5.5 להלן התפלגות עובדי הקבוצה לפי אופיים לשנים 2011, 2012 ו-2013 ובסמוך למועד הדוח:

מצבת כח אדם												
31.12.2011			31.12.2012			31.12.2013			סמוך למועד הדוח			
מגזרים	אלומיניום	סה"כ	מגזרים	אלומיניום	סה"כ	מגזרים	אלומיניום	סה"כ	מגזרים	אלומיניום	סה"כ	
ייצור	190	188	378	150	171	321	130	472	602	133	486	619
שיווק	1	3	4	1	2	3	1	7	8	1	7	8
מנהלה	5	10	15	3	8	11	3	49	52	4	45	49
נותני שירותים מקיבוץ נוה אור	26	-	26	-	-	-	-	-	-	-	-	-
עובדי קבלן	-	2	2	-	1	1	-	-	-	-	-	-
סה"כ	222	203	425	154	182	336	134	528	662	138	538	676

הירידה במספר עובדי הקבוצה בשנת 2012 נובעת מהליכי התייעלות שבוצעו בקבוצה אשר כללו פיטורי עובדים עקב הירידה בהיקפי פעילות הקבוצה. הגידול במספר עובדי הקבוצה בשנת 2013 נובעת מרכישת קבוצת ADB. החל מחודש ינואר, 2011 (בחברה) ופברואר 2012 (באורטל) הוחלט על מעבר לחמישה ימי עבודה בשבוע בשתי משמרות במקום שלוש משמרות וזאת כחלק מהליכי התייעלות. בקבוצת ADB עובדים בשלוש משמרות במשך 5-6 ימים בשבוע, בהתאם לצורכי ADB.

ביום 1 בינואר, 2012 שונתה מתכונת העסקתם של 26 חברי קיבוץ נווה אור (להלן: "הקיבוץ"), שהוצבו באורטל ובחברה במסגרת הסכמים לקבלת שירותי כ"א אדם מהקיבוץ, ממתכונת של קבלת שירותי כוח אדם מהקיבוץ למתכונת של העסקה ישירה של העובדים על ידי אורטל. מתן השירותים האמור התבצע עד ליום 31.12.2012.

הקבוצה פועלת כחלק מתוכנית ההתייעלות שלה לבצע התאמה של כמות כ"א בהתאם לפעילות הצפויה בקבוצה תוך ניוד עובדים בין המחלקות לטובת יעילות מירבית.

4.5.6 להערכת הנהלת הקבוצה, אין לה תלות במי מעובדיה.

4.5.7 ההנהלה הבכירה של הקבוצה מורכבת מיו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל הקבוצה, סמנכ"ל הכספים של הקבוצה, מנכ"ל קבוצת ADB, סמנכ"ל התפעול בישראל, מנהלת השיווק לארה"ב ומנהל ההנדסה בישראל.

4.5.8 באתרי הקבוצה בישראל, גרמניה ופולין נחתם חוזה אישי עם כל עובד שכיר. בנוסף, חל על הצדדים בישראל הסכם קיבוצי כללי בתעשייה בענף המתכת החשמל והאלקטרוניקה, הסכם קיבוצי כללי בדבר מסגרת לביטוח פנסיוני מקיף בתעשייה. כמו כן חלים על הצדדים צווי הרחבה שונים החלים על כלל המשק בישראל, כגון צו הרחבה בדבר השתתפות המעביד בהוצאות נסיעה לעבודה וממנה, צו הרחבה בדבר תשלום דמי הבראה.

4.5.9 הסכמי העבודה בישראל הינם אישיים והינם סטנדרטיים בעיקרם וכוללים את ההוראות העיקריות הבאות: מתכונת עבודה ימים ושעות עבודה, התחייבויות

העובד והצהרותיו, שכר עבודה ותנאים נלווים כגון גמול בגין שעות נוספות לפי סוגי עובדים, חופשה, מחלה ודמי הבראה, השתתפות בהוצאות כלכלה, ביטוח פנסיוני, סיום העסקה, תקופת הודעה מוקדמת, סודיות ושמירה על המוניטין, אי תחרות וכיו"ב. חלק מהעובדים זכאים לרכב, טלפון נייד ולקרן השתלמות.

הסכמי העבודה בגרמניה הינם אישיים והנם סטנדרטיים בעיקרם וכוללים את ההוראות העיקריות הבאות: התחייבויות העובד והצהרותיו, שכר עבודה ותנאים נלווים כגון גמול בגין שעות נוספות לפי סוגי עובדים, חופשה, מחלה, תקופת הודעה מוקדמת וכיו"ב. חלק מהעובדים (כ- 5 עובדים) זכאים לרכב וטלפון נייד.

הסכמי העבודה בפולין הינם אישיים והינם סטנדרטיים בעיקרם וכוללים את ההוראות העיקריות הבאות: התחייבויות העובד והצהרותיו, שכר עבודה ותנאים נלווים כגון גמול בגין שעות נוספות לפי סוגי עובדים, חופשה, מחלה ודמי הבראה, תקופת הודעה מוקדמת וכיו"ב.

4.5.10 עובדי מנהלה חתומים על נספח להסכם העוסק בהתחייבות סטנדרטית לשמירת סודיות של מידע סודי כהגדרתו בנספח במשך עבודתם וללא הגבלה לאחר סיום עבודתם וכל עוד המידע מוגן. כמו כן, העובדים מחויבים לשמור בסודיות מידע כהגדרתו בנספח. העובדים מתחייבים בנספח האמור, שכל הקניין הרוחני (לרבות, המצאות שירות, זכויות יוצרים או פטנטים) הינו רכוש הבלעדי של הקבוצה. חלק מהעובדים חתומים על הגבלת עיסוק בהתאם לתפקידם.

4.5.11 פיצויים - הקבוצה מבטחת את עובדיה השכירים בישראל בביטוח מנהלים או בקרנות פנסיה. רוב עובדיה השכירים של הקבוצה כפופים לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים וזאת מתוקף הסכמים קיבוציים, צווי הרחבה החלים על ענף המתכת מתוקף חברותן של החברות בישראל בהתאחדות התעשייתיים 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.

4.5.12 קרן השתלמות - חלק מהעובדים השכירים בקבוצה, זכאים גם לקרן השתלמות. בדרך כלל מדובר בעובדי מטה ומהנדסים.

4.5.13 תוכנית פרמיות – החל משנת 2013 עובדי הקבוצה זכאים לתוספת (מענק) חודשית המותנית בעמידה ביעדי תפוקות, איכות, בטיחות ונוכחות.

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

- 4.5.15 לפירוט בדבר תוכנית האופציות לדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2013 של החברה.
- 4.5.16 שכר העובדים הבכירים ב- ADB נע בין 8,500 אירו בחודש ל-20,000 אירו בחודש (בנוסף ליתר הזכויות המפורטות לעיל). בנוסף, העובדים הבכירים זכאים למענקים הכפופים לעמידה ביעדים מסוימים ומוגבלים בסך של 30,000 אירו לשנה.
- 4.5.17 לפירוט בדבר הסכם הניהול עם פימי 2007 בע"מ (אשר הזכאות לקבל התגמול הומחתה על ידי קרנות פימי 2007 בע"מ לש. וולודינגר ניהול והשקעות בע"מ) ראו ביאור 29 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013 וכן תקנות 21 ו-22 לפרק פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2013.
- 4.5.18 לפירוט בדבר פטור, שיפוי וביטוח לנושאי המשרה בחברה ראו תקנה 22 לפרק פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2013.

4.6 חומרי גלם וספקים

חומרי הגלם המשמשים את הקבוצה נחלקים ל-5 קבוצות:

- 4.6.1 אלומיניום - הקבוצה משתמשת בשלושה סוגי סגסוגות אלומיניום. סגסוגות האלומיניום נרכשות ע"י הקבוצה מספקים ממדינות שונות. הקבוצה אינה קשורה בהסכם בלעדיות עם ספק כלשהו. להערכת חברות הקבוצה הן אינן תלויות בספקים מהם מבוצעות הרכישות בשל האפשרות לרכוש סגסוגות אלומיניום מספקים אחרים. מחירי סגסוגות האלומיניום נקבעים במשא ומתן עם הספקים על בסיס מחירי הבורסה למתכות בלונדון (LME) בתוספת פרמיה הנקבעת במו"מ ומשתנה מעת לעת ומספק לספק. בשנת 2013 חלה מגמת שינוי ומרבית הספקים קובעים את מחיר חו"ג ע"פ מחיר spot. הובלת חומר הגלם היא ימית וזמן האספקה לשער מפעל הקבוצה בישראל הינו כ- 3 שבועות ולשער מפעל הקבוצה בגרמניה הינו בתוך מספר ימים בודד היות והחברה בגרמניה רוכשת אלומיניום מספקים מקומיים. ההתקשרות עם הספק הינה לפי הזמנה. הקבוצה בוחרת, בכל מועד הצטיידות, מאיזה ספק להזמין בהתאם לזמינות החומר ומחירו (רמת הפרמיה הנדרשת מעל ה-LME ככל שהדבר ניתן). תנאי התשלום הם בדרך כלל במועד יציאת הסחורה מנמל המוצא של הספק. מחירי חומרי גלם האלומיניום הנרכש על ידי הקבוצה בגרמניה הינם לפי מחירי ספוט.
- 4.6.2 מגנזיום - הקבוצה משתמשת בשלושה סוגי סגסוגות של מגנזיום. חומר הגלם נרכש בעיקר מספקים מהמזרח הרחוק. הקבוצה עובדת כיום עם מספר ספקי חומר גלם אלטרנטיביים וקונה חומר גלם מהספק המציע את המחיר הנמוך מבין הספקים, לכל נקודת זמן. הקבוצה אינה תלויה בספקים מהם מבוצעות הרכישות בשל האפשרות לרכוש סגסוגות מגנזיום מספקים אחרים. המגנזיום אינה נסחרת בבורסת המתכות.

מהמזרח הרחוק הובלת חומר הגלם היא ימית וזמן האספקה לשער המפעל הינו כ- 6 שבועות. ההתקשרות עם הספק הינה לפי הזמנה. הקבוצה בוחרת, בכל מועד הצטיידות, מאיזה ספק להזמין בהתאם לזמינות החומר ומחירו. תנאי התשלום הם LC+90 ממועד יציאת הסחורה מנמל המוצא של הספק, משנת 2013 החלה הקבוצה לרכוש מגנזיום מספקים במזרח בתנאי אשראי של עד .net+60.

4.6.3 אבץ - הקבוצה משתמשת בשתי סגסוגות אבץ. מחיר חומר הגלם נקוב באירו ונקבע לפי המחיר הקיים בבורסת המתכות (LME) (מומר מדולר לאירו) בתוספת פרמיה קבועה לספק. בעבר רכישת חומרי הגלם בוצעה בעיקר מספקים בחו"ל. לכן, הובלת חומר הגלם הייתה ימית וזמן האספקה לשער המפעל היה כ- 3 שבועות. בשל הירידה בהיקפי הפעילות של תחום האבץ, החל משנת 2011 רוכשת הקבוצה את האבץ מספקים מקומיים בשל זמינות החומר וחסכון בעלויות השינוע שלו היות ומדובר בכמויות יחסית קטנות.

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

4.6.5 חומרים נלווים - הקבוצה עושה שימוש בחומרים נלווים הנחוצים לתהליך הייצור כגון שמנים, תמיסות קירור, חומרי הפרדה, כלי שיבוב וכדומה. רכישת מוצרים אלו מבוצעת באופן שוטף ובהתאם לרמת כמויות נדרשת תוך עריכת מכרז בין ספקים ברחבי העולם תוך התחשבות במחיר, איכות, מועד אספקה ומתן אשראי.

להלן טבלה המציגה את ההרכב והשיעור הממוצע של פריטי הרכש המהותיים מסך מחזור המכירות של הקבוצה בשנת 2013:

רכש מספקים כאחוז מסך מחזור המכירות של הקבוצה						
2011		2012		2013		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
32.9%	14,210	24.7%	9,966	22.6%	17,240	חוג אלומיניום
11.3%	7,682	7.7%	4,537	5.8%	4,443	חוג מגנזיום
0.2%	148	0.1%	76	0.1%	89	חוג אבץ
12.3%	8,304	16.1%	9,469	10.7%	8,126	חוג קשיחים

4.6.6 לפירוט בדבר תפקידי מחלקת הכספים של הקבוצה (האחראית, בין השאר, על תחום הרכש) ראו סעיף 4.5.3.4 לעיל.

4.6.7 לקבוצה 3 ספקים עיקריים בשל שיעור הרכישות מהם. להלן פירוט שיעור רכישות הקבוצה מספקיה העיקריים בשנים 2011 עד 2013 באלפי דולר (החל משנת 2013 נכללו נתוני ADB):

מנגנון עדכון	סוג ספק	אחוז רכישות מכלל רכישות הקבוצה	סכום רכש			
			2011	2012	2013	
			אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
LME	חוי"ג	19.6%	5,183	3,225	4,328	ספק א' (אלומיניום)
LME	חוי"ג	13.8%	0	1,417	3,053	ספק א' (אלומיניום)
LME	חוי"ג	13.5%	3,302	3,203	2,985	ספק ב' (מגנזיום)

להערכת הקבוצה, נכון למועד דו"ח 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.

רכישות חומרי הגלם מהספקים העיקריים מבוצעות על בסיס הזמנות שוטפות שחברות הקבוצה מעבירות לספקים, בהתאם לצרכי חומרי הגלם שלהן. לרוב מחיר חומרי גלם אלו מבוססים על בסיס המחירים בבורסה למתכות בלונדון (אלומיניום), מחירי שוק (מגנזיום). עדכון המחירים מתבצע לפני ביצוע כל הזמנה ובהתאם לתנאים שסוכמו עם הספק. אספקת חומרי הגלם הינם בתנאי FOB, CIF, EX WORK או DDU כפי שמסוכם בין הקבוצה לכל אחד מהספקים. תנאי האשראי לספקים אלו נעים בין תשלום מראש ל- 90 יום.

4.6.8 תבניות - לשם ביצוע יציקות האלומיניום והמגנזיום נזקקת הקבוצה לתבניות יציקה המיוצרות על ידי קבלני משנה בחו"ל על פי הזמנת הקבוצה. הקבוצה מזמינה תבניות ממספר רב של בוני תבניות במקומות שונים בעולם לרבות אירופה והמזרח הרחוק. לקבוצה יכולת לתחזק ולתקן תבניות ולייצר חלק ממרכיבי התבניות. תבניות היציקה מתכלות עם השימוש בהן. על פי רוב, הלקוח משלם עבור התבנית הראשונה. התשלום עבור תבניות ההמשך מגולם במחיר החלק (CCR).

4.6.9 ביום 9 בינואר, 2014, חתמה החברה על הסכם עם חברת DP Automotive, LLC ממישיגן (להלן: "DPA") וחברת LGI International, Inc ממישיגן, אף היא (להלן: "LGI"; DPA ו-LGI יקראו להלן: "קבלן משנה") בדבר המחאת כל זכויותיה וחובותיה של LGI בקשר עם שירותי המחסן, הלוגיסטיקה וההרכבות של LGI סיפקה לחברה עבור המוצרים שהקבוצה שולחת לחברת GM ל - DPA, וכן בדבר הסדרת זכויותיה של החברה במלאי ובפעילות קבלן המשנה במקרה של הפיכת DPA לחדלת פירעון, וזאת על מנת לשפר את הביטחון בהמשך עסקיה עם קבלן המשנה. חברת LGI וחברת DPA נשלטות ומנוהלות ע"י מר ג'ון שפּלר.

לקבוצה הסכמים עם קבלן המשנה המגדירים את הפעילות הנדרשת ואת התמורה שהקבוצה משלמת לקבלן המשנה. בהתאם להוראות ההסכמים, קבלן המשנה מקבל מהקבוצה את המוצרים, מבצע פעולות הרכבה מוגדרות בהתאם להנחיות והוראות הקבוצה, אורז את המוצרים ומבצע את המשלוחים ללקוח. בשלוש השנים האחרונות שולם לקבלן המשנה סך כולל של 14.3 מיליון דולר לפי תנאי אשראי ממוצע של שוטף+45.

המלאי הנמצא במחסניו של קבלן המשנה הינו בבעלות הקבוצה עד למכירה ללקוח הסופי, כאשר הקבוצה מבטחת מלאי זה. למען הזהירות, הקבוצה אף רשמה שעבוד שוטף (UCC) לטובתה על מלאי הקבוצה הנמצא בשטחי DPA.

לנוכח הפעולות שמבצע קבלן המשנה ובשים לב לעובדה כי קבלן המשנה מחזיק חלק משמעותי מהמלאי של הקבוצה (מאחר והוא יושב קרוב לאחד הלקוחות העיקריים של הקבוצה ומספק לו את כל המוצרים מהקבוצה), הקבוצה רואה בו קבלן משנה אשר לקבוצה יש תלות בדבר איתנותו וחוסנו, באופן שקריסתו עלולה להשפיע לרעה על הקבוצה ופעילותה.

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

הון חוזר 4.7

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

4.7.1 מלאי

4.7.1.1 מדיניות החזקת מלאי פריטי רכש

מדיניות הקבוצה היא להחזיק מלאי חומרי גלם לתקופה של שבועיים עד ארבעה שבועות ייצור (תלוי בתנאים שנקבעו בהסכם לרכישת פריטי המלאי - משך זמן נדרש לאספקה, כמות מינימום להזמנה, כמות מינימום מלאי הנדרשת לכל פריט וכיוצ"ב). חומרי הגלם ומוצרי הקבוצה אינם רגישים לאורך חיי מדף. משלוחי חומרי הגלם מגיעים לקבוצה מספקיה מספר פעמים בחודש והקבוצה אינה צופה קשיים בקבלת משלוחי חומרי גלם כאשר נמלי הים פועלים כסדרם ואין שלג כבד במזרח אירופה. קבוצת ADB מחזיקה מלאים לתקופת ייצור של שבוע בלבד היות וספקי חומרי הגלם נמצאים בקרבתה וגם לקוחותיה.

4.7.1.2 מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים ומוצרים בתהליך

מרבית מוצרי הקבוצה מיוצרים בהתאם להזמנות ספציפיות מלקוחות. בהתאם לכך, הקבוצה אינה נוהגת לשמור כמויות גדולות של מלאי מוצרים גמורים, למעט כמפורט להלן.

(א) מלאי במחסני הקבוצה - הקבוצה נוהגת לייצר רמת מלאי במחסניה המספיקה לתקופה של שבוע עד שבועיים.

(ב) מלאי המאוחסן במחסנים קדמיים - הקבוצה נדרשת על ידי מרבית מלקוחותיה להחזיק מלאי בשיעור של כחודש צריכה אצל או ליד הלקוח. הוצאת הסחורה מהמחסן על ידי הלקוח מהווה מכירה, בעקבותיה מוציאות חברות הקבוצה חשבונית מכירה בהתאם.

(ג) מלאי בדרך - מלאי משמעותי של הקבוצה נמצא בכל נקודת זמן בדרך מספקי הקבוצה או ללקוחות הקבוצה או בדרך למחסנים קדמיים בחו"ל.

להלן פירוט הרכב המלאי נכון לימים 31 בדצמבר, 2011, 31 בדצמבר, 2012 ו-31 בדצמבר, 2013 (החל משנת 2013 הנתונים כוללים את המלאי של קבוצת ADB):

הרכב מלאי (אלפי דולר)			
2011	2012	2013	
2,347	1,973	3,571	מלאי חומר גלם
3,961	2,352	4,702	מלאי בתהליך
2,094	2,389	2,220	מלאי מוצרים גמורים
1,128	1,136	1,165	מלאי טכני
	170	185	מלאי בדרך
9,530	8,020	11,843	סה"כ מלאי

שווי המלאי מוערך ברובו בשיטת FIFO. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, עלויות עבודה ישירות, עלויות תקורה קבועות ומשתנות וכן עלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים. העלייה במלאי מוצרים וחומרי גלם הינה כתוצאה מאיחוד לראשונה של רמות המלאי הקיים בקבוצת ADB.

הרכב מלאי ADB ליום 31 בדצמבר, 2012 הינו:

הרכב מלאי (אלפי דולר)	
2012	
620	מלאי חומר גלם
2,572	מלאי בתהליך
27	מלאי מוצרים גמורים
75	מלאי טכני
10	מלאי בדרך
3,304	סה"כ מלאי

4.7.2 **אשראי לקוחות**

נכון ליום 31 בדצמבר, 2013 אשראי לקוחות הקבוצה הסתכם לסך של 7,562 אלפי דולר.

4.7.2.1 **תשלומים בגין מוצרים** - תנאי התשלום בהסכמי המסגרת של הקבוצה מול לקוחותיה נעים בין שוטף+7 ימים לבין שוטף+90 יום, מרבית המכירות הינן בתנאי תשלום 47 יום (בפועל 60 יום). לגבי לקוחות ישירים (המוצרים מסופקים ישירות ללקוח והלקוח מחויב עם יציאת המשלוח) - תנאי האשראי נכנסים לתוקף עם יציאת המשלוח מהקבוצה. לגבי לקוחות עקיפים (המוצרים מסופקים למחסן בחו"ל או קבלן משנה בחו"ל והלקוח צורך מהמחסן או מקבלן המשנה ומחויב עם הצריכה) - תנאי האשראי נכנסים לתוקף עם משיכת הסחורה בחו"ל.

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

4.7.2.3 הקבוצה אינה מקבלת מלקוחותיה בטוחות כלשהן.

4.7.3 **אשראי ספקים**

נכון ליום 31 בדצמבר, 2013 אשראי ספקים של הקבוצה הסתכם לסך של 9,863 אלפי דולר.

4.7.3.1 תנאי התשלום של ספקים בישראל הינם לרוב תנאי אשראי של בין שוטף + 92 יום לשוטף + 122 יום.

4.7.3.2 תנאי האשראי של ספקי חומרי גלם בקבוצה הינם כדלקמן:

(א) ספקי חו"ג אלומיניום בישראל נעים בין מועד קבלת שטר מטען לבין הגעת חומר הגלם לנמל בישראל עבור חומרי הגלם אלומיניום. ספקי חו"ג אלומיניום בגרמניה הינם תנאי של מזומן לפני משלוח.

(ב) ספקי חו"ג מגנזיום נעים מתשלום במזומן לבין תשלום עד 90 יום ממועד יציאת הסחורה.

4.7.3.3 תנאי אשראי לספקי קשיחים נע בין תשלום במזומן לשוטף + 92 יום ממועד יציאת הסחורה.

4.7.3.4 התשלום לספקי תבניות ומתקנים מבוצע ע"פ אבני דרך בהתקדמות בניית התבנית.

4.7.4 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.

לאור תקני האיכות המחמירים בתחום פעילות החברה, מקרים של החזרת מוצר הינם נדירים מאוד ובמרבית המקרים אין זה כלכלי להחזיר מוצרים ולתקנם. מטעמים אלו ובשל ניסיון העבר החברה אינה יוצרת כל הפרשה בגין רכיב זה בספריה.

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

4.7.5 מדיניות מתן אחריות למוצרים

ראו סעיף 4.22.9 להלן.

4.8 השקעות

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

4.8.2 לפירוט בדבר הסכם רכישת ADB ו-ADP ראו סעיף 4.15.9 להלן.

4.9 מימון

הקבוצה מממנת את פעילותה באמצעות מקורותיה העצמיים, באשראי בנקאי, ובאשראי חוץ בנקאי (באמצעות תואם, האחים נאווי וחברות מימון ליסינג בגרמניה).

הקבוצה הגדירה כאשראי מהותי בר דיווח, בדוחות הכספיים הנפרדים או המאוחדים, כל הסכם אשראי המהווה 5% ומעלה מההתחייבויות בדוחות המאוחדים, בהתאמה.

בתקופת הדוח הקבוצה לא נטלה אשראי בסכום העולה על 5% מהתחייבויות הקבוצה על פי דוחותיה הכספיים. עם זאת, למען הזהירות בטבלה שלהלן מוצגים סכומי האשראי הבנקאי והחוץ בנקאי שהקבוצה נטלה בפועל נכון ליום 31 בדצמבר, 2013 אשר סך האשראי שנתנו לקבוצה (ביחד) עולה על סך השווה ל- 5% מסך התחייבויות הקבוצה (על אף שסכום ההלוואה/האשראי אינו עולה על 5% מסך התחייבויות הקבוצה). האשראי בטבלה מוצג בחלוקה לפי סוג האשראי (מסגרות אשראי מנוצלות/ הלוואות) ולפי תנאי פירעון שונים:

מס"ד	יתרת הלוואה ו/או מסגרות אשראי מנוצלות ליום 31.12.13 (אלפי דולר)	מאפייני המלווה	תיאור ההסכם/מסגרת אשראי	מטבע הצמדה
הלוואות לזמן קצר				
1	\$ 1,929	תאגיד בנקאי ב'	נושאת ריבית בשיעור לייבור+2.9%	איח
2	\$ 1,000	תאגיד בנקאי ג'	נושאת ריבית בשיעור לייבור+3.6%	זולר
3	\$ 864	גוף פיננסי - חוץ בנקאי א'	נושאת ריבית בשיעור 8.25%	שקל
4	\$ 318	גוף פיננסי - חוץ בנקאי ב'	נושאת ריבית בשיעור 7.95%	שקל
5	\$ 458	גוף פיננסי - חוץ בנקאי ג'	נושאת ריבית בשיעור 6%	איח
הלוואות לזמן ארוך				
1	\$ 2,900	תאגיד בנקאי א'	הלוואות לזמן ארוך עד 03/2019 נושאות ריבית בשיעור לייבור+3%	איח
2	\$ 2,226	תאגיד בנקאי א'	הלוואות לזמן ארוך עד 03/2019 נושאות ריבית בשיעור לייבור+3%	זולר
3	\$ 1,420	תאגיד בנקאי ב'	הלוואות לזמן ארוך עד 03/2019 נושאות ריבית בשיעור לייבור+2.9%	איח
4	\$ 2,404	תאגיד בנקאי ב'	הלוואות לזמן ארוך עד 03/2019 נושאות ריבית בשיעור לייבור+2.9%	זולר
5	\$ 962	תאגיד בנקאי ד'	הלוואות לזמן ארוך עד 03/2019 נושאות ריבית בשיעור לייבור+4.38%	זולר
6	\$ 500	תאגיד בנקאי ה'	הלוואות לזמן ארוך עד 03/2017 נושאות ריבית בשיעור 6%	איח
7	\$ 1,550	תאגיד בנקאי ו'	הלוואות לזמן ארוך עד 03/2017 נושאות ריבית בשיעור 6%	איח
8	\$ 907	תאגיד בנקאי ז'	הלוואות לזמן ארוך עד 03/2017 נושאות ריבית בשיעור 6%	איח
9	\$ 1,546	תאגיד בנקאי ח'	הלוואות לזמן ארוך עד 03/2017 נושאות ריבית בשיעור 6%	איח
10	\$ 1,393	תאגיד בנקאי ט'	הלוואות לזמן ארוך עד 03/2017 נושאות ריבית בשיעור 6%	איח
11	\$ 1,262	תאגיד בנקאי י'	הלוואות לזמן ארוך עד 03/2017 נושאות ריבית בשיעור 6%	איח
12	\$ 139	תאגיד בנקאי יא'	הלוואות לזמן ארוך עד 03/2017 נושאות ריבית בשיעור 6%	איח
13	\$ 533	גוף פיננסי - חוץ בנקאי ד'	הלוואות לזמן ארוך עד 03/2017 נושאות ריבית בשיעור 6%	איח

הרכב התחייבויות פיננסיות ותנאיהן מפורטים בביאור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2013.

4.9.1 הלוואות בנקאיות וממקורות אשראי חוץ בנקאיים אחרים - הטבלאות שלהלן מתארות את סטאטוס ההלוואות שנטלה הקבוצה, נכון לימים 31 בדצמבר 2011, 2012 ו-2013 (הסכומים המפורטים בטבלה הינם באלפי דולר. החל משנת 2013 הנתונים כוללים את ההלוואות והאשראי של קבוצת ADB):

מטבע פרטים	אירו			דולר			ש"ח			סה"כ		
	2013	2012	2011	2013	2012	2011	2013	2012	2011	2013	2012	2011
הלוואות ז"ק – תאגידיים בנקאיים	1,929	2,424	2,141	1,000	1,522	892	2,851	-	-	-	3,946	5,884
הלוואות ז"ק – אשראי חוץ בנקאי	457	-	-	-	-	-	-	-	-	1,182	563	493
הלוואות ז"א – תאגידיים בנקאיים	11,617	4,366	4,852	5,592	5,592	6,296	5,592	-	-	-	9,958	11,148
הלוואות ז"א – אשראי חוץ בנקאי	533	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	533
סה"כ	14,536	6,790	6,993	6,592	7,114	7,188	3,344	1,182	563	1,182	14,467	17,525
שיעור הלוואות לפי סוג מטבע	47%	40%	65%	41%	49%	30%	19%	4%	5%	100%	100%	100%

כמפורט בסעיף 6.4.9.9 לתשקיף 2013, על פי תנאי הסדר הנושים של קבוצת ADB, מועד פירעון האשראי מהתאגידים הבנקאיים היה קבוע לחודש פברואר 2014. בחודש דצמבר, 2013 התקשרה חברת ADB בהסכם עם חמישה תאגידים בנקאיים בגרמניה (להלן: "התאגידים הבנקאיים") בדבר פריסה מחדש של הלוואות בסך כולל של 5.3 מיליון אירו שהעניקו לחברת ADB ואשר בהתאם להוראות הסדר הנושים היו אמורות להיפרע כאמור בחודש פברואר, 2014 (להלן: "ההסכמים"). במסגרת ההסכמים נקבע כי חברת ADB תיפרע לתאגידים הבנקאיים סך של 1 מיליון אירו ביום 10 בינואר, 2014 מתוך הלוואות, כאשר יתרת הלוואות תיפרענה ב-12 תשלומים רבעוניים (קרן וריבית), עד ליום 10 בפברואר, 2017. הלוואות תישאנה ריבית בשיעור של 4.75% לשנה (חלף הריבית בשיעור של 6% שנשאו עד אותו מועד). חברת ADB תהא רשאית לבצע פירעון מוקדם של הלוואות ללא תשלום עמלת פירעון מוקדם. במסגרת ההסכם חתמה החברה על כתב נוחות לתאגידים הבנקאיים, במסגרתו התחייבה, בין היתר, לוודא כי חברת הבת תנוהל באופן שיאפשר לה לקיים את התחייבויותיה ע"פ ההסכמים כלפי התאגידים הבנקאיים במועדם. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 8 בינואר, 2014 (מס' אסמכתא 2014-01-009277), אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

4.9.2 להלן תיאור שיעורי ריבית ממוצעים בקבוצה על הלוואות מתאגידים בנקאיים לשנים 2011, 2012 ו-2013 (החל משנת 2013 הנתונים כוללים את הריביות אותן משלמת קבוצת ADB):

מטבע	זמן קצר			זמן ארוך		
	2011	2012	2013	2011	2012	2013
דולר	3.84%	4.51%	-	4.02%	4.20%	3.18%
אירו	3.63%	3.97%	4.37%	4.78%	3.97%	4.82%
ש"ח	8.17%	5.00%	6.06%	-	-	-

* הריביות באירו ב-ADB הן משמעותית גבוהות מאלו שמשלמת החברה (6% לעומת 2.9%+L), החברה פועלת להקטנת שיעורי הריביות בגרמניה ונכון למועד הדו"ח חתמה על הסכם עם המערכת הבנקאית המממנת להפחתת הריבית לשיעור של 4.75% שנתית).

4.9.3 להלן פירוט אודות טווחי ריבית הלייבור אירו, לייבור דולר ופריים בתקופת הדיווח וסמוך למועד הדוח (החל משנת 2013 הנתונים כוללים את הריביות אותן משלמת קבוצת ADB):

סוג הריבית	טווח הריבית			סמוך למועד הדוח
	2011	2012	2013	
לייבור דולר	0.58%-0.24%	0.58%-0.31%	0.16%-0.10%	0.16%-0.17%
לייבור אירו	1.56%-0.12%	1.28%-0.12%	0.45%-0.08%	0.19%
פריים	4.75%-3.75%	4%-3.25%	3.25%-2.50%	2.25%

4.9.4 מסגרות אשראי שוטפות ולזמן קצר נכון ליום 31 בדצמבר, 2013 וסמוך למועד הדו"ח כמתואר בטבלה שלהלן:

סה"כ מסגרות אשראי שוטפות בקבוצה				
סה"כ	ש"ח	דולר	אירו	
	₪ 4,380	\$ 4,500	€ 700	חח"ד (במטבע הרלבנטי)
\$ 6,726	\$ 1,262	\$ 4,500	\$ 964	חח"ד (מתורגם לדולר)
	פריים + 2.2%	לייבור + 3.2%	לייבור + 2.9%	שיעור הריבית הממוצעת למסגרת
-	-	-	-	אשראי מנוצל בפועל ליום 31.12.2013 (בדולר)
	0%	0%	0%	שיעור אשראי מנוצל
\$ 3,281	\$ 1,195	\$ 1,567	\$ 519	אשראי מנוצל בפועל בסמוך למועד הדוח - 28.2.2014 (בדולר)
	95%	35%	54%	שיעור אשראי מנוצל

	-	\$ 3,000	€ 1,400	זמן קצר (במטבע הרלבנטי)
\$ 4,929	-	\$ 3,000	\$ 1,929	זמן קצר (מתורגם לדולר)
	-	לייבור + 2.9%	לייבור + 2.9%	שיעור הריבית הממוצעת למסגרת
\$ 2,929	-	\$ 1,000	\$ 1,929	אשראי מנוצל בפועל ליום 31.12.2013 (בדולר)
	-	52%	100%	שיעור אשראי מנוצל
\$ 2,929	-	\$ 1,000	\$ 1,929	אשראי מנוצל בפועל בסמוך למועד הדוח - 28.2.2014 (בדולר)
	-	52%	100%	שיעור אשראי מנוצל

4.9.5 אמות מידה פיננסיות של הקבוצה מול בנק הפועלים, בנק לאומי ובנק דיסקונט:

ראו ביאור 11ב(6) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013 להלן פירוט של חישוב עמידת הקבוצה באמות מידה פיננסיות נכון ליום 31 בדצמבר, 2013.

בנק	התניה	השיעור הנדרש	החישוב על בסיס דוחות 31.12.2013
פועלים, לאומי, דיסקונט, אוצר החייל	שיעור ההון העצמי מוחשי	לא יפחת מ-28% מהמאזן	46%
פועלים, לאומי, דיסקונט, אוצר החייל	יחס כיסוי חוב	נמוך מ-5	1.10

נכון לתאריך המאזן, הקבוצה עומדת באמות מידה פיננסיות שהתחייבה לעמוד כלפי ארבעה תאגידים בנקאיים.

4.9.5.1 בנוסף לאמור בביאור 11ב(6) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013 החברה ואורטל מגנזיום התחייבו לא לשעבד, למכור, להחכיר או להשכיר נכסים כלשהם שלא במהלך העסקים הרגיל ללא הסכמת הבנקים וכן לא לקבל כל החלטה על פירוק מרצון, מיזוג, פעולה מהותית אחרת בנכסי החייבות, עסקה עם בעל עניין וכן רכישה או העברת פעילות לתאגיד אחר ללא הסכמת הבנקים

4.9.5.2 החברה ואורטל מגנזיום התחייבו כי לא יחול כל שינוי בשליטה, וכן לא תבוצע כל הקצאת מניות ו/או ני"ע המירים למניות ללא הסכמת הבנקים.

לפירוט בדבר ההסכם שנחתם עם הבנקים ביום 13 במרץ, 2011 ראו ביאור 11ב לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013.

4.9.6 ערבויות הקבוצה

ראו ביאור 11ב(5) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013.

4.10 שעבודים

להלן פירוט שעבודים עיקריים המוטלים על נכסי הקבוצה:

4.10.1 להבטחת אשראי שהחברה ואורטל קיבלו ממדינת ישראל בגין הטבות שהתקבלו לפי חוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959, שעבדו החברה ואורטל בשעבודים שוטפים וקבועים את כלל נכסיהן לרבות המכונות, הציוד, הכלים, המכשירים, המתקנים ונכסי דלא נידי, מאיזה מין או סוג שהוא, באיזה זמן שהוא בהווה או בעתיד.

4.10.2 להבטחת אשראי של חברת ADB, שעבדה ADB את כל חשבונות החייבים שלה בהווה ובעתיד שנובעים מאספקה או מסחר בטובין, כמו גם משירותים וכן את כל המלאי וחומרי הגלם שנמצאים במחסניה. כמו כן, ADB שעבדה את מרבית רכושה הקבוע, בשעבודים קבועים, לטובת תאגידי בנקאיים ולטובת צדדים שלישיים שהעניקו מימון לרכישת הרכוש הקבוע (מכונות).

4.10.3 להבטחת אשראי שקיבלו החברה ואורטל מתאגידי בנקאיים, שעבדו החברה ואורטל בשעבודים שוטפים את מפעלן וכל נכסיהן, רכושן וזכויותיהן, מכל מין וסוג, ללא יוצא מהכלל שיש כעת או שיהיו להן בעתיד. בנוסף החברה ואורטל שעבדו בשעבודים קבועים מדרגה ראשונה את כל רכושן הקבוע.

4.11 דירוג אשראי

בינואר 2014 קיבלה ADB דוח דירוג אשראי מחברת Creditreform Brandenburg. במדד כושר פירעון קיבלה ADB את הציון 234 (כושר פירעון בינוני-גבוה). לאור ציון זה סיכויי ADB להגיע למצב של אי עמידה בתנאי חוב לנושה בשנה הקרובה הם 0.62% לפי קריטריון באזל II. יצויין כי למיטב ידיעת הקבוצה, הממוצע בגרמניה עומד על 1.66% (ע"פ creditreform commercial report).

4.12 מיסוי

4.12.1 לפרטים בדבר מיסוי הקבוצה ראו ביאור 27 בדוחות הכספיים של הקבוצה.

4.12.2 מיסוי הקבוצה באירופה - הכנסתה החייבת של ADB לצרכי מס בגרמניה (לאחר, בין היתר, ניכוי הוצאות ריבית מותרות על ההלוואה שהקצתה הקבוצה לתדיר גן אירופה בע"מ לצורך רכישת קבוצת ADB), כפופה בגרמניה למס בשיעור משוקלל של כ- 27%. שיעור המס המשוקלל הינו שילוב של מס חברות (Corporate Tax) ומס מסחר (Trade Tax), המוטלים על הכנסה עסקית המופקת ממקורות בגרמניה.

לצרכי מס בישראל, הכנסתה החייבת של ADB כשותפות, ממוסה באופן שוטף בידי תדירגן אירופה (השותף המוגבל של ADB) כנגד חבות מס החברות בידי תדירגן אירופה. ככלל, תהיה תדירגן אירופה רשאית לתבוע זיכוי מס זר בגין המיסים ששולמו בגרמניה, עד לגובה חבות במס בישראל. עודף זיכוי, ככל שייוצר, ניתן לזיכוי בחמש השנים העוקבות לשנת המס בו נוצר, כנגד הכנסה עסקית שתפיק תדירגן אירופה (אם וכאשר) מחוץ לישראל.

חלוקת רווחים לאחר מס על ידי ADB לתדירגן אירופה, אינה כפופה למס נוסף בגרמניה או בישראל, שכן מדובר בחלוקת רווחי שותפות שכבר מוסו.

הכנסתה החייבת של ADP לצרכי מס בפולין, תמוסה בשיעור מס החברות בפולין (19% נכון לשנת 2013).

4.13 איכות הסביבה

4.13.1 ההוראות הנוגעות לאיכות הסביבה שיש להן השלכות מהותיות על הקבוצה הן:

4.13.1.1 חוק אויר נקי - הקבוצה כפופה לתנאי היתרי הפליטה שהוצאו במסגרת חוק אויר נקי 2008 (ר' פירוט בהמשך); ההיתר למפעלי הקבוצה בארץ ניתן ביום 4 באפריל, 2012, תוקף ההיתר הוא ל- 7 שנים;

4.13.1.2 כללי תאגיד המים והביוב (שפכי מפעלים) 2011. הקבוצה כפופה לדרישות רשויות מקומיות/ תאגידי המים בנושא הסדרת הזרמתם של השפכים למערכת הביוב העירונית והמט"ש. יישום החוק נקבע ליום ה-1 בינואר, 2014 והמפעלים ממתניים לקבלת תוכנית הניטור מהתאגידים המשויכים. במפעלי הקבוצה מבצעים ניטור שפכים אחת לשנה;

4.13.1.3 חוק הגנת הסביבה (פליטות והעברות לסביבה – חובות דיווח ומרשם), התשע"ב-2012 מחייב דיווח על כמויות שנתיות של מזהמים הנפלטים ממפעלים אל האוויר, מקורות המים, הקרקע ואל הים, וכן דיווח על העברת פסולת מהמפעל לצורך טיפול מחוץ למפעל. החברה מדווחת כדין.

4.13.1.4 החוק לטיפול סביבתי בציווד חשמלי ואלקטרונית ובסוללות, התשע"ב-2012 (חוק פסולת אלקטרונית) - קובע הסדרים לטיפול סביבתי בציווד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות ובמצברים, בין היתר, באמצעות הטלת אחריות מורחבת על יצרנים ויבואנים למחזור פסולת ציווד וסוללות. על פי חוק פסולת אלקטרונית מחויבים בתי עסק, מפעלים, גופים מוסדיים וכדומה להתקשר עם חברה אשר פועלת באמצעות רישיון מטעם המשרד להגנת הסביבה, כ- "גוף

יישום מוכר" לשם טיפול בפסולת האלקטרונית המצטברת בידם. לאור דרישות לקוחותיה, החברה התקשרה בהסכם עם גוף יישום מוכר.

4.13.1.5 הקבוצה נדרשת לקבלת היתר רעלים – היתר רעלים הינו אישור אשר מנפיק המשרד לאיכות הסביבה לעוסקים ברעלים על פי חוק החומרים המסוכנים, תשנ"ג-1993 (להלן: "חוק החומרים המסוכנים"). על-פי החוק עיסוק בחומרים מסוכנים חייב בהיתר רעלים. היתר רעלים מונפק על פי סיווג המפעל לפי רמת הסיכון של העסק הנקבעת על ידי סיווג לדרגות A, B, C. לחברה היתר רעלים מסוג B מהמשרד לאיכות הסביבה עד ליום 16 בדצמבר, 2014, לאורטל היתר רעלים בסיווג B מהמשרד לאיכות הסביבה עד ליום 5 ביוני, 2015. אישורים אלו תואמים את צרכי הקבוצה. נכון לתאריך דו"ח זה, מפעל תדירגן ואורטל עומדים בתנאי ההיתרים. לקבוצת ADB אין צורך בהיתר רעלים. ישנה רשימה של 35 ספקים מותרים לרכישה של חומרים נלווים ליציקה וספקים אלו מתחייבים שהחומרים עומדים בדרישות החוק.

4.13.2 בינואר 2011, נכנס לתוקף ס' 17 לחוק אוויר נקי התשס"ח-2008 (להלן: "חוק אוויר נקי") המחייב 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.

לחוק סמכויות להטיל עיצומים כספיים על מפרי הוראות מנהליות ועונשי מאסר (עד שלוש שנים) וקנסות כבדים על מפרי האמור בחוק הגורמים לזיהום שלא כדין.

החברה ואורטל הגישו בקשה להיתר פליטה, במסגרתה הצהירו על כל מקורות הפליטה במפעל לרבות מקורות פליטה מוקדיות (ארובות) ומקורות פליטה לא מוקדיות (Fugitive emissions), ובחנו אותם בהשוואה ל-BAT.

בתאריך 26 בספטמבר, 2011 השלימו החברה ואורטל את הגשת המסמכים לבקשות להיתר פליטה בהתאם לדרישות המשרד להגנת הסביבה.

בתאריך 2 בנובמבר, 2011 שלח המשרד להגנת הסביבה לשתי החברות טיוטות של היתר הפליטה ובהתאם לנוהל שתיהן הגיבו על הטיוטות בתאריך 24 בנובמבר, 2011.

בתאריך 25 בדצמבר, 2011 שלח המשרד להגנת הסביבה מענה לתגובת החברה ואורטל מ- 24 בנובמבר, 2011 וכן טיוטות סופיות של היתרי הפליטה. כמו כן פרסם המשרד להגנת הסביבה את הטיוטות הנ"ל באתר האינטרנט של המשרד להערות הציבור. בתאריך 8 בפברואר, 2012 הגיבו החברה ואורטל על הטיוטות שפורסמו לתגובת הציבור. מלבד החברה ואורטל הגיבה גם התאחדות התעשיינים.

ביום 2 באפריל, 2012 קיבלו החברה ואורטל היתרי פליטה לפי חוק אוויר נקי. בצמוד להיתרי הפליטה נקבעו לחברה ולאורטל תנאים שהחברה ואורטל העריכו כי אינם סבירים, אינם ישימים, נקבעו בניגוד להוראות החוק ובהתאם לחוות דעת כלכלית סביבתית נמצא כי אינם סבירים בשיקולי עלות-תועלת משקיים. לאור האמור והערכת העלות של התנאים שנקבעו, ביום 28 במאי, 2012 הגישו החברה ואורטל ערעור על התנאים שנקבעו להן באמצעות עתירה מנהלית לפי סעיף 5 לחוק בתי משפט לעניינים מנהליים, התש"ס-2000 (להלן: **"העתירה המנהלית"**). במסגרת העתירה המנהלית טענו החברה ואורטל, בין היתר, כי הדרישות שנקבעו בהיתר הפליטה מחמירות בצורה קיצונית מהמקובל בתקנים באירופה ודורשות מהחברה ואורטל לבצע השקעות משמעותיות לעומת השקעות המוערכות כנמוכות בסכומים משמעותיים במפעלים דומים למפעלי החברה ואורטל באירופה. בנוסף פירטה העתירה פגמים משפטיים ועובדתיים העומדים ביסוד קביעת התנאים על ידי הממונה במשרד להגנת הסביבה וכן ערעור על לוח הזמנים שנקבע לביצוע התנאים שנקבעו ברובם לתוקף מיידי. בצמוד לעתירה המנהלית הוגשה בקשה לצו ביניים לשם עיכוב ביצוע התנאים עד לבירור העתירה.

בדיון שהתקיים ביום 20 בספטמבר, 2012 בעניין העתירה המנהלית, הגיעו החברה, אורטל והמשרד להגנת הסביבה להסכמה אשר קיבלה תוקף של פסק דין כי יינתן לחברה ולאורטל פרק זמן נוסף, להגיש השלמות להיתרי הפליטה וכי המשרד להגנת הסביבה ייתן החלטה משלימה או מתוקנת בעניין תנאי היתרי הפליטה. כן הוסכם כי העתירה המנהלית תימחק וכי ככל שיידחו ההשלמות להיתר הפליטה, החברה ואורטל תהיינה רשאיות להגיש עתירה מנהלית חדשה. עד לקבלת החלטה בהשלמות להיתר הפליטה לא ינקטו על ידי המשרד להגנת הסביבה אמצעי אכיפה כנגד החברה ו/או אורטל בנושאים ששוא העתירה. החברה ואורטל הגישו למשרד להגנת הסביבה בקשה מתוקנת להיתר פליטה.

בסיום ההידברות החברה הגיעה להסכמות עם נציגי המשרד לאיכות הסביבה בדבר תנאי היתר הפליטה, שנכנסו לתוקף החל מיום 6 בפברואר, 2014.

להערכת החברה, על סמך יעוץ שקיבלה, החברה ואורטל מגנזיום עומדות ברוב דרישות המשרד להגנת הסביבה כפי שעוגנו בתנאי היתרי הפליטה וזאת לנוכח מדיניות החברה לפעול לשיפור מתמיד בביצועיה הסביבתיים, עוד בטרם הם

נקבעים כהנחיות מחייבות. להערכת החברה, סך העלויות הנוספות שהחברה ואורטל תיזדרשנה להשקיע לצורך עמידה בהיתרי הפליטה יסתכמו בכ-200 אלף דולר לשלוש שנים הקרובות. השקעות אלו יסווגו כהשקעה ברכוש הקבוע של החברה.

על החברה ואורטל מגנזיום להגיש לאישור המשרד להגנת הסביבה תכנית יישום עד סוף אפריל 2014 ועם קבלת האישורים לבצע את התכנית בהתאם ללוח זמנים המופיע בהיתרי הפליטה.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים מימים: 3 באפריל, 2012 (מס' אסמכתא 2012-01-137517), 28 במאי, 2012 (מס' אסמכתא 2012-01-093567), 23 בספטמבר, 2012 (מס' אסמכתא 2012-01-242157), 1 בינואר, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-000285) ו- 6 בפברואר, 2014 (מס' אסמכתא 2014-01-03453).

4.14 מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה

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

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

4.14.3 הקבוצה מפעילה מערכת משולבת לניהול איכות ואיכות הסביבה על פי דרישות תקן ISO 9001, TS 16949 ו- ISO 14001. ההסמכה למערכות האיכות ואיכות הסביבה מתבצעת על ידי אגף הסמכה מאושר באופן תקופתי. על מנת להבטיח את קיומה ותחזוקתה של המערכת לניהול האיכות ואיכות הסביבה מעמידה הקבוצה את המשאבים הדרושים וכמו כן מנחה את כל עובדי הקבוצה בכל הקשור לעקרונות מדיניות האיכות ואיכות הסביבה, דרכי ביצוע ומימושם. בקבוצה קיימת מחלקת איכות הפועלת לקיומה ואחזוקתה המלאה של מערכת ניהול האיכות ואיכות הסביבה.

4.14.3.1 כל חברות הקבוצה הוסמכו לניהול מערכת איכות לפי דרישות התקן הבינלאומי ISO/TS 16949 ותקן ISO 9001, המחייב בתחום הרכב.

4.14.3.2 כל החברות בקבוצה הוסמכו לתקן ISO 14001.

4.14.4 היתר שימוש במכשיר קרינת רנטגן

הקבוצה כפופה לתנאי היתר הקרינה. היתר קרינה מחייב מפעלים בביצוע בדיקה תקופתית של מכשיר רנטגן על ידי נחל שורק ובדיקות רפואיות לעובדים למניעת חשיפת יתר מקרינה;

לחברה היתר מהמשרד לאיכות הסביבה, בתוקף עד ליום 2 בפברואר, 2015, בדיקת הרנטגן נעשית על מנת לבדוק כי אין סדקים פנימיים או חוסר מילוי במוצרים.

נכון לתאריך דו"ח זה, כל מפעלי הקבוצה בישראל ובחו"ל עומדים בתנאי ההיתרים.

4.14.5 אישור כיבוי אש

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

החברה - בינואר 2014 התקיימה ביקורת כבאות של איגוד ערים יזרעאל לשירותי כיבוי והצלה. החברה אמורה לקבל דוח כבאות ובהתאם לתכנן אבני דרך ליישום הנחיות הכבאות.

אורטל - בתאריך 12 בדצמבר, 2013 התקיימה פגישה עם איגוד ערים יזרעאל לשירותי כיבוי והצלה, בסיומה ניתן לאורטל אישור מותנה עד ליום 23 במרץ, 2014, כמו כן סוכם כי תיערך ביקורת כבאות בתחילת שנת 2014 ובהתאם לדרישות תורכב תוכנית רב שלבית לתיקון והתאמת הדרישות.

4.14.6 במסגרת דרישות משרד העבודה נדרשות בדיקות שמיעה תקופתיות לעובדי הייצור; בדיקות עוצמת רעש באולמות הייצור; ניטורי אויר באולמות הייצור לחברה היתר עד ליום 8 בנובמבר, 2014 ובאורטל היתר עד ליום 24 במאי, 2014.

4.14.7 הוראות עיקריות וחוקים עיקריים החלים על התאגיד

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

4.14.7.1 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.

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

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

- 4.14.7.4 חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993 - מטיל מגבלות על שימוש וסילוק פסולת של חומרים מסוכנים.
- 4.14.7.5 החוק לעידוד מחקר ופיתוח בתעשייה, תשמ"ד-1984; הוראת מנכ"ל 8.5 של משרד התמי"ת - ראו סעיף 4.3 לעיל.
- 4.14.7.6 חוק אוויר נקי ראו סעיף 4.13 לעיל.
- 4.14.7.7 חוק פליטות והעברות לסביבה - חובת דיווח ומרשם התשע"ב – 2012 המכונה PTRT ומחייב גורמים במשק לדווח על הפליטות בעקבות עיסוקן: לאויר, לים, לקרקע ולשפכים תוך ציון ערכים החורגים מערכי הסף במידה וקיימים.
- 4.14.7.8 תקנת מקורות אנרגיה (פיקוח על יעילות צריכת אנרגיה) התשנ"ד-1993 מחויב כל ארגון שצריכת האנרגיה שלו שווה לפחות 300 טון שווה ערך מזוט בדיווח על צריכת אנרגיה שנתית.
- 4.14.8 תקינת ממשל תאגידי - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1967 והתקנות שהותקנו מכוחו וחוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחו.

4.15 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:

4.15.1 הסכם לעשיית שוק במניות החברה

ביום 12 בפברואר, 2009 נחתם הסכם בין החברה לבין כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ (להלן: "כלל") לפיו כלל תשמש כעושה שוק עבור החברה. ההסכם הינו לתקופה של שנה אחת והוא יוארך מידי שנה לתקופה של שנה אחת נוספת. על פי ההסכם על החברה לשלם לכלל תשלום חודשי בסך של 3,000 ש"ח (בתוספת מע"מ, ככל שחל). לפירוט ראו דוח מידי מיום 12 בפברואר, 2009 (אסמכתא מס' 035553-01-2009), אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה. ביום 30 באוקטובר, 2013 הודיעה כלל לחברה כי היא חתמה על הסכם להעברת פעילות עשיית השוק בניירות ערך לאקסלנס נשואה שירותי בורסה בע"מ (להלן: "אקסלנס נשואה"). ביום 28 בנובמבר, 2013 הודיעה אקסלנס נשואה לבורסה (אסמכתא מס' 01-2013-035553) כי החל מיום 1 בדצמבר, 2013 כלל תוחלף על ידי עושה השוק

אקסלנס נשואה. תנאי ההתקשרות עם אקסלנס נשואה זהים לתנאי ההתקשרות עם כלל.

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

ראו פירוט בסעיף 4.2 לעיל.

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

ראו פירוט בתקנה 21 לפרק פרטים נוספים על התאגיד.

4.15.4 הסכם שירותי הניהול עם קרנות פימי

ראו תקנה 22 לפרק פרטים נוספים על התאגיד.

4.15.5 הסכם הרכישה של פימי

ראו סעיף 1.3.1 לעיל.

4.15.6 הסכם עם הבנקים

ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013.

4.15.7 הסכם עם GM

ראו סעיף 3.1.5.4 לעיל.

4.15.8 כתבי שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה

ראו תקנה 22 לפרק פרטים נוספים על התאגיד.

4.15.9 הסכם לרכישת ADB ו-ADP

4.15.9.1 **הסכם רכישה בעלות ב- alu-druckguss GmbH & Co.**

Brandenburg KG

ביום 25 באוקטובר, 2012 התקשרו תדירגן אירופה בע"מ (להלן בסעיף זה: "הרוכש") והחברה (להלן בסעיף זה: "הערב") בהסכם לרכישת הבעלות וכל הזכויות הצמודות לבעלות, כולל זכויות להשתתפות ברווחים שנצברו בשנת 2012 ב- alu-druckguss GmbH & Co. Brandenburg KG, שותפות אשר מאוגדת בגרמניה ("השותפות") מאת שלוש ישויות גרמניות: Jochen I ("מוכר I"), IKB Equity Capital Fund GmbH ("מוכר II") (וביחד – "המוכרים") וכן alu-druckguss GmbH ("GmbH") Verwaltungs GmbH. המוכרים יחדיו הינם השותפים המוגבלים היחידים בשותפות וכן בעלי המניות היחידים ב- GmbH, שהינה השותף הכללי בשותפות.

הערב יערוב למוכר I ומוכר II לקיום מלא של התחייבות הרוכש לתשלום התמורה.

התמורה בגין רכישת הבעלות הינה 7,200,000 אירו ("התמורה").

סכום התמורה מופקד בחשבון נאמנות כבטוחה לרוכש עבור קיום התחייבויות מסוימות של המוכר וכן תביעות של הרוכש שיעלו מההסכם כנגד מוכר I או מוכר II. מתוך התמורה, סכום של כ-5,200,000 אירו יישאר בנאמנות כאמור, ובקיצו תשלומים לבנק ותשלומים בגין תביעות של הרוכש, ישוחרר למוכר I ומוכר II עם רישומו של הרוכש כשותף המוגבל היחיד בשותפות ועם רישומה של החברה החדשה כשותף הכללי היחיד בשותפות. שאר התמורה בסך 2,000,000 אירו תשוחרר בשלבים על פני תקופה של 24 חודשים.

ההסכם כולל הצהרות והתחייבויות של השותפים ב-ADB, בין השאר בקשר עם מצבה ופעילותה של ADB, וכן סעיפי שיפוי במקרה של הפרת הצהרות ו/או התחייבויות. התחייבות השיפוי הוגבלה בהסכם בתקרת שיפוי מכסימלית ובתקופה.

ביום 8 בינואר, 2013 הושלמה עסקת רכישת ADB.

4.15.9.2 הסכם רכישת מניות של ALU-DRUCKGUSS SP.Z O.O

ביום 25 באוקטובר, 2012 התקשרו תדירגן אירופה (להלן בסעיף זה: "הרוכש") והחברה (להלן בסעיף זה: "הערב") בהסכם לרכישת 100 מניות ע.ג. 500 זלוטי כ"א (להלן בסעיף זה: "המניות"), אשר מהוות את כל הון המניות המוקצות של Alu-Druckguss Sp. Z o.o, חברה מוגבלת במניות אשר מאוגדת בפולין ("ADP") ואת כל הזכויות הצמודות למניות, כולל אך לא מוגבל לזכויות לדיבידנד משנים 2011 ו-2012, מאת שלוש ישויות גרמניות IKB Equity Capital Fund GmbH- ("מוכר I"), Jochen Kruger (להלן בסעיף זה: "מוכר II") ו-Horst Kruger (להלן בסעיף זה: "מוכר III") (להלן בסעיף זה ביחד: "המוכרים").

הרוכש רשאי למנות מישהו מטעמו שיהיה הרוכש בפועל של המניות.

השלמת העסקה כפופה להתקיימותם של מספר תנאים מתלים, לא יאוחר מתום 5 חודשים ממועד חתימת ההסכם, שעיקרם:

קבלת אישור רשויות ההגבלים העסקיים בגרמניה, אי-קיומו של צו האוסר את השלמת העסקה, אי-התרחשותו של שינוי מהותי לרעה בקשר לחברה והסרת השעבודים על זכויות המוכרים ב- ADB.

התמורה בגין מכירת המניות הינה 400,000 אירו ("התמורה"). חלק מסכום התמורה (כ- 80,000 אירו) מופקד בחשבון נאמנות כבטוחה לרוכש עבור תביעות של הרוכש שיעלו מההסכם כנגד מוכר I או מוכר II. הסכום שישאר בנאמנות כאמור, בקיזוז תשלומים לבנק ותשלומים בגין תביעות של הרוכש, ישוחרר למוכר I ומוכר II בחלוף תקופה של 24 חודשים ממועד הסגירה. הערב יערוב למוכר I ומוכר II לקיום מלא של התחייבות הרוכש לתשלום התמורה.

ההסכם כולל הצהרות והתחייבויות של בעלי מניות ADP, בין השאר בקשר עם מצבה ופעילותה של ADP, וכן סעיפי שיפוי במקרה של הפרת הצהרות ו/או התחייבויות. התחייבות השיפוי הוגבלה בהסכם בתקרת שיפוי מכסימלית ובתקופה.

ביום 12 בפברואר, 2013 מינתה הרוכשת את ADB להיות הרוכשת של ADP.

ביום 12 במרץ, 2013 הושלמה עסקת ADP.

4.15.10 הסדר נושים ADB

ביום 9 בינואר, 2010 הורה בית המשפט המחוזי בשרלוטנבורג על הליכי פשיטת רגל בקשר עם נכסי ADB. ביום 12 באפריל, 2011 אושר הסדר הנושים של ADB על ידי בית המשפט. להלן עיקרי הוראות הסדר הנושים:

4.15.10.1 רקע כללי - המשבר הכלכלי עולמי שהחל ברבעון האחרון של שנת 2008 אילץ את ADB לבצע ארגון מחדש של חובותיה. פעולות אלו כללו, בין היתר, פיטורים של יותר מ-100 עובדים, קיצור שעות עבודה והשבתת מכונות לא הכרחיות. בנוסף, במהלך השנים 2008 ו-2009 העמידו הבנקים, שמהווים חלק מהנושים של ADB, הלוואות בסכום כולל של כ-1.875 מיליון אירו. הלוואות אלו הובטחו בערבויות.

יחסים בין ADB ללקוחותיה – הוחלט על הצורך בביצוע העלאת מחירי מוצרי ADB בשל התייקרות חו"ג.

יחסים בין ADB לנושיה – נוהלו שיחות עם נושיה בדבר פריסה מחדש (לתקופה ארוכה) של חובותיה.

נכון למועד אישור ההסדר, חובות ADB הסתכמו לסך של כ- 26.2 מיליון אירו, אשר על פי תנאיהם היו אמורים להיפרע עד ליום 28 בפברואר, 2014.

ארגון חובות ADB החל עוד לפני גיבוש הסדר הנושים. בהתאם לכך, עד למועד אישור ההסדר, הארגון מחדש בכל הקשור לעובדים כמעט הסתיים. יצויין כי מאז תחילת גיבוש הסדר הנושים לא הוקטן כוח העבודה, אבל כמות העובדים הזמניים הופחתה. כמו כן, התאמת מחירי מוצרי ADB, מול לקוחותיה, לצורך יצירת רווחי תפעול יושמו אף הן. פיתוח מערכת שליטה ובקרה של עלויות ומחירים היה בשלב ההכנה והסתיים עד סוף 2012 והיחסים החוזיים עם ספקי ADB נשמרו ברובם.

4.15.10.2 ההסדר מבוסס על מספר הנחות:

(א) שווי נכסי ADB, נכון למועד אישור ההסדר, הסתכם בכ- 30 מיליון אירו. נכסים אלו כללו נכסים לא מוחשיים (להם לא ניתן היה לייחס ערך), חלקות ומבנים (אשר אינם בבעלות ADB כי אם בשכירות), מתקנים טכנולוגיים ומכונות בשווי של כ- 4.3 מיליון אירו, מכשור בשווי של מעט יותר מ-4 מיליון אירו, ציוד תפעולי בשווי של כ- 370 אלף אירו, צי רכבים בשווי של כ- 27 אלף אירו, מלאי בשווי כולל של 2.1 מיליון אירו נכון ל- 31 לינואר 2011, חובות מלקוחות בסכום של כ- 3.3 מיליון אירו נכון ל- 31 לינואר 2011, פיקדונות בנק בשווי של כ- 800 אלף אירו וסכום המוקצה לתביעות נושים בגובה 25 מיליון אירו.

משווי נכסי ADB הופחתו עלויות הליכי ההסדר (כולל עלויות בימ"ש, שיפוי והחזר הוצאות האדמיניסטרטור של ההסדר, שיפוי והחזר הוצאות הנאמן וכן שיפוי חברי ועדת הנושים, כמו גם התחייבויות נוספות בקשר עם ניהול פעולות עסקיות). לאחר הפחתות אלה נותרו נכסים זמינים לנושים בשווי של כ- 24.4 מיליון אירו.

(ב) הנאמן לביצוע ההסדר אינו רשאי לערער על תביעות החוב שהגישו הבנקים.

4.15.10.3 קבוצות הנושים השונות - ההסדר מניח קיומן של 7 קבוצות של נושים, המחולקות על פי זכויותיהם המשפטיות והאינטרסים הכלכליים של כל אחד מהנושים:

(א) נושים 1 עד 4 כוללים את הבנקים הנושים המובטחים של ADB;

(ב) הנושים בקבוצה 5 כוללים עובדים וסוכנות התעסוקה הפדרלית;

(ג) הנושים בקבוצה 6 כוללים את בעל הנכסים המושכרים;

(ד) הנושים בקבוצה 7 כוללת את יתר נושי ADB.

4.15.10.4 הסכומים שיקבלו הנושים - להלן פירוט הסכומים שיקבלו הנושים מהקבוצות השונות:

(א) לבנקים הנושים בקבוצה 1 בטוחות על נכסים קבועים שונים (מכונות ומכשירים) בשווי של כ- 2.5 מיליון אירו. בנקים אלה לא יממשו בטוחות אלה, אלא יאפשרו ל-ADB להמשיך את עסקיה. לבנקים בקבוצה זו הוצע הסדר להחזר ההלוואות שנתנו ל-ADB בגובה הבטוחות שניתנו להם. בהתאם הבטוחות שניתנו להם יישארו בתוקף. יתר החוב כלפיהם ימחק.

(ב) לבנקים הנושים בקבוצה 2 בטוחות על נכסים קבועים שונים (מחסנים) בשווי של כ- 2.8 מיליון אירו. בנקים אלה לא מממשים בטוחות אלה, אלא מאפשרים ל-ADB להמשיך את עסקיה. לבנקים בקבוצה זו הוצע הסדר להחזר ההלוואות שנתנו ל-ADB בגובה הבטוחות שניתנו להן. בהתאם, הבטוחות שניתנו להם יישארו בתוקף. יתר החוב כלפיהם ימחק.

(ג) הנושים הלא מובטחים בקבוצות 5 עד 7 יקבלו החזר סך כולל מינימאלי שלא יפחת מ- 648 אלף אירו (מהווה 1.54% מסך תביעות החוב של הנושים קבוצות אלה) (להלן: "**הסכום המינימאלי**"). הסכום המינימאלי ישולם 6 חודשים לאחר אישור התוכנית. אם לאחר סיום הליכי הגביה על ידי הנאמן לביצוע ההסדר ולאחר החזר הסכום המינימאלי יוותר סכום נוסף לחלוקה, הוא יחולק בין חברי קבוצות אלה.

(ד) הנושים המובטחים בקבוצות 1 עד 3 יקבלו סך כולל של 59 אלף אירו (מהווה 1.34% מסך התביעות של קבוצות אלה) (בנוסף לסך של כ-3.3 מיליון אירו שהנושים בקבוצות 1 ו-2 זכאים לקבל). הסכום ישולם 6 חודשים לאחר אישור תוכנית ההסדר.

4.15.10.5 שונות - הנאמן לביצוע ההסדר יהיה רשאי להמשיך לעסוק בהליכים התלויים ועומדים בקשר עם ההסדר גם לאחר הליכי ההסדר, למעט בקשר עם הבנקים הנושים, אשר כל העניינים והחוב כלפיהם מוסדרים במסגרת ההסדר. כתוצאה מכך הנאמן רשאי לנהל הליכים רק נגד נושים שאינם בקבוצות 1-4.

במסגרת ההסדר, הנאמן יגבה את כל חובות הצדדים השלישיים כלפי ADB, ישמור אותם בנאמנות בחשבון נפרד, ויחלקם לנושי ADB בהתאם להוראות ההסדר. אחת לשנה הנאמן יערוך דוח לגבי ההסדר, מצב התביעות, הסכומים שגבה ועלויות ההסדר.

4.15.10.6 זכויות מיעוט - ישמר במאזן ADB סך של 100 אלף אירו לפירעון חובות קצרי מועד לנושים שזכויותיהם לא הוסדרו בהסדר. הזכות לקבלת השיפוי מ-ADB תקום בתנאי שהנושה הגיש תביעת חוב תוך 4 שבועות מיום קבלת ההחלטה בדבר אישור הסדר הנושים או במקרה בו נושה כאמור לא היה מודע לזכויותיו שלא באשמתו, ובלבד שיגיש את תביעת החוב בתוך שבועיים מיום שנודע לו על זכותו.

4.15.10.7 תנאים כללים - הסדר הנושים ייכנס לתוקף מיום שאושר על ידי בית המשפט. עם אישור ההסדר, תוקפן של כל תביעות חדלות הפירעון מדרגה נמוכה יבוטלו בלא שלנושים תהא זכות כלשהי כנגד ADB, אלא אם ההסדר אומר אחרת. אם לפני תום ההסדר יתחיל הליך פשיטת רגל חדש בקשר עם נכסי ADB, ההסדר יבוטל ותעמוד לנושים זכות התביעה כנגד ADB. ADB תישא בעלויות הכנת הסדר הנושים. צו של משרד האוצר מ-2003 צופה חבות במס על רווחים כתוצאה מההסדר.

4.15.11 הסכם עם סוכן מכירות באירופה -

הסכם הספקת שירותים בין אורטל, החברה, ACB Vertriebs GmbH ("ACB") וכן M.C. Hemmes ("MC") ו- ACB יקראו להלן בסעיף זה: "הסוכן"

בתוקף מיום 29 במאי, 2009 ("המועד הקובע"), אורטל והחברה מינו את הסוכן כדי לספק להן שירותים¹⁴ שונים בגרמניה ("הטריטוריה"). בנוסף התחייב הסוכן להציג לאורטל ולחברה, מידי שנה, לקוחות שיתחייבו להתקשר בהסכם עם כל אחת מבין אורטל והחברה שיניב להן 1,000,000 אירו למשך תקופה של 5 שנים החל ממועד יצור סדרתי של המוצרים.

הסוכן זכאי לתמורה המפורטת להלן מעסקאות עם לקוחות שהחברה הציגה ("לקוח"), הכל כמפורט להלן:

4.15.11.1 עבור פרויקטים קיימים במועד ההסכם, שיצאו לפועל כתוצאה מעסקה של אורטל או החברה עם לקוח בקשר עם ייצור ומכירה של מוצר, העמלה תהיה בשיעור של בין 1.5% ל-2.5%¹⁵ מתוך ההכנסות נטו של אורטל או החברה מלקוחות אחרי הפחתת קיזוזים, החזרות, עלויות חו"ג, מיסים ושכ"ט ("הכנסות נטו"), להוציא פרויקטים הקשורים לריטל, בגינם תוענק עמלה בגובה 1.5%;

4.15.11.2 בתום תקופה של 5 שנים מהמועד הקובע, העמלה בגין כל הפרויקטים תהיה בגובה של 1.5%;

4.15.11.3 בקשר עם פרויקטים שיחלו לאחר המועד הקובע - העמלה תהיה בגובה 2.5% מההכנסות נטו במשך 5 השנים ממועד תחילת הייצור, ו-1.5% לאחר תקופה זו;

4.15.11.4 לגבי פרויקטים שאמורים היו להתבצע בטריטוריה, אולם הוחלט לבסוף שיתבצעו מחוצה לה (ולהפך) - העמלה תהיה בגובה מחצית העמלה שהייתה אמורה להשתלם;

ההסכם יישאר בתוקף עד לסיומו על ידי אורטל או החברה במקרים הבאים:

¹⁴ השירותים כוללים סיוע באיתור הזדמנויות עסקיות, גיבוש תנאים מסחריים, שיחות מכירה עם לקוחות פוטנציאליים, ייעוץ בקשר ליתרונות וחסרונות של לקוחות פוטנציאליים, הספקת מידע הכרחי כדי להבין במדויק השלכות שיתופי פעולה, יצירת קשר עם לקוחות פוטנציאליים והצגת המוצרים לאותם לקוחות פוטנציאליים, בניית מאגר מידע של חברות ושותפים פוטנציאליים וכן רישום כל המידע בקשר עם אלה בפורמט מוסכם מראש, והספקת גישה מרחוק לאורטל ולחברה למאגר מידע כאמור, ניתוח מתמשך של מתחרים של החברה ואורטל, הגדרת חלקים של השוק ותכנון גישות שונות לכל חלק כאמור, הספקת דוחות רבעוניים בקשר עם פעילות הסוכן והמלצות בקשר לפעילות עתידית, הספקת שירותי טרום מכירה וכן שירותים לאחר מכירה כולל פרטי התקשרות לקבלת תגובות ותלונות מלקוחות.

¹⁵ אלומיניום – תעשיית המכונות – 2.5%; חריג – חשבון אופל – 1.5%; מגנזיום וסגסוגות אבץ – 2%; חריגים – קוסטל אירלנד, קוסטל איטליה, פרקו אינטרנשיונל ושפנקר – 1.5%.

- 4.15.11.5 הפרה של ההסכם על ידי הסוכן שלא תוקנה כעבור 10 ימים ;
- 4.15.11.6 הסוכן לא מילא את התחייבויותיו במשך 30 יום או במצטבר במשך 90 יום ;
- 4.15.11.7 אם מונה לסוכן מפרק או כונס נכסים, או שעברה החלטה על חיסולו ;
- 4.15.11.8 על פי החלטתן של החברה ו/או אורטל מכל סיבה שהיא בהודעה מראש לחברה של 30 יום.
- 4.15.11.9 במקרה של סיום ההסכם הזכות לתשלומים הינה כדלקמן :
- (א) סיום הסכם לפי סעיפים 4.15.11.5 עד 4.15.11.7 העמלות ישולמו לתקופה של 3 חודשים מסיום ההסכם.
- (ב) סיום הסכם לפי סעיף 4.15.11.8 העמלות ישולמו לתקופה של 12 חודשים מסיום ההסכם.

הסוכן התחייב לשמור בסודיות את כל המידע הסודי של אורטל ו/או החברה, ובנוסף התחייב לא לשדל, להציע עבודה, להעסיק או להתקשר עם עובד או ספק שירותים של אורטל ו/או החברה למשך ההסכם וכן לתקופה של 12 חודשים מתום ההסכם, ובנוסף לא להפיץ, למכור או לשווק בטריטוריה מוצרים מתחרים עם המוצרים תחת הסכם זה למשך שנתיים או 4 שנים, כתלות בזהות הישות שסיימה את ההסכם. ביום 24 במרץ, 2013 ניתנה לסוכן הודעה בדבר סיום ההתקשרות עימו. סך הסכומים ששולמו לסוכן בשנים 2011 עד 2013 הסתכמו בכ-170 אלפי אירו, 137 אלפי אירו ו-103 אלפי אירו בהתאמה. בעקבות ההודעה בדבר סיום ההתקשרות, החברה מעריכה כי הסכומים שתידרש לשלם לסוכן בשנת 2014 לא יהיו מהותיים. מובהר כי מדובר במידע צופה פני עתיד שאינו בשליטת החברה ואשר עשוי להשתנות, בין היתר במקרה בו הסוכן יעלה כנגד החברה טענות אשר להבנתה אינן מתיישבות עם הוראות ההסכם שנחתם עימו.

4.16 הסכמי שיתוף פעולה

לקבוצה אין הסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים.

4.17 הליכים משפטיים מהותיים

להלן פרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים שהקבוצה צד :

- 4.17.1 בבדיקת מלאי שנערכה בחברה לקראת עריכת הדוחות הכספיים של החברה לרבעון השני של 2006 התגלה חוסר בלתי מוסבר באלומיניום בהיקף כספי ניכר. החברה החלה בחקירת החוסרים באמצעות יועצים מקצועיים, והתברר כי לכאורה עובדי החברה ו/או עובדי קבלן גנבו את האלומיניום.

ביום 17 באפריל, 2008 הגישה החברה תביעה כספית במסגרת ת.א. 455/08 בבית המשפט המחוזי בחיפה, על סך של 5.7 מיליון ש"ח, כנגד מגדל חברה לביטוח בע"מ, בעילה נזיקית הכוללת דרישה לפיצוי על פי תנאי פוליסה בשל הגניבה דלעיל בהיקף של מיליוני שקלים ונזקים נוספים בגין רשלנות מגדל באי מתן הפיצוי. בהמשך תוקן כתב התביעה (בין היתר לסך של 12 מיליון ש"ח) וצורפו נתבעים נוספים הכוללים, את החשודים בגניבת האלומיניום והראל חברה לביטוח בע"מ. לנוכח השלב בו מצויים ההליכים, בשלב זה אין אפשרות להעריך את סיכויי התביעה בהליך זה.

4.17.2 לפירוט בדבר הליכי פשיטת הרגל והסדר הנושים של ADB ראו סעיפים 1.1.5 ו- 4.15.10 לעיל.

4.18 יעדים ואסטרטגיה עסקית

היעדים האסטרטגיים של החברה לשנים הבאות הינם:

4.18.1 פרישות גיאוגרפיות בין-לאומיות

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

החברה החליטה להתמקד בתעשיית הרכב בלבד וזאת תוך הצעת מוצרים משני חומרי גלם בלבד (אלומיניום ומגנזיום). ניסיונות עבר לנסות ולחדור לתחום התעופה או עבודה עם חומר גלם אבץ נתגלו כלא כלכליים. החברה מאמינה כי התמקצעות הינה הבסיס להגדלת רשימת הלקוחות ושיפור הרווחיות. בהתאם לכך, בכוונת החברה לפעול לאיתור לקוחות חדשים הן OEM's והן Tier1's, ע"י צוות השיווק המתוגבר אותו בנתה באירופה. כמו כן, פועלת החברה לבניית צוות שיווק פעיל ואינהרנטי של הקבוצה להגדלת המכירות ביבשת אמריקה הצפונית.

בנוסף, החברה סבורה כי רכישת בית יציקה בארה"ב עשוי לשפר את מעמדה של הקבוצה ואת היקף ההזמנות שיתקבלו אצל יצרני כלי הרכב בארה"ב. **יודגש כי נכון למועד זה טרם נעשו צעדים אופרטיביים לקידום רכישה כאמור. בהתאם, אין כל וודאות כי רכישה כאמור תבוצע ואף אם תבוצע אין וודאות בדבר מועד הרכישה ו/או תנאיה.**

4.18.2 רכישות, מיזוגים ושיתופי פעולה אסטרטגיים

החברה סיימה את רכישת קבוצת ADB בתחילת 2013, החברה מאמינה כי סינרגיה נכונה בין החברות תוכל להוות בסיס לביצוע פעולות של רכישות ומיזוגים נוספים, בכפוף למגבלות תזרים מזומנים, הן בארה"ב והן באסיה.

בכוונת החברה לפעול להשלמת ושיפור הסינרגיה בין פעילות החברה לפעילות ADB ולייצב בסיס שיווקי והנדסי בארה"ב, וזאת מתוך מטרה לתת מענה לצרכי הלקוחות ולהיענות לדרישותיהם בזמינות גבוהה - פעולה אשר החברה מאמינה כי תתרום לייצוב מעמדה, הגדלת צבר הזמנותיה ומכך שיפור רווחיותה.

4.18.3 שינויים חשובים במערך השיווק, בטיפול בלקוחות, בפריסת מתקני המכירות ובמערכות ההפצה

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

הרחבת סל המוצרים של הקבוצה - הקבוצה שואפת לייצר מוצרים מורכבים בעלי ערך מוסף רב יותר ולהרחיב את כושר היצור של הקבוצה לאותם מוצרים. לשם השגת מטרה זו רכשה החברה את קבוצת ADB אשר פתחה בפניה יכולת ייצור של מוצרים נוספים לחלקי המנוע אשר עד כה החברה לא ייצרה. הואיל ופעילות השיווק של הקבוצה הינה על רקע טכני בעיקר, הקבוצה מעריכה כי לקוחותיה אשר מכירים את יכולותיה ואת דבר ההתחברות לקבוצת ADB הגרמנית יפנו אליה בבקשות נוספות לקבלת הצעות מחיר, היות וכרגע הקבוצה מזוהה כשחקן מרכזי בתחום יציקות האלומיניום. הקבוצה רואה בפעילות זו הזדמנות להרחיב את מכירותיה מבלי להיזקק לעלויות הכרוכות ביצירת קשר עם לקוח חדש ורכישת אמונו.

קביעת אתר הקבוצה באירופה כגורם השיווק מול לקוחות אירופה - שימוש בצוות השיווק של חברת ADB לרכז ולנהל את מערך השיווק של כל הקבוצה באירופה וזאת בשל קשריהם ארוכי השנים, קרבתם ללקוחות ושפתם המשותפת במטרה לייצר קרבה פיזית ללקוחות המטרה של הקבוצה ובכך להגדיל את חלקה של הקבוצה בפעילות אותן לקוחות ולקוחות חדשים.

4.18.4 ההזדמנויות והאיומים הנובעים מהאסטרטגיה העסקית

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

הקבוצה בלקוחות ובמוצרים מסוימים (כתוצאה מרכישת קבוצת ADB) ויכולת ייצור באתר חלופי בעת הצורך, ידע הנדסי רחב הנמצא בכל אחד מאתרי הקבוצה, נוכחות בינלאומית (ישראל, גרמניה ופולין).

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

4.18.5 האמצעים בהם משתמשת הקבוצה להשגת האסטרטגיה האמורה

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

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

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

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

האמור בסעיף 4.18.5 זה כולל מידע הצופה פני עתיד, המבוסס על המידע שבידי הקבוצה במועד דו"ח 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:

- ריבוי מתחרים חדשים.
- ירידה בביקוש למוצרי הקבוצה.
- ירידה בהיקפי כלי הרכב החדשים המיוצרים.
- גילוי של כשל מהותי במוצרי הקבוצה.
- כשל בהליך החיבור בין הקבוצה בישראל לקבוצה בגרמניה וקשיים בביצוע הסינרגיה בין החברות.
- שינוי בדבר הערכות הקבוצה בנוגע לחשיבות חיזוק מעמדה בשוק כלי הרכב בארה"ב.
- קושי באיתור בית יציקה בארה"ב לרכישה.
- קושי באיתור מקורות למימון רכישת בית יציקה.

4.19 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

להלן פירוט בדבר תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל של הקבוצה לשנת 2014:

4.19.1 **השקעות ברכוש קבוע לצורך עמידה בהיתרי פליטה** - להערכת הקבוצה, במהלך השנה הקרובה תידרש להשקיע כ-100 אלפי דולר לצורך עמידתה בתנאי היתר הפליטה.

4.19.2 **השקעה בהסבת מתקני החברה לגז טבעי** - להערכת הקבוצה בשנה הקרובה תידרש להשקיע כ-1 מיליון דולר לצורך הסבת מפעלי החברה באלון תבור לגז טבעי.

4.19.3 **השקעות בכלים ותבניות לפרויקטים חדשים בהם זכתה החברה בשנת 2013** - כמפורט לעיל, במהלך שנת 2013 חברות הקבוצה התקשרות במספר הסכמי מסגרת חדשים בהיקפים כוללים של כ-135 מיליון דולר. להערכת הקבוצה, לצורך היערכותה להסכמי המסגרת הקבוצה תידרש להשקיע בשנים 2014-2015 כ-4.5 מיליון דולר בכלים ותבניות ייחודיות לפרויקטים הנ"ל. השקעות אלו ימומנו באמצעות הלקוחות בשנים 2014 ו-2015.

יודגש, כי האמור בפסקה זו כולל תכניות והערכות של החברה המבוססות על מצב השווקים, פעילותה ומקורות המימון של החברה. תכניות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, בשל גורמים שונים שאינם בשליטת החברה לרבות, דחיה במועד בו תידרשנה החברה ואורטל מגנזיום לעמוד בתנאי היתר הפליטה, קושי באיתור מקורות מימון, משבר בשוק הרכב וכיוצ"ב.

4.20 מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד

ראו ביאור 34 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2013 של החברה ופרק ג' סעיף 2 לדו"ח הדירקטוריון.

4.21 מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים

למידע כספי בדבר מגזרים, ראו ביאור 31 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2013.

4.22 דיון בגורמי סיכון

הקבוצה חשופה לסיכונים העיקריים כדלקמן:

4.22.1 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.

4.22.2 תלות בלקוחות מהותיים

לקבוצה תלות במספר לקוחות. שיעור הכנסות הקבוצה מהלקוח העיקרי ביחס לכלל הכנסותיה הסתכם בכ- 35% בשנת 2013, לעומת כ-63% בשנת 2012. 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. בעניין זה, הקבוצה פועלת להרחבת סל מוצריה וקהל לקוחותיה. כאמור לעיל, בשל רכישת קבוצת ADB צומצמה התלות הזו שכן לקבוצת ADB יש לקוח עיקרי שונה ממגוון לקוחות הקבוצה, לפרטים נוספים ראו סעיפים 0 ו-3.2.4 לעיל.

4.22.3 תלות במכירות לארה"ב ולאירופה

שיעור הכנסות הקבוצה בשנת 2013 הנובעות ממכירות לארה"ב הסתכם בכ- 69% ולאירופה בכ- 28%, בשנת 2012 שיעור מכירות לארה"ב הסתכם בכ- 55% ואירופה 39%. לקבוצה יש תלות במדינות אירופה וארה"ב. המיתון בארה"ב ובאירופה יכול להביא לצמצום ברכישות כלי הרכב במדינות אלו ועקב כך יכול להיגרם קיטון במכירות הקבוצה.

4.22.4 תנודות בשערי החליפין של המטבעות בהן פועלת הקבוצה

הקבוצה חשופה לסיכונים כתוצאה משינוי שער חליפין משלוש סיבות עיקריות: האחת - חשיפת מט"ח מאזנית, הנובעת מהעובדה שקיים פער בין סך הנכסים צמודי דולר ארה"ב לסך ההתחייבות צמודות דולר ארה"ב וסך הנכסים צמודי אירו לסך התחייבויות צמודות אירו; השנייה - כל מכירות הקבוצה בישראל מתבצעות בדולר ארה"ב ובאירו. בעוד שמחצית מהוצאותיה בישראל כולל שכר עבודה הינן בש"ח; והשלישית - קבוצת ADB הינה חברה באירופה שעיקר התקבולים והתשלומים שלה הם באירו ולכן מטבע הפעילות שלה הינו אירו, לעומת מטבע הפעילות של החברה שהינו דולר, ולכן נוצרת חשיפה מאזנית לחברה. כתוצאה מכך לשינויים בשערי החליפין עשויים להיות השלכות מהותיות על רווחיות הקבוצה. על מנת לצמצם את השפעת התנודות בשערי החליפין על התוצאות העסקיות רוכשת הקבוצה את חומר הגלם ופרטי ההרכבה הנדרשים לייצור במטבע התקבול או צמוד אליו. באופן דומה פועלת הקבוצה לצמצם את החשיפה המאזנית לתנודות בשערי החליפין של המטבעות על ידי התאמת מצבת הלוואות למטבע התקבול העיקרי. בנוסף, הקבוצה בוחנת באופן שוטף אפשרויות לביצוע עסקאות הגנה. בכפוף למסגרות האשראי שלה ולצרכי המזומנים השוטפים מבצעת הקבוצה גידורים על מנת להקטין את יתרת החשיפה. לפרטים נוספים בדבר החשיפה לשינויים בשערי חליפין והשפעתה על פעילות הקבוצה ראו סעיף 2.2 לעיל. בנוסף, הקבוצה מבצעת באופן שוטף עסקאות הגנה בהתאם לשערי התקציב שלה וככל שניתן הדבר מבחינת מצב השוק.

4.22.5 נזקי גוף

הפעילות המבוצעת בקבוצה כרוכה בהפעלת ציוד כבד ועבודה עם חומרים בטמפרטורות גבוהות במיוחד. הקבוצה נוקטת באמצעי הבטיחות הנדרשים למניעת תאונות עבודה. לחברות הקבוצה פוליסת ביטוח המכסה תביעות בגין נזקי גוף. במקרה בו פוליסת הביטוח לא תכסה את אותם נזקים כולם או חלקם עשויות חברות הקבוצה לשלם לאותם נפגעים סכומים מהותיים.

4.22.6 תלות באמצעי הובלה

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

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

4.22.7 תלות באספקת חומרי גלם ובמחירים

כ-30% מעלויות הייצור של הקבוצה הינן בגין רכישת חומרי גלם. בהתאם, שינוי במחירי חומרי הגלם המשמשים את הקבוצה עשוי להשפיע על תוצאות פעילותה הקבוצה. לצמצום החשיפה, הקבוצה מצמידה את מרכיב חומרי הגלם במחיר המכירה של פריט או מכלול למחיר הנקוב בבורסת המתכות בלונדון בכל הקשור לאלומיניום ולמחיר הרכישה של סגסוגות מגנזיום על ידי אורטל מגנזיום. לפרטים נוספים בדבר החשיפה לשינויי מחיר בחומרי גלם והשפעתה על פעילות הקבוצה ראו סעיף 2.2.7 לעיל.

4.22.8 איכות הסביבה

בשנים האחרונות חלה מגמה מצד המשרד לאיכות הסביבה של אכיפה מעשית של חוקים קיימים. פעילות הקבוצה חשופה לדרישה לביצוע השקעות נוספות מצד המשרד לאיכות הסביבה כתנאי להמשך פעילותה.

4.22.9 אחריות בגין מוצרים

כנהוג בתעשיית הרכב, הקבוצה מספקת אף היא 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.

4.22.10 תזרים מזומנים

בשנים 2009 עד 2011, הקבוצה סבלה משחיקה מתמשכת בשיעורי הרווחיות והפסדים מצטברים שמקורם בקשיים תפעוליים, ייצור לא יעיל ותלות בגיוס מקורות אשראי מחיצוניים. במרץ 2011 נרכשה השליטה בחברה ע"י קבוצת פימי (ראו סעיף 1.1 לעיל), במקביל לכניסת קרנות פימי לחברה בוצעה מחיקת סך של כ- 42 מיליון ש"ח מחובות הבנקים, פריסת יתרת החוב הבנקאי ל-8 שנים (כולל גרייס של 2.5 שנים), הזרמת הון בסך של כ- 42 מיליון ש"ח מבעלי השליטה, הזרמת הון בסך של כ- 7 מיליון ש"ח בהקצאה פרטית וגיוס הון ציבורי בסך של כ-15 מיליון ש"ח. במהלך השנים 2012 ו-2013 אף השיגה החברה מימון בנקאי נוסף מבנק אוצר החייל לטובת פעילותה השוטפת בהיקף של 5.5 מיליון דולר, גייסה 15.6 מיליון דולר בהנפקת זכויות והנפקת מניות והגיעה לפריסת חוב מחודשת בחברה הבת בגרמניה למשך ארבע שנים החל משנת 2014. להערכת הקבוצה, הפרמטרים הנ"ל תרמו לייצוב מסויים של הקבוצה מבחינה תזרימית וכעת פועלת הקבוצה לשיפור רווחיותה ותזרימה החופשי.

4.22.11 מכירה באשראי פתוח

הקבוצה עובדת עם לקוחותיה במתן ימי אשראי משתנים בין מזומן לשוטף 90. לקוחות הקבוצה הינם חברות גדולות בתעשיית הרכב, כך שבמידה ולקוח כזה נכנס לקשיים, החברה עלולה להיתקל בקשיים לגבות את חובותיו כלפיה.

4.22.12 המצב הביטחוני בישראל

בעיני חברות זרות, ישראל נחשבת לארץ מסוכנת מבחינה ביטחונית. הרעה במצב הביטחוני של ישראל עלולה להרתיע לקוחות מביצוע הזמנות חדשות של מוצרי הקבוצה. אחת הסיבות לרכישת קבוצת ADB הינה צמצום סיכון זה שכן הלקוחות מזהים קבוצה בעלת מפעלים הן בישראל, הן בגרמניה והן בפולין ובכך מעריכה הקבוצה כי צומצמה החשיפה למצב הביטחוני.

4.22.13 מרחק מלקוחות

הקבוצה מוכרת את רוב מוצריה בחו"ל.

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

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

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

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה				
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
		V	תלות בתעשיית ייצור כלי רכב	סיכונים מאקרו
		V	כלכלת ארה"ב ואירופה	
		V	תנודות בשערי חליפין	
	V		תלות באספקת ח"ג ובמחירו	סיכונים ענפיים
	V		איכות הסביבה	
	V		תלות בלקוחות מהותיים	סיכונים מיוחדים לחברה
V			נזקי גוף	
V			תלות באמצעי הובלה	
		V	אחריות בגין מוצרים	
	V		תזרים מזומנים	
		V	מכירה באשראי פתוח	
V			המצב הביטחוני בישראל	
V			מרחק מלקוחות	

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוח הדירקטוריון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

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, 2013 (להלן: "תקופת הדיווח").

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 במישרין ובאמצעות חברת הבת אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ (להלן: "אורטל מגנזיום") והחברה הנכדה Alu-druckguss GmbH & Co. Brandenburg KG (להלן: "ADB"¹) בייצור, עיבוד ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים אלומיניום ומגנזיום (חלקי מנוע כגון אגני שמן, מכסי שסתומים, מכסי אטימה, חלקים למכלולי העברה, גיר, חלקי מוטות היגוי ומוצרים אחרים). מוצרים אלה מיוצרים בדרך של יציקות לחץ מדויקות, מעובדות ומורכבות (החברה, חברת הבת שלה והחברה הנכדה שלה ייקראו להלן ביחד: "הקבוצה").

לפירוט בדבר תחומי פעילות החברה ראו סעיף 1.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד לדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2013, אשר המידע האמור בו בא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

לפירוט בדבר מבנה החזקות הקבוצה ראו סעיף 1.1 בפרק תיאור עסקי התאגיד לדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2013, אשר המידע האמור בו בא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

לפירוט בדבר הסביבה העסקית של הקבוצה ראו סעיף 2.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד לדו"ח התקופתי לשנת 2013, אשר המידע האמור בו בא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

2. תוצאות הפעילות של הקבוצה

תוצאות קבוצת ADB בדוחות הכספיים אוחדו בפועל עם נתוני החברה החל מיום 1 בינואר, 2013. הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2013 כוללים איחוד מלא של פעילות החברה ו-ADB לכל תקופת הדוח.

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2012 כוללים את המאזן ותוצאות הפעילות של הקבוצה ללא נתוני קבוצת ADB.

¹ עסקת רכישת ADB מורכבת, בין היתר, מרכישת Alu-druckguss Sp.zo.o (להלן: "ADP") העוסקת בעיבוד שבבי עבור ADB. עסקת רכישת ADB הושלמה ביום 8 בינואר, 2013; עסקת רכישת ADP הושלמה ב-12 במרץ, 2013 (ADB ו-ADP ייקראו להלן: "קבוצת ADB").

לתוצאות הקבוצה (כולל נתונים קבוצת ADB לימים 31 בדצמבר, 2011 ו-2012 ראו דו"ח פרפורמה שצורף לדוח התקופתי של החברה לשנת 2012 אשר פורסם ביום 7 במרץ, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-209373) אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד של הקבוצה לתקופה המדווחת לתקופות המקבילות לשנים 2012 ו-2011 (באלפי דולר וכאחוז מהמכירות) (כאמור, הנתונים ביחס לתקופה

המקבילה אשתקד ולשנת 2011 אינם כוללים את פעילות תוצאות (ADB):

לתקופה של:						
1-12/11		1-12/12		1-12/13		
100.0%	67,704	100.0%	58,666	100.0%	93,839	הכנסות ממכירות
94.9%	64,264	95.9%	56,265	92.3%	86,567	עלות המכירות
5.1%	3,440	4.1%	2,401	7.7%	7,272	רווח גולמי
0.2%	129	0.3%	168	0.2%	214	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
6.7%	4,552	6.2%	3,611	3.3%	3,075	הוצאות מכירה ושיווק
5.7%	3,874	4.5%	2,669	5.4%	5,041	הוצאות הנהלה וכלליות
3.8%	2,546	2.7%	1,562	-4.2%	(3,945)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
0.0%	-	-5.2%	(3,076)	0.0%	-	הכנסות אחרות בגין נזקי שריפה, נטו
-11.3%	(7,661)	-4.3%	(2,533)	3.1%	2,887	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
12.3%	8,309	0.0%	-	0.0%	-	הכנסות מהסדר מחילת חוב מתאגידים בנקאיים
4.4%	3,006	0.1%	36	-0.2%	(210)	הכנסות (הוצאות) משערוך כתבי אופציה
0.1%	100	0.9%	499	0.4%	395	הכנסות מימון
-4.0%	(2,742)	-2.0%	(1,151)	-2.4%	(2,210)	הוצאות מימון
12.8%	8,673	-1.1%	(616)	-2.2%	(2,025)	הוצאות מימון, נטו
1.5%	1,012	-5.4%	(3,149)	0.9%	862	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
0.0%	(30)	0.0%	(28)	-0.1%	(74)	מסים על הכנסה
1.5%	982	-5.4%	(3,177)	0.8%	788	רווח (הפסד) לתקופה
						רווח (הפסד) כולל אחר:
0.5%	323	-0.3%	(198)	0.4%	358	הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
	-		163		44	שינוי בהתחייבות לפיצויים
1.9%	1,305	-5.5%	(3,212)	1.3%	1,190	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
2.3%	1,543	3.2%	1,879	9.7%	9,106	EBITDA ללא הוצאות (הכנסות) אחרות נטו

להלן תמצית תוצאות הפעילות של הקבוצה, לפי תחומי פעילות (באלפי דולר)²:

אלפי דולר				
סך-הכל	התאמות	מגנזיום	אלומיניום	
1-12/13				
93,839	(174)	17,776	76,237	מכירות
7,272		191	7,081	רווח (הפסד) גולמי
2,887	-	(1,352)	4,239	רווח (הפסד) תפעולי
9,106	-	1,523	7,583	EBITDA
1-12/12				
58,666		17,727	40,939	מכירות
2,401	22	(970)	3,349	רווח (הפסד) גולמי
(2,533)	(1,078)	(245)	(1,210)	רווח (הפסד) תפעולי
1,879	-	(388)	2,267	EBITDA
1-12/11				
67,704	(41)	22,931	44,814	מכירות
3,440	36	(717)	4,121	רווח (הפסד) גולמי
(7,661)	(56)	(3,863)	(3,742)	רווח (הפסד) תפעולי
1,543	-	(392)	1,935	EBITDA

² תחום האלומיניום כולל את החברה, קבוצת ADB ואת תדיר-גן טורקיה; תחום המגנזיום כולל את אורטל מגנזיום.

3. **תוצאות הפעילות (באלפי דולר)**

הסברי הדירקטוריון	1-12/2012				1-12/2013				
	סה"כ	התאמות	מגנזיום	אלומיניום	סה"כ	התאמות	מגנזיום	אלומיניום	
העלייה המשמעותית במכירות הקבוצה בתחום האלומיניום לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מרכישת קבוצת ADB בינואר 2013 ומאיחוד תוצאות פעילותה החל ממועד זה.	58,666	-	17,727	40,939	93,839	(174)	17,776	76,237	הכנסות הקבוצה ממכירות
השיפור ברווח הגולמי בתחום האלומיניום - נובע מרכישת קבוצת ADB ומיזוג תוצאות פעילותה החל מינואר 2013 כאמור לעיל. השיפור ברווח הגולמי בתחום המגנזיום נובע בעיקר ממהלכי ההתייעלות אותם ביצעה הקבוצה בשנתיים האחרונות יחד עם העלאת מחיר מוסכמת בגובה של כ-15% עם הלקוח העיקרי של אורטל מגנזיום, אשר קיבלה ביטוי החל מיום 1 באוקטובר, 2012 (לפרטים בדבר הסכמות אליהם הגיעה הקבוצה עם הלקוח העיקרי בתחום הפעילות ראו סעיף 3.2.4.5 בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2013 אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה).	2,401	22	(970)	3,349	7,272	-	191	7,081	רווח גולמי
	4%	-	(5%)	8%	8%	-	1%	9%	שיעור רווח גולמי מהמחזור
הוצאות המחקר והפיתוח של הקבוצה הינן בעיקר בתחום המגנזיום בגין פיתוח מוצרים חדשים ושיפור תהליכי יצור. כמו כן הקבוצה משלמת תמלוגים למדען הראשי בגין תכניות עבר.			168				214		הוצאות מחקר ופיתוח
			0%				0%		אחוז מחקר ופיתוח מהמחזור
הקישור בהוצאות המכירה והשיווק נובע בעיקר מהתייעלות בשיטת ההובלה הימית בה נקטה החברה במהלך שנת 2013 לעומת שנת 2012, זאת למרות הגידול בהיקפי המכירות של הקבוצה עקב רכישת ADB. יצויין כי עלויות ההובלה בקבוצת ADB נמוכות באופן משמעותי מעלויות ההובלה של החברות בישראל שכן עיקר מכירתיה הן ללקוחות מקומיים בגרמניה.			3,611				3,075		הוצאות מכירה ושיווק
			6%				3%		אחוז הוצאות מכירה ושיווק מהמחזור
העלייה העיקרית בהוצאות הנהלה וכלליות נובעת מאיחוד עלויות הנהלה וכלליות של קבוצת ADB החל מינואר 2013 כאמור לעיל. הגידול בהוצאות עקב רכישת קבוצת ADB קוֹזו חלקית מירידה בכמות כח אדם במחלקות המנהלה וירידה בעלויות שוטפות בטורקיה (יועצים, שכ"ד וכד').			2,669				5,041		הוצאות הנהלה וכלליות
			5%				5%		אחוז הנהלה וכלליות מהמחזור
ההכנסות האחרות בשנת 2013 נובעות בעיקר מרישום מוניטין שלילי בסך של כ-4,280 אלפי דולר בעקבות רכישת ADB בשנת 2013, מסכום זה קוֹזו הוצאות בסך 250 אלפי דולר בגין עסקת ADB ועסקת ADP. לפירוט בדבר הקצאת עודף עלות בגין עסקת רכישת קבוצת ADB ראו סעיף 6 להלן. בשנת 2012 ההוצאות האחרות בסעיף זה נבעו בעיקר מירידת ערך מוניטין בחברת אורטל מגנזיום בסך של 1,100 מיליון דולר, מעלויות עסקה בגין רכישת קבוצת ADB בהיקף של 253 אלפי דולר וממכירת ציוד בטורקיה במחיר הנמוך משווי בהיקף של 250 אלפי דולר.			1,562				(3,945)		הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
			3%				(4%)		אחוז (הכנסות) אחרות, נטו מהמחזור

הסברי הדירקטוריון	1-12/2012				1-12/2013			
	סה"כ	התאמות	מגנזיום	אלומיניום	סה"כ	התאמות	מגנזיום	אלומיניום
הכנסות אחרות בגין נזקי שריפה, נטו	(3,076)				-			
אחוז הכנסות אחרות בגין נזקי שריפה, נטו מהמחזור	5%				0%			
רווח (הפסד) מפעולות רגילות	(2,533)	(1,078)	(245)	(1,210)	2,887	-	(1,352)	4,239
שיעור רווח (הפסד) מפעולות רגילות מהמחזור	4%	-	1%	3%	3%	-	8%	6%
EBITDA ללא הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	1,879	-	(388)	2,267	9,106	-	1,523	7,583
שיעור רווח (הפסד) EBITDA מהמחזור	3%	-	2%	6%	10%	-	9%	10%
הוצאות מימון, נטו	(616)				(2,025)			
רווח (הפסד) לאחר הוצאות מימון	(3,149)				862			
הוצאות מיסים	(28)				(74)			
רווח (הפסד) נקי לתקופה	(3,177)				788			
שיעור רווח (הפסד) נקי לתקופה מהמחזור	7.8%				1%			

4. המצב הכספי (באלפי דולר)

הסברי הדירקטוריון	31/12/2012		31/12/2013		
	% מסך נכסים	באלפי דולר	% מסך נכסים	באלפי דולר	
<p>עיקר השינויים בנכסים השוטפים בסוף שנת 2013 לעומת סוף שנת 2012 הינם:</p> <p>א. ירידה בסעיף המזומנים – בסוף שנת 2013 עמדה יתרת המזומנים בקבוצה על סך של כ- 8,231 אלפי דולר, לעומת היתרה בסוף שנת 2012 אשר עמדה בסך של כ- 11,852 אלפי דולר (יתרה זו כללה הלוואות גישור, תקבולים ע"ח מניות, מבעלי השליטה וקרן אוריגו לטובת רכישת קבוצת ADB בסך 10 מיליון דולר אשר שולמו בתחילת 2013 למוכרים). הגידול נטו ביתרת המזומנים (כלומר בניכוי הלוואות הגישור) נבע מאיחוד לראשונה של יתרת המזומנים בקופת ADB, מהתקבולים נטו שהתקבלו בגין הנפקת הזכויות שביצעה החברה ברבעון השני של 2013 בסך של כ-2.1 מיליון דולר וכן מסכום שהתקבל בהנפקת מניות שבוצעה ברבעון השלישי של 2013 בסך של כ-3.2 מיליוני דולר.</p> <p>ב. עלייה ביתרת הלקוחות בסך של כ- 1,480 אלפי דולר עקב איחוד לראשונה של קבוצת ADB.</p> <p>ג. עלייה ביתרת החייבים בסך של כ- 473 אלפי דולר עקב איחוד לראשונה של קבוצת ADB. סכום זה כולל, בין היתר, סכומים ש-ADB זכאית לקבל בגין ייצור תבניות חדשות (בגין פרויקטים חדשים), אשר נכון ליום 31 בדצמבר, 2013 טרם נמכרו ללקוח.</p> <p>ד. עלייה ביתרת המלאי בסך של כ- 3,823 אלפי דולר עקב איחוד לראשונה של קבוצת ADB.</p>	47%	28,948	39%	30,639	נכסים שוטפים
<p>העלייה בסך הנכסים הלא שוטפים בסוף שנת 2013 לעומת סוף שנת 2012 נובעת בעיקר מעלייה ביתרת הרכוש הקבוע בסך של כ-14,344 אלפי דולר הכולל בעיקר את האיחוד לראשונה של נכסי קבוצת ADB, רישום הפרש מקורי חיובי נוסף בגין נכסיה בסך של 2,444 אלפי דולר בגין שווים ההוגן של נכסיה, רישום השקעות שוטפות ומנגד קיטון בהוצאות הפחת.</p> <p>לפירוט בדבר השקעות שביצעה החברה ראו סעיף 5 להלן.</p>	53%	32,758	61%	47,031	נכסים לא שוטפים
	100%	61,706	100%	77,670	סה"כ נכסים
<p>השינויים בהתחייבויות השוטפות לסוף שנת 2013 לעומת סוף שנת 2012 נובעים מ:</p> <p>א. עלייה ביתרת האשראי לזמן קצר בסך של 3,152 אלפי דולר עקב איחוד לראשונה של קבוצת ADB (לאחר סיווגו במהלך 2013 כאשראי לזמן ארוך כתוצאה מפריסה מחודשת אליו הגיעה החברה בסוף שנת 2013). לפירוט ראו סעיף 12.14 להלן.</p> <p>ב. עלייה בהתחייבות כלפי ספקים וזכאים שונים בסך 3,065 אלפי דולר עקב איחוד לראשונה של קבוצת ADB.</p>	33%	20,171	34%	26,387	התחייבויות שוטפות
<p>הקיטון בהתחייבויות הלא שוטפות בסוף שנת 2013 לעומת סוף שנת 2012 נובע מהחזר הלוואות גישור בסך 10 מיליון דולר (תקבולים ע"ח מניות) שהתקבלו מבעלות השליטה (קרנות פימי) וקרן אוריגו (בעלת עניין בחברה) למימון רכישת קבוצת ADB ואשר נפרעו במהלך הרבעון השני של 2013 יחד עם פירעון תשלום ראשון בסך של כ-1 מיליון דולר בגין האשראי בהסדר של החברה. קיטון זה ביתרת ההתחייבויות הלא שוטפות קוּזַז בחלקו מאיחוד לראשונה של הלוואותיה של קבוצת ADB בסך של כ-4,286 אלפי דולר.</p>	36%	22,500	21%	15,942	התחייבויות לא שוטפות
<p>עיקר השינוי נובע מתמורה שנתקבלה בגין הנפקת הזכויות ברבעון השני של שנת 2013 בסך של 12,080 אלפי דולר, מתמורת ההנפקה שבוצעה ברבעון שלישי של שנת 2013 בסך של 3,200 אלפי דולר והרווח הנקי של שנת 2013 בסך של 626 אלפי דולר.</p>	31%	19,035	45%	35,341	הון עצמי
	100%	61,706	100%	77,670	סה"כ התחייבויות והון עצמי

5. נזילות (באלפי דולר)

הסברי הדירקטוריון	1-12/2012	1-12/2013	
	11,852	8,231	יתרת מזומן ליום:
עיקר התזרים שנבע מפעילות שוטפת של הקבוצה בשנת 2013 מקורו ב- EBITDA החיובית של הקבוצה, לעומת התזרים בתקופה המקבילה אשתקד אשר מקורו היה מתקבולי ביטוח בגין השריפה באורטל בפברואר 2012.	3,620	3,770	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
עיקר התזרים ששימש לפעילות השקעה היה בעבור רכישת קבוצת ADB בסך נטו של 7,344 אלפי דולר (יתרת השקעה בסך 10,018 אלפי דולר, בניכוי מזומנים בקופת קבוצת ADB ליום הרכישה בסך של 2,674 אלפי דולר). בנוסף, הקבוצה השקיעה בשנת 2013 בציוד סך של כ-4,327 אלפי דולר, סכום אשר קוּזוּ במענקי מרכז השקעות שנתקבלו בסך של 1,011 אלפי דולר. ההשקעה בציוד נועדה לשמר את כושר הייצור הקיים בחברה במטרה להגדיל את תפוקת מכוונות היציקה, העיבוד השבבי וההרכבה ולצמצם את שיעורי פחת המוצרים בתהליכי היצור (לפרטים נוספים ראו סעיפים 3.1.10 ו-3.2.9 בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2013).	(2,333)	(10,162)	תזרים מזומנים לפעילות השקעה
עיקר התזרים שנבע ממפעילות מימון בשנת 2013 נבע מתקבולים נטו בסך של 1,992 אלפי דולר שנותרו בידי החברה כתוצאה מהנפקת הזכויות ברבעון השני של 2013, מתקבולים נטו בסך של 3,130 אלפי דולר כתוצאה מהנפקה מניות ברבעון השלישי של 2013 ומקבלת הלוואות לזמן ארוך בתקופת הדוח בסך של 2,001 אלפי דולר. מנגד, הפחיתה החברה את רמות האשראי לזמן קצר מול המערכת הבנקאית בסך של 2,837 אלפי דולר ופרעה הלוואות זמן ארוך בסך של כ-1,773 אלפי דולר. עיקר התזרים מפעילות מימון בשנת 2012 נובע מקבלת הלוואות גישור (ע"ח הון המניות) מבעלות השליטה וקרנות אוריגו.	8,550	2,513	תזרים מזומנים מפעילות מימון

6. הקצאת עלות הרכישה וקביעת השווי ההוגן של קבוצת ADB:

במסגרת הכנת דוחות הכספיים של החברה לשנת 2013 השלימה החברה את הטיפול החשבונאי ברכישת ADB ו-ADP. החברה התקשרה עם מומחה חיצוני לצורך ביצוע הקצאה של עלות הרכישה נטו (Purchase Price Allocation), וכן עם מעריך שווי בלתי תלוי לשם קביעת שווי הנכסים המוחשיים של ADB ו-ADP. כמו כן, החברה השלימה את הקצאת עלות הרכישה לנכסים, להתחייבויות ולהתחייבויות התלויות של ADB ו-ADP. בהתאם לעבודת הקצאת עלות הרכישה שבוצעה כאמור לעיל רשמה החברה בתקופת הדוח רווח חד פעמי בסך של 4.3 מיליון דולר, הנובע ממוניטין שלילי. במהלך הביקורת השנתית גילתה החברה כי נדרשות מספר התאמות נוספות אשר להן השפעה נטו שאינה מהותית על הרווח ממוניטין שלילי כפי שדווח בדוחותיה הכספיים של החברה לימים 31 במרץ, 2013, 30 ביוני, 2013 ו-30 בספטמבר, 2013. לאור זאת החברה הזמינה עדכון לעבודת הקצאת עלות הרכישה.

הערכת השווי בדבר קביעת שווי הנכסים של ADB ו-ADP והעדכון כאמור צורפו לדוחות הכספיים לשנת 2013. לפירוט נוסף בדבר פרטי מעריך השווי ראו תקנה ב' לפרק פרטים נוספים על התאגיד.

7. מקורות המימון של הקבוצה

הקבוצה מממנת את פעילותה במאוחד בעיקר באמצעות אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, מאשראי ספקים ומכספים שגויסו במסגרת הקצאה פרטית, והנפקות לציבור כמפורט להלן:

- 7.1 מימון עסקת ADB - בחודש דצמבר 2012 העניקו קרנות פימי וקרנות אוריגו לחברה הלוואת גישור (על חשבון מניות ככל שתבוצע הנפקת זכויות) בסך של כ-10 מיליון דולר. כספי ההלוואה שימשו למימון רכישת ADB (לפרטים נוספים ראו סעיף 4.9 בפרק תיאור עסקי התאגיד ותקנה 22 בפרק פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2013).
- 7.2 הנפקת זכויות - בחודש מאי 2013 ביצעה החברה הנפקת זכויות במסגרתה גייסה החברה סך של כ-44 מיליון ש"ח (כ-12.1 מיליון דולר).
- 7.3 הנפקת מניות לציבור - בחודש אוגוסט 2013 ביצעה החברה הנפקת מניות לציבור במסגרתה גייסה החברה סך של 11.7 מיליון ש"ח (כ-3.2 מיליון דולר).
- 7.4 הלוואות לזמן ארוך (בתוספת חלויות שוטפות) - ממוצע האשראי לזמן ארוך בתקופת הדו"ח עמד על כ-16,805 אלפי דולר. שיעור עלות האשראי הממוצעת הינה 4.5%.
- נכון ליום 31 בדצמבר, 2013 לחברה מסגרות אשראי לזמן ארוך לא מנוצלות מבנקים בסך של כ-1,000 אלפי דולר. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.9 בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2013.
- 7.5 אשראי זמן קצר - ממוצע אשראי לזמן קצר בתקופת הדו"ח עמד על סך של כ-3,838 אלפי דולר. שיעור עלות האשראי הממוצעת הינה 3.34%.
- נכון ליום 31 בדצמבר, 2013 לחברה מסגרות אשראי לא מנוצלות מבנקים ואחרים בסך של כ-18,386 אלפי דולר. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.9 בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2013.
- 7.6 לקוחות - מוצרי הקבוצה נמכרים בתנאי אשראי אשר נעים בין תשלום מיידי לשוטף + 90 יום. ימי לקוחות ממוצעים הינם 34 ימים. יתרת אשראי ממוצעת של לקוחות לתקופת הדו"ח הינה 8,714 אלפי דולר.
- 7.7 ספקים - האשראי הניתן לקבוצה על ידי ספקיה נע בין תשלום מזומן לשוטף+122 יום ממועד החשבונית. ימי ספקים ממוצעים הינם 62 ימים. יתרת אשראי ממוצעת לתקופת הדו"ח הינה 9,886 אלפי דולר.
- לפרטים בדבר ההסדרים שנחתמו בין חברות הקבוצה לבין הבנקים והשפעתם על נזילות הקבוצה ראו סעיפים 4.9 ו-4.15.6 בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2013, אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

8. **אמות מידה פיננסיות**

בהתאם למסמכי ההתניות עליהם חתמו חברות הקבוצה כלפי תאגידים בנקאיים, החברה מחוייבת לעמוד באמות מידה פיננסיות, כפי שידווחו בדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים (המאוחדים) של החברה, המבוקרים או מסוקרים על ידי רואה חשבון חיצוני מוסמך, בכל עת ומעת לעת, כמפורט:

- סכום ההון העצמי המוחשי³ של החברה לא יפחת בכל עת שהיא משיעור של 28% מסך המאזן של החברה.

- יחס כיסוי החוב⁴ של החברה לא יעלה בכל עת בשנים מ: 2012 - 5.5, 2013 - 5, 2014 - 4.5, 2015 ואילך - 4.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2013 שיעור ההון העצמי המוחשי מסך המאזן עמד על 46%, יחס כיסוי החוב עמד על 1.1.

לפרטים נוספים בדבר אמות המידה הפיננסיות שהחברה התחייבה לעמוד בהם כלפי תאגידים בנקאיים ראו סעיף 4.9.5 לפרק תיאור עסקי התאגיד לדו"ח התקופתי לשנת 2013 אשר המידע האמור בו בעניין זה מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

9. **דו"ח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון**

לפרטים בדבר מצבת התחייבויות הקבוצה לפי מועדי פירעון ראו הדיווח המידי שמפרסמת החברה במועד פרסום דו"ח דירקטוריון זה, אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

10. **פירוט הלוואות ו/או מסגרות אשראי מהותיות של הקבוצה**

לפירוט בדבר הלוואות ומסגרות אשראי מהותיות של הקבוצה ראו סעיף 4.9 לדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2013, אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

11. **תמצית דוחות פרופורמה**

כאמור, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2013 השלימה תדירגן אירופה בע"מ (חברה בת של החברה) עסקה לרכישת מלוא ההחזקות בקבוצת ADB. החברה כללה בדוחותיה

³ הון עצמי מוחשי" – משמעו הון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים, לרבות, הון מניות נפרע, עודפים בלתי מחולקים, קרנות, בתוספת יתרת סכומי קרן הלוואות בעלים אשר לגביה נחתמו כלפי הבנק, על ידי תדיר-גן ובעלי מניותיה, כתבי נחיתות ובניכוי הוצאות נדחות, נכסים בלתי מוחשיים ובניכוי חייבים לתדיר-גן שהינם בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של תדיר-גן (כהגדרת המונחים הנ"ל בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968), וכן בניכוי ערביות שניתנו על ידי תדיר-גן להבטחת חובותיהם של בעלי עניין.

⁴ "יחס כיסוי החוב" – משמעו המנה המתקבלת מחלוקת הסכום המצטבר של יתרת התחייבויות המאזניות והתחייבויות בגין ערביות פיננסיות ובניכוי יתרת מזומן ופיקדונות, כלפי בנקים, מוסדות פיננסיים, בעלי אגרות חוב ומלווים אחרים, ברווח התפעולי לשרות החוב.

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

הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2012, דוחות פרופורמה על מנת לשקף את תוצאות הפעילות של הקבוצה, תחת הנחה שעסקת הרכישה של קבוצת ADB הייתה מבוצעת ביום 1 בינואר, 2011.

לתמצית דוחות הפרופורמה ראו דו"ח פרופורמה שצורף לדוח התקופתי של החברה לשנת 2012 אשר פורסם ביום 7 במרץ, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-209373) אשר המידע האמור בהם מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה).

להלן תמצית תוצאות הפעילות לשנת 2013 (דוחות מאוחדים) ולשנת 2012 (פרופורמה) בכללותה:

2012	2013	
אלפי דולר	אלפי דולר	
103,234	93,839	מכירות
7,126	7,272	רווח גולמי
(1,928)	2,887	רווח (הפסד) תפעולי
7,503	9,106	EBITDA ללא הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

12. אירועים מיוחדים בתקופת הדו"ח

12.1 ביום 2 באפריל, 2013 הושלם הליך המיזוג בגין אורטל יציקות לחץ (1993) בע"מ ואורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ, 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, 2011.⁵

12.2 ביום 16 באוקטובר, 2012 התקבל אישור ועדת הביקורת ולאחר מכן דירקטוריון החברה לקבלת הלוואות גישור או ערבויות להלוואות שהחברה תיטול מתאגיד בנקאי בסך של עד 10 מיליון דולר ארה"ב מקרנות פימי וקרנות אוריגו (סך של עד 7.36 מיליון דולר ארה"ב מקרנות פימי אופרטיוניטי בעלות השליטה בחברה, וסך של עד 2.65 מיליון דולר ארה"ב מקרנות אוריגו, אחת מבעלות העניין בחברה) לצורך מימון עסקת רכישת ADB ו-ADP. ההלוואות יוענקו בתנאים שיבטיחו כי הלוואות אלו יהוו עסקאות מזכות כהגדרתן בתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 (ראו דיווח 2012-01-257412). בהתאם להסכמי ההלוואה, ביום 23 בדצמבר, 2012 הועמדו ההלוואות על ידי קרנות פימי וקרנות אוריגו. עד למועד הדו"ח החברה גייסה באמצעות תשקיף הנפקת זכויות סך של כ-12,080 אלפי דולר, מתוכו סך של כ-10,000 אלפי דולר שימש להחזר הלוואות הגישור האמורה.

⁵ לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 14 בדצמבר, 2011 מס' אסמכתא 2011-01-362271 ו-18 בדצמבר 2012 (מס' אסמכתא 2012-01-312927, וכן סעיף 1 לפרק תיאור עסקי התאגיד לדו"ח התקופתי לשנת 2013 אשר המידע האמור בהם מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

12.3 ביום 25 באוקטובר, 2012 חתמה החברה על הסכמים לרכישת מלוא הבעלות ב- Alu-druckguss GmbH & Co. Brandenburg KG, שותפות מוגבלת שהתאגדה על פי הדין הגרמני (לעיל ולהלן: "ADB"), וב-Alu-druckguss Sp.zo.o, חברה הרשומה בפולין (לעיל ולהלן: "ADP"), הפועלות בייצור, עיבוד ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים אלומיניום לתעשיית הרכב (ראו דיווח -01-2012-264603), לפרטים בדבר עסקת ADB ראו סעיף 4.15.9 לפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2013. ביום 8 בינואר, 2013 הושלמה עסקת רכישת ADB וביום 12 במרץ, 2013 השלימה ADB את רכישת ADP.

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

12.5 ביום 9 ביוני, 2013 מונה מר אסף רגב לסמנכ"ל התפעול של החברה. בעקבות מינויו כאמור בוצע שינוי במבנה הארגוני של החברה, באופן שמנהל האיכות של הקבוצה, מנהלת משאבי אנוש, מנהל התפעול ומנהל הרכש הוכפף לסמנכ"ל התפעול בחברה ומנהל הרכש הוכפף לסמנכ"ל הכספים. במועד זה חדלו הנ"ל להיות נושאי משרה כהגדרת מונח זה בחוק החברות אך שאר סמכויותיהם נותרו ללא שינוי. לפרטים ראו דיווחים מיידיים מיום 11 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא -01-2013-061368, 01-061413, 2013-01-061425, 2013-01-061428, 2013-01-061434-ו-061431), אשר המידע האמור בהם מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

12.6 ביום 17 ביולי, 2013 קיבלה החברה, באמצעות חברה בת שבשליטתה המלאה, הודעה על אישור הסכם מסגרת ארוך טווח (לשנים 2015 עד 2022) בין החברה לבין קבוצת VW (פולקסוואגן) הגרמנית לאספקת חלקי מנוע לרכב, בהיקף של כ- 45 מיליון דולר ארה"ב. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 17 ביולי, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-094479) אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה (לפרטים אודות הסכמי המסגרת של החברה ומשמעותן המשפטית ראו סעיף 3.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2013).

12.7 בתאריך 25 באוגוסט, 2013 הנפיקה החברה על פי דוח הצעת מדף של החברה מיום 25 באוגוסט, 2013 14,100,000 מניות רגילות של החברה. המניות הוצעו לציבור

בדרך של הצעה אחידה על פי תקנות ניירות ערך בדרך של מכרז על מחיר היחידה כד שהרכב כל יחידה ומחירה היו 100 מניות רגילות ו- 0.83 ש"ח למניה בהתאמה. במסגרת ההנפקה הונפקו 14,100,000 מניות רגילות של החברה תמורתן קיבלה החברה סך כולל של כ-3.2 מיליון דולר (11,703 אלפי ש"ח), הוצאות ההנפקה הסתכמו לסך 72 אלפי דולר.

12.8 ביום 6 באוקטובר, 2013 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את מדיניות התגמול של החברה, את שינוי תנאי כהונתו של מנכ"ל החברה, את מינויים מחדש של הדירקטורים החיצוניים, הדירקטורים הבלתי תלויים ויתר חברי דירקטוריון החברה, ואת מינויו מחדש של משרד רואי החשבון Deloitte ברייטמן אלמגור זוהר ושות', רואי חשבון, כרואי החשבון המבקרים של החברה, והסמיכה את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרם. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 27 באוגוסט, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-28337), 23 בספטמבר, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-150063) ו-6 באוקטובר, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-158190) אשר המידע האמור בהם מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

12.9 ביום 3 בספטמבר, 2013 הועברו מניות החברה מרשימת השימור של הבורסה לרשימה הראשית וזאת עקב עמידת החברה בדרישות הבורסה לצורך חידוש המסחר במניות ברשימה הראשית. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 29 באוגוסט, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-132132) וכן הודעת הבורסה מיום 2 בספטמבר, 2013, אשר המידע האמור בהם מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

12.10 ביום 17 בנובמבר, 2013 הודיעה החברה (בהמשך להחלטת דירקטוריון החברה מיום 20 במרץ, 2012 בדבר אישור תוכנית אופציות לנושאי המשרה הבכירה בחברה) על אישור הדירקטוריון בדבר הקצאת 855,172 כתבי אופציה בלתי סחירים הניתנים למימוש ל-855,172 מניות רגילות של החברה, לחברה שבשליטת מר גונטר גולדהמר מנכ"ל קבוצת ADB. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 17 בנובמבר, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-132132) אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

12.11 ביום 21 בנובמבר, 2013 הודיעה החברה על תיקון ההתניות הפיננסיות מול בנק לאומי, בנק פועלים, בנק דיסקונט ובנק אוצר החייל, באופן שהחל מדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2013 סכום ההון המוחשי של החברה לא יקטן מ-28% מסך מאזן החברה, וזאת חלף ההתחייבות כי ההון העצמי המוחשי לא יפחת משיעור של 25% מסך מאזן החברה. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 21 בנובמבר, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-199071) אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

12.12 ביום 18 בדצמבר, 2013 הודיעה החברה על חתימת הסכם מסגרת בין חברה בבעלות מלאה של החברה לבין קבוצת ZFLS (להלן: "נקס"), לפיו חברת הבת נבחרה כספק בלעדי לאספקת חלקי מגנזיום למערכת ההיגוי לרכב (להלן: "הסכם

המסגרת"). הסכם המסגרת הינו לתקופה של שמונה שנים (2015-2023) ובהיקף של כ- 72 מיליון דולר ארה"ב. בנוסף, כולל הסכם המסגרת תשלום חד פעמי בסך של כ- 2 מיליון דולר ארה"ב ע"י נקם לכיסוי ההשקעות לפרויקט. במועד ההתקשרות בהסכם המסגרת סוכם עם נקם, בין היתר, על עדכון מחירי המוצרים הנמכרים כיום לנקם (מוצרים שאספקתם צפויה להסתיים בשנת 2017), באופן שתוענקה לנקם מדי שנה קלנדרית הנחות מצטברות בשיעור של 2.5% (החברה מעריכה כי סך ההנחות הכולל עד סוף שנת 2017, מועד סיום הפרויקטים הקיימים, יעמוד על כ- 0.4 מיליון דולר). לפרטים בדבר ההתקשרויות עם נקם ובכלל זה בדבר העלאת המחירים בשיעור של 15% החל מחודש אוקטובר 2012 ראו סעיף 3.2.4 לפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2013 וכן דיווח מיידי מיום 18 בדצמבר, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-100036) אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה. לפרטים אודות הסכמי המסגרת של החברה ומשמעותן המשפטית ראו סעיף 3.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2013.

12.13 ביום 29 בדצמבר, 2013 מונה מנהל ההנדסה של חברה הבת (אורטל מגנזיום) מר גרגורי קופלר למנהל ההנדסה של הקבוצה בישראל זאת חלף מר רפי בן בשט אשר סיים כהונתו במועד זה. לפרטים ראו דיווחים מיידיים מיום 29 בדצמבר, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-111121 ו-2013-01-111124) אשר המידע האמור בהם מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

12.14. בחודש דצמבר 2013 התקשרה חברה נכדה בבעלותה המלאה (בעקיפין) של החברה (להלן: "**חברת ADB**") בהסכם עם חמישה תאגידי בנקאיים בגרמניה (להלן: "**התאגידים הבנקאיים**"), בדבר פריסה מחדש של הלוואות בסך כולל של כ- 5.3 מיליון אירו שהעניקו לחברת ADB ואשר בהתאם לתנאיהם המקוריים היו אמורים להיפרע בחודש פברואר 2014 (להלן: "**ההסכמים**"). במסגרת ההסכמים נקבע כי חברת ADB תיפרע לתאגידי הבנקאיים סך של 1 מיליון אירו ביום 10 בינואר, 2014 מתוך יתרת הלוואות, כאשר יתרת הלוואות תיפרע ב-12 תשלומים רבעוניים (קרן וריבית), עד ליום 10 בפברואר, 2017. הלוואות תישאנה ריבית בשיעור של 4.75% לשנה (חלף הריבית בשיעור של 6% שנשאו עד אותו מועד). חברת ADB תהא רשאית לבצע בכל עת פירעון מוקדם של הלוואות ללא תשלום עמלת פירעון מוקדם. במסגרת ההסכם חתמה החברה על כתב נוחות לתאגידי הבנקאיים, במסגרתו התחייבה, בין היתר, לוודא כי חברת הבת תנוהל באופן שיאפשר לה לקיים את התחייבויותיה ע"פ ההסכמים כלפי התאגידי הבנקאיים במועד. יצויין כי מסמכי החתימה על הסכמי הלוואה הגיעו למשרדי החברה ביום 8 בינואר, 2014 זאת לאור עונת החגים באירופה. עם זאת, כאמור לעיל, ההסכם נחתם רטרואקטיבית ליום 23 בדצמבר 2013 והוראותיו בוצעו בהתאם.

13. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

כמפורט בדיווח מיידי שפרסמה החברה, ביום 6 במרץ, 2013 החליט דירקטוריון החברה כי החל ממועד כניסתו לתוקף של התיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים)(תיקון), התשע"ד-2014, החברה תדווח לפי תקנה 5ד(ב)1 עד 5ד(ב)4. בהתאם, תקופתיים ומיידים) ותאמץ את ההקלות המנויות בתקנות 5ד(ב)1 עד 5ד(ב)4. בהתאם, דו"ח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2013 אינו כולל פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם.

14. דוח בסיסי הצמדה - מאוחד

החל משנת 2013 ולאחר סגירת עסקת רכישת קבוצת ADB לחברה קיימת חשיפה מאזנית דולר/אירו שכן מטבע הפעילות של החברה הינו דולר ואילו קבוצת ADB פועלת בגוש האירו וכל תוצאותיה נמדדות באירו.

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

ראו ביאור 30ה' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2013.

15. ניתוח רגישות

ראו ביאור 30ג' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2013.

פרק ב' - היבטי ממשל תאגידי

1. תרומות

לקבוצה מדיניות תרומות בשיעור של 1% מהרווח הנקי של הקבוצה. עם זאת, לנוכח המצוקה התזרימית ממנה יצאה הקבוצה רק בסוף שנת 2011, ולנוכח תזרים המזומנים החוזי של החברה בתקופת הדו"ח, החברה לא תרמה סכום כלשהו.

2. הדירקטוריון והנהלת החברה

ראו תקנה 26 בפרק פרטים נוספים על התאגיד - פרק ד' לדוח התקופתי ל-2013.

ביום 31 במרץ, 2013 מרן רון חדל לכהן כדירקטור בחברה (לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 31 במרץ, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-022072) אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

ביום 7 במרץ, 2013 הוחלט על מינויו של מר יעקב אלינב כחבר ועדת הביקורת, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים וועדת התגמול במקומו של מרן רון.

ביום 15 באוגוסט, 2013 מרן חיים כץ חדל לכהן כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 15 באוגוסט, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-118539) אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

ביום 9 ביוני, 2013 מונה מר אסף רגב לסמנכ"ל התפעול של החברה. בעקבות מינויו כאמור בוצע שינוי במבנה הארגוני של החברה, באופן שמנהל האיכות של הקבוצה, מנהל משאבי אנוש, מנהל התפעול ומנהל אתר חברת אורטל הוכפפו לסמנכ"ל התפעול בחברה ומנהל הרכש הוכפף לסמנכ"ל הכספים. במועד זה חדלו הנ"ל להיות נושאי משרה כהגדרת מונח זה בחוק החברות אך שאר סמכויותיהם נותרו ללא שינוי. לפרטים ראו דיווחים מיידיים מיום 11 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-061368, 2013-01-061413, 2013-01-061425, 2013-01-061428, 2013-01-061431 ו-2013-01-061434), אשר המידע האמור בהם מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

ביום 29 בדצמבר, 2013 סיים מר רפי בן בשט את תפקידו כמנהל ההנדסה של הקבוצה בישראל. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 29 בדצמבר, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-111121) אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

ביום 29 בדצמבר, 2013 מונה מנהל ההנדסה של חברה הבת (אורטל מגנזיום), מר גרגורי קופלר, למנהל ההנדסה של הקבוצה בישראל. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 29 בדצמבר, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-111124) אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

3. דיווח על דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

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

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

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

להערכת דירקטוריון החברה, לאחר שהובאו בפניו תצהירי הדירקטורים במסגרתם פירוט את השכלתם וניסיונם העסקי בהתאם לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית) תשס"ו-2005, חברי דירקטוריון החברה שהינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית הינם: מר שמוליק וולודינגר, מר רון בן חיים, מר אבנר 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 לשנת 2013.

4. דירקטורים בלתי תלויים

ראו פרק שאלון ממשל תאגידי לשנת 2013.

5. המבקר הפנימי

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

החזקות בניירות ערך של החברה:

למיטב ידיעת החברה המבקר הפנימי על פי הודעתו 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 מעניק שירותי ביקורת פנים כגורם חיצוני לחברה באמצעות עובדיו ממשרד רואי חשבון פאהן קנה ניהול ובקרה בע"מ. מבקר הפנים מעניק שירותי ביקורת פנימית בלבד לקבוצה.

המבקר הפנימי מעמיד את שירותיו באופן אישי ובאמצעות עובדי משרדו. יצויין כי המבקר הפנימי אינו ממלא כל תפקיד נוסף בחברה מעבר לכהונתו כמבקר פנים.

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. ביום 14 באפריל, 2010 התחיל המבקר את עבודתו כמבקר פנים בחברה.

הממונה הארגוני על המבקר:

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

תוכנית הביקורת:

תוכנית העבודה של מבקר הפנים היא שנתית. הביקורת השנתית נגזרת מתוכנית הביקורת הרב-שנתית שהיא נגזרת של סקר 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 עילותם 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, במידה והמבקר חושב במהלך השנה כי ישנם נושאים שחשוב לבדוק חלף התוכנית שאושרה הוא מעלה זאת בפני ועדת הביקורת ובהתאם מחליטה הוועדה האם להמשיך בתוכנית הקיימת או לעדכנה.

בחינת עסקאות מהותיות:

בשנת הדוח החברה התקשרה בהסכם לרכישת קבוצת ADB וכן קיבלה הלוואות גישור ע"ח הנפקת מניות (ככל שתבוצע הנפקת זכויות) למימון העסקה האמורה. נכון למועד דוח זה מבקר הפנים לא בחן את העסקה האמורה.

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.

Brandenburg KG (להלן: "ADB"), שותפות מוגבלת שהתאגדה על פי הדין הגרמני ואשר השלמת עסקת רכישתה הייתה ב- 8 בינואר, 2013.

מבקר הפנים של החברה משמש גם כמבקר הפנים של אורטל מגנזיום ו-ADB. דוחות הביקורת של התאגיד המוחזק נידונים בתאגיד עצמו, מובאים לידיעת נושאי משרה בחברה המשמשים כדירקטורים בתאגיד המוחזק ומדווחים, במידת הצורך, לוועדת הביקורת ולדירקטוריון החברה.

היקף העסקה:

בשנת 2013 היקף שעות הביקורת הכולל בקבוצה הסתכם בכ- 311 שעות עבודה, אשר התפלגו כדלקמן:

שם החברה	שעות ביקורת בשנת 2013
החברה	221
אורטל מגנזיום	90

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

עריכת הביקורת:

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

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

גישה למידע:

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

דין וחשבון המבקר:

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

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

שם הדוח	מועד הדיון בדוח	מועד הגשת הדוח
בטיחות	אוגוסט, 2013	יולי, 2013
רכש חומרי גלם	אוגוסט, 2013	יולי, 2013
יישום המלצות בנושא תמחיר	מרץ, 2014	ינואר, 2014

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר:

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

תגמול מבקר הפנים:

בגין תוכנית העבודה של המבקר הפנימי בשנת 2013 בקבוצה הושקעו כ- 311 שעות עבודה. שכר טרחתו עמד על כ-62,250 ש"ח.

לדעת דירקטוריון החברה, התגמול הינו סביר ולהערכתו לא יהיו 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.

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 מדוח ההתאמה השנתי למס.

2012		2013		פעילות	רואה החשבון	שם החברה
מספר שעות	אלפי ש"ח	מספר שעות	אלפי ש"ח			
1,574	310 ₪	1,598	310 ₪	שירותי ביקורת	ברייטמן אלמגור ושות' Deloitte	תדיר-גן, ארטל יציקות מגנזיום, תדירגן אירופה
25	5 ₪	25	12 ₪	שירות אחר	Deloitte	ADB
		396	375 ₪	שירותי ביקורת	Deloitte	ADP
		100	36 ₪	שירותי ביקורת	אחר	BDO
30	12 ₪	15	5 ₪	שירותי ביקורת	BDO	תדיר-גן טורקיה

התגמול נקבע על בסיס מחיר קבוע וידוע מראש אשר מסוכם בתחילת כל שנה עם רואי החשבון על ידי סמנכ"ל הכספים ויו"ר הדירקטוריון של החברה. 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. תגמולים לבעלי עניין לנושאי משרה בכירה:

להלן פרטים בדבר בחינת דירקטוריון החברה את התגמולים שניתנו בשנת 2013 לנושאי המשרה ובעלי העניין בחברה המפורטים בתקנה 21 בפרק "פרטים נוספים על התאגיד". במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים לשנת 2013 ערך דירקטוריון החברה דיון ביחס לתנאי ההעסקה והתגמול של נושאי המשרה ובעלי העניין בחברה בהתאם להסכמי ותנאי העסקתם שנקבעו בעבר, המפורטים במסגרת תקנה 21 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, התש"ל-1973 (להלן: "תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים" ו-"נושאי המשרה" בהתאמה). הדירקטוריון דן, בין היתר, בקשר בין סכומי התגמולים שניתנו בשנת 2013 לכל אחד מנושאי המשרה כאמור לבין תרומתו לחברה בתקופת הדוח וכן בפועלו של כל אחד מהם במהלך שנת 2013.

לצורך הדיון הובאו בפני חברי הדירקטוריון, הנתונים הרלוונטיים לגבי כל אחד מנושאי משרה וכן עדכונים בנוגע לתנאי העסקתו. בפני חברי הדירקטוריון נסקרו באופן פרטי עיקר תנאי העסקתו של כל אחד מנושאי המשרה, מעמדו, אחריותו ותפקידו של כל נושא משרה בחברה ונתונים ביחס לתוצאות פעילותה של החברה בהיבטים שונים הקשורים לתחומי אחריותו ופעילותו של כל נושא משרה בחברה.

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

1. השכלתו, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי ותפקידו של כל אחד מנושאי המשרה בכירה בחברה, היקף העסקתו ומידת האחריות המוטלת עליו;
 2. פועלו האישי והישגיו של כל אחד מנושאי משרה ותרומתו להצלחת החברה ולפעילותה בתקופת הדוח;
 3. הצורך של החברה לשמר את נושא המשרה וזאת לאור כישוריו וניסיונו (ככל שרלוונטי);
 4. היחס בין תנאי העסקתו לשכר של שאר עובדי החברה ועובדי הקבלן המועסקים בה ובפרט היחס לשכר החציוני של העובדים כאמור והשפעת הפערים ביניהם על יחסי העבודה בחברה;
 5. האם תנאי ההעסקה תואמים את מדיניות התגמול של החברה (ככל שרלוונטי);
 6. תגמול כל נושא משרה בהתחשב בתוצאות הכספיות ובהיקף העסקים של החברה ומורכבותם ובהתייחס לתנאי השוק והענף בו פועלת החברה, וביחס ליעדי החברה שהוגדרו לשנת הכספים שחלפה;
- לאור האמור לעיל ובהתאם לקריטריונים שנבחנו על ידי דירקטוריון החברה, להערכת דירקטוריון החברה, תגמול נושאי המשרה בגין שנה זו משקף את תרומתו של כל אחד מנושאי המשרה האמורים לחברה, והתגמולים הניתנים לכל אחד מנושאי המשרה

כמפורט בתקנה 21 בפרק "פרטים נוספים על התאגיד" לדוח זה, הינם ראויים, הוגנים וסבירים בשים לב לגודלה של החברה, היקף ומורכבות פעילותה ועסקיה, למטלות ולהיקף האחריות של נושאי המשרה המקדישים ממיטב מרצם וזמנם לטובת קידום ענייניה של החברה ותרומתם להתפתחות עסקיה של החברה.

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

א. **מר אבי לבנה - מכהן כמנכ"ל הקבוצה** - לפרטים בדבר תגמולו של מר לבנה בשנת 2013, ראו תקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד.

במסגרת תפקידו אחראי מר לבנה על כל חטיבות הארגון ומכהן כיו"ר הדירקטוריון בכל חברות הבת בישראל וכדירקטור בחברות בנות בחו"ל. מר לבנה נכנס לתפקידו במחצית הראשונה של 2011, בתקופה בה החברה הייתה במשבר פיננסי, שיווקי ותפעולי עמוק. מר לבנה מוביל את המהלכים המשמעותיים בשלושת התחומים לעיל במטרה לייצב את המערכת הפיננסית מחד גיסא, יחד עם בניית תשתית ייצורית מאידך גיסא שהם בניית עתידה של החברה כבסיס ליכולת פעולה של המערכת השיווקית.

בתפקידיו הרבים מפגין מר לבנה הבנה נרחבת בתחומי התפעול, שיווק, תעשיית הרכב והמימון, באופן שתרם רבות לקבלת החלטות משמעותיות בחברות ולייצוב תוצאות הקבוצה בשנת 2013 ולסינרגיה בין פעילות החברה לפעילות קבוצת ADB.

נכון למועד דו"ח זה תנאי העסקתו של מר לבנה תואמים את מדיניות התגמול של החברה.

לדעת דירקטוריון החברה, בשים לב לאמור לעיל, בהתחשב, בין היתר, בתוצאות פעילותה של הקבוצה, בפעולותיו של מר לבנה ובנתוני התגמול ההשוואתיים שהוצגו בפני הדירקטוריון, התגמול שניתן למר לבנה בגין שנת 2013 הינו הוגן וסביר.

ב. **מר גונטר גולדהמר מכהן כמנכ"ל של חברה בת** - לפרטים בדבר תגמולו של מר גולדהמר בשנת 2013, ראו תקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד.

במסגרת תפקידו אחראי מר גולדהמר על מפעלי הקבוצה הנמצאים בחו"ל ופעילות הקבוצה בחו"ל. מר גולדהמר מוביל מהלכים לסינרגיה בקבוצה בדגש על שיווק החברות בארץ ובחו"ל.

לדעת דירקטוריון החברה, בשים לב לאמור לעיל, בהתחשב, בין היתר, בתוצאות פעילותה של הקבוצה, בפעולותיו של מר גולדהמר ובנתוני התגמול המקובלים בגרמניה, התגמול שניתן למר גולדהמר בגין שנת 2013 הינו הוגן וסביר.

יצויין כי מר גולדהמר אינו מכהן בנושא משרה בחברה, כך שמדיניות התגמול של החברה אינה חלה ביחס לתנאי כהונתו. עם זאת, תנאי העסקתו אינם חורגים מהוראות מדיניות התגמול שנקבעו ביחס לתפקיד מנכ"ל החברה.

ג. **מר קרן גולן מכהן כסמנכ"ל הכספים של הקבוצה** - לפרטים בדבר תגמולו של מר קרן בשנת 2013 ראו תקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד.

במסגרת תפקידו מר קרן הינו חבר הנהלה בחברה, אחראי על כל מערך הכספים של הקבוצה ומכהן כדירקטור בחברות הבת של החברה. מר קרן נכנס לתפקידו באוגוסט 2011, בתקופה בה הקבוצה הייתה במשבר פיננסי, שיווקי ותפעולי עמוק.

מר קרן פועל נמרצות לקיצוץ עלויות הקבוצה בכל התחומים הן מול ספקי הקבוצה והן מול בעלי תפקיד שונים בחברה פנימה. הורדת העלויות תרמה רבות לייצוב מצבה הכספי של הקבוצה בשנת 2013. כמו כן בשנת 2013 פעל מר קרן להכנת תשקיף מדף לגיוס הון וכן הוביל את מהלכי גיוס ההון אשר במהלכם גייסה החברה סך מצטבר של 15.6 מיליוני דולר. במסגרת תפקידו אחראי מר קרן על הסינרגיה בתחום הכספים, רכש ומיחשוב בין כלל חברות הקבוצה בארץ ובחו"ל.

בתפקידו הרבים מפגין מר קרן הבנה נרחבת בתחומי הכספים, שוק ההון, הרגולציה והמימון באופן שתרים רבות לקבלת החלטות משמעותיות בחברות ולייצוב תוצאות הקבוצה בשנת 2013.

נכון למועד דו"ח זה תנאי העסקתו של מר קרן תואמים את מדיניות התגמול של החברה. לדעת דירקטוריון החברה, בשים לב לאמור לעיל, בהתחשב, בין היתר, בתוצאות פעילותה של הקבוצה, בפעולותיו של מר קרן ובנתוני התגמול ההשוואתיים שהוצגו בפני הדירקטוריון, התגמול שניתן למר קרן בגין שנת 2013 הינו הוגן וסביר.

ד. **מר יוכן קרוגר מנהל חברה בת** - לפרטים בדבר תגמולו של מר קרוגר בשנת 2013 ראו תקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד.

במסגרת תפקידו מר קרוגר משמש כמנכ"ל חברת ADP וכאחראי על פעילותה.

יצויין כי מר קרוגר אינו מכהן בנושא משרה בחברה, כך שמדיניות התגמול של החברה אינה חלה ביחס לתנאי כהונתו. עם זאת, תנאי העסקתו אינם חורגים מהוראות מדיניות התגמול שנקבעו ביחס לתפקיד מנכ"ל החברה.

לדעת דירקטוריון החברה, בשים לב לאמור לעיל, בהתחשב, בין היתר, בתוצאות פעילותה של הקבוצה, בפעולותיו של מר קרוגר ובנתוני התגמול המקובלים בגרמניה, התגמול שניתן למר קרוגר בגין שנת 2013 הינו הוגן וסביר.

ה. **מר סטפן שווה סמנכ"ל הכספים של חברה בת** - לפרטים בדבר תגמולו של מר שווה בשנת 2013 ראו תקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד.

במסגרת תפקידו מר שווה אחראי על מערך הכספים של מפעלי הקבוצה הנמצאים בגרמניה ופולין. מר שווה תרם לשיתוף פעולה חיובי בתחום הסינרגיה של מחלקות הכספים על מנת לדווח בדוחותיה של גרמניה החל מהרבעון הראשון של שנת 2013 ע"פ כללי חשבונאות בינלאומיים, חלף כללי חשבונאות גרמניים אשר היו מקובלים טרם הרכישה.

לדעת דירקטוריון החברה, בשים לב לאמור לעיל, בהתחשב, בין היתר, בתוצאות פעילותה של הקבוצה, בפעולותיו של מר שווה ובנתוני התגמול המקובלים בגרמניה, התגמול שניתן למר שווה בגין שנת 2013 הינו הוגן וסביר.

יצויין כי מר שווה אינו מכהן כנושא משרה בחברה, כך שמדיניות התגמול של החברה אינה חלה ביחס לתנאי כהונתו. עם זאת, תנאי העסקתו אינם חורגים ממדיניות התגמול של החברה שנקבעה ביחס לסמנכ"לים בחברה.

1. **גברת רווית לוי דדון מנהלת שיווק של הקבוצה בארה"ב** - לפרטים בדבר תגמולה של גברת דדון בשנת 2013 ראו תקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד.

במסגרת תפקידה גברת דדון אחראית, על מערך השיווק של הקבוצה בארה"ב. הגברת דדון תרמה למהלכי הסינרגיה עם קבוצת ADB בתחום השיווק באירופה. כמו כן תרמה הגברת דדון להתקשרות חברות הקבוצה בהסכמי מסגרת חדשים עם נקס בנוגע למוצרים בתחום המגנזיום של הקבוצה.

נכון למועד דו"ח זה תנאי העסקתה של הגב' דדון תואמים את מדיניות התגמול של החברה.

לדעת דירקטוריון החברה, בשים לב לאמור לעיל, בהתחשב, בין היתר, בתוצאות פעילותה של הקבוצה, בפעולותיה של גברת דדון ובנתוני התגמול ההשוואתיים שהוצגו בפני הדירקטוריון, התגמול שניתן לגברת דדון בגין שנת 2013 הינו הוגן וסביר.

גמול הדירקטורים

לפרטים בדבר הגמול שניתן לדירקטורים בגין שנת 2013 ראו תקנה 21 לפרק "פרטים נוספים על התאגיד".

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

התגמולים המפורטים בתקנה 21 בפרק "פרטים נוספים על התאגיד" לשנת 2013 נקבעו, בין היתר, לפי היקף עסקי הקבוצה, מורכבות הטיפול והתרומה האישית של כל בעל תפקיד להצלחת הקבוצה ועסקיה. להערכת דירקטוריון החברה התגמולים הכוללים שניתנו על ידי החברה כאמור משקפים את תרומתם של נושאי המשרה לחברה והינם הוגנים וסבירים.

שירותי ניהול של קרנות פימי - קרנות פימי מעניקות לחברה ייעוץ ושירותים בנושאים פיננסיים, תוכניות עסקיות ואסטרטגיות, תוכניות שיווק ומכירות, פיתוח עסקי, תוכניות כלכליות ותקציב, משאבי אנוש וייעוץ כללי. בתמורה לשירותי הניהול, החברה משלמת לחברה לקרנות פימי סכום שנתי קבוע של 250 אלפי דולר. לדעת דירקטוריון החברה, בשים לב לאמור לעיל, בהתחשב, בין היתר, בצרכיה השוטפים הן מול המערכת הבנקאית, הן מול לקוחותיה האסטרטגיים של החברה והן מול בניית התוכנית האסטרטגית לשנים הבאות ובנתוני התגמול ההשוואתיים שהוצגו בפני הדירקטוריון ובהתחשב בניסיון הרב של קרנות פימי ובתרומתם לחברה, להערכת דירקטוריון החברה התגמול שניתן לקרנות פימי בגין שנת 2013 הינו הוגן וסביר.

יצוין, כי ביום 6 במרץ, 2014 אישור דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת את הארכת תוקפו של ההסכם עם קרנות פימי ל-3 שנים נוספות. הארכת תוקפו של ההסכם כפופה לאישור האסיפה הכללית של החברה.

8. **הליך אישור הדוחות הכספיים**

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

הועדה וחבריה :

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

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

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

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

לעניין ניסיונם, ידיעותיהם והשכלתם של חברי הועדה, אשר בהסתמך עליהם החברה רואה אותם כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעלי יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים (לפי העניין) ראו תקנה 26 בפרק פרטים נוספים על התאגיד לדו"ח התקופתי לשנת 2013, אשר המידע האמור בו בעניין זה מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

טרם מינויו וכן אחת לשנה מוסר כל אחד מהדירקטורים הנ"ל הצהרה בדבר כשירותו לכהן כחבר בוועדה.

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

הליך אישור הדוחות הכספיים:

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

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

מספר ימים לפני הישיבה נשלחה לבחינת חברי הועדה טיטוט הדוחות הכספיים של הקבוצה לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013 וכן החומר הנלווה שהוצג לחברי הועדה במהלך ישיבתה, לרבות מצגות של החברה עם פירוטים והסברים נלווים.

הדוחות הכספיים של החברה נדונו בישיבת הועדה שהתקיימה ביום 3 במרץ, 2014. בישיבת הועדה השתתפו כל חברי הועדה, כמו כן השתתפו בישיבה מנכ"ל החברה, סמנכ"ל הכספים של החברה ורואי החשבון המבקרים של החברה.

פירוט הליכים שננקטו על ידי הועדה לצורך גיבוש המלצתה לדירקטוריון:

בהמשך למידע ולנתונים שנשלחו לחברי הדירקטוריון מבעוד מועד, סקר סמנכ"ל הכספים, באופן מפורט, את עיקרי הדוחות הכספיים וכן את הסוגיות המהותיות שעלו במהלך עבודת הביקורת ואופן הטיפול בהן, לרבות מצב עסקי החברה, עסקאות ואירועים שאינם במהלך העסקים הרגיל, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, הערכות שווי ששימשו בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוחות הכספיים, ההשפעה האפשרית על הדוחות הכספיים של סיכונים וחיפופות משמעותיים, שינויים שחלו

במדיניות החשבונאית של החברה (אם ישנם). בנוסף הועדה בוחנת גם את הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים וסבירות הנתונים, והמדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים תוך עיקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה. רואי החשבון המבקרים של החברה מוסיפים דגשים. במסגרת הדיון מעלים חברי הועדה שאלות ובקשות להבהרות סוגיות שונות בקשר עם הדוחות הכספיים, ונענים על ידי הנהלת החברה ורואי החשבון המבקרים.

כמו כן, בפני הנוכחים נסקר המידע הנלווה לנתונים הנכללים בדוחות הכספיים, לרבות מידע הנוגע למצב הכספי והתפעולי של החברה. בנוסף התקיים דיון ונבחנו תהליכי אפקטיביות הבקרה הפנימית הקיימים והצפויים להתקיים בחברה.

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

הועדה גיבשה את המלצתה בדבר אישור הדוחות הכספיים לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013 וזו הועברה לחברי הדירקטוריון ביום 4 במרץ, 2014 דהיינו 2 ימים קודם לשיבת הדירקטוריון, שהינו פרק זמן סביר להערכת דירקטוריון החברה. כמו כן, ביום 3 במרץ, 2014 דהיינו 3 ימים קודם לשיבת הדירקטוריון הועברו לחברי הדירקטוריון הדוחות הכספיים וחומר נלווה בנוגע לדוחות לקראת ישיבתה ביום 6 במרץ, 2014.

אישור הדוחות בדירקטוריון החברה:

הדוחות הכספיים של החברה נדונו ואושרו בישיבת דירקטוריון החברה ביום 6 במרץ, 2014. במסגרת ישיבת הדירקטוריון הובאו בפני חברי הדירקטוריון המלצות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים וכן בוצעה סקירה וניתוח על ידי המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה באופן מפורט של עיקרי הדוחות, לרבות תוצאות פעילותה, תזרים המזומנים והמצב הכספי של החברה, וכן, בין היתר, את הסוגיות המהותיות הדיווח הכספי, לרבות ההערכות המהותיות והאומדנים שיושמו בדוחות הכספיים, שלמות ונאותות הדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, והמדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים תוך עיקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים, ובמידע הנלווה.

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

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

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

9. סקר עמיתים

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

פרק ג' - גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. אומדנים חשבונאיים קריטיים:

- 1.1. לצורך הכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות ולבצע אומדנים המשפיעים על הנתונים המוצגים בדוחות הכספיים. חלק מהאומדנים אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים, מחייבים הפעלת שיקול דעת בסביבה של אי וודאות.
- 1.2. לפירוט בדבר אומדנים ששימשו להכנת הדוחות הכספיים ראו באור 4 לדוחות הכספיים לשנת 2013.

2. אירועים לאחר תאריך המאזן

- 2.1. ביום 6 בפברואר, 2014 דיווחה החברה כי לאחר הליך מו"מ עם גורמי המקצוע במשרד להגנת הסביבה, החברה הגיעה להסכמות עם נציגי המשרד לאיכות הסביבה בדבר תנאי היתר הפליטה למפעל החברה באזור התעשייה אלון תבור עפולה ולמפעל אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ בקבוץ נווה אור (להלן: "היתרי הפליטה"), החל מיום 6 בפברואר, 2014. להערכת החברה, על סמך יעוץ שקיבלה, החברה ואורטל עומדות ברוב דרישות המשרד להגנת הסביבה כפי שעוגנו בתנאי היתרי הפליטה וזאת לנוכח מדיניות החברה לפעול לשיפור מתמיד בביצועיה הסביבתיים, עוד בטרם הם נקבעים כהנחיות מחייבות. להערכת החברה, סך העלויות הנוספות שהחברה ואורטל תידרשנה להשקיע לצורך עמידה בהיתרי הפליטה יסתכמו בכ-200 אלף דולר לשלוש שנים הקרובות. הוצאות אלו יסווגו כהשקעה ברכוש קבוע.
- 2.2. ביום 16 בפברואר, 2014 דיווחה החברה כי נחתם הסכם המסגרת בין ADB לבין חברת ZF, במסגרתו חברת ADB נבחרה כספק בלעדי לאספקת חלקי אלומיניום למערכת התמסורת לרכב (להלן: "הסכם המסגרת"). הסכם המסגרת הינו לתקופה של שבע שנים (2016-2022) ובהיקף של כ-24.3 מיליון דולר ארה"ב. בנוסף, כולל הסכם המסגרת תשלום חד פעמי בסך של כ-2 מיליון דולר ארה"ב ע"י ZF לכיסוי ההשקעות לפרויקט. (לפרטים אודות הסכמי המסגרת של החברה ומשמעותן המשפטית ראו סעיף 3.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2013).

דירקטוריון החברה מודה לעובדי החברה והנהלות בכל העולם על עבודתם המסורה ועל מאמצייהם בפיתוח החברה וקידומה.

אבי לבנה, מנכ"ל

שמואל וולודינגר, יו"ר הדירקטוריון

נחתם בתאריך: 6 במרץ, 2014.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2013

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2013

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 (גרעון בהון)
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-54	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

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

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של **תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ** (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר, 2012 ו-2013 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות הבנות לימים 31 בדצמבר, 2013, ו-2012 ואת תוצאות פעילותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

חיפה 6 במרץ, 2014

משד ראשי - תל אביב	טריגו פורסייט	משד רמת-גן	משד ירושלים	משד חיפה	משד באר-שבע	משד אילת
מרכז עזריאלי 1	מרכז עזריאלי 3	הרקון 6	שרי ישראל 12	מעלה השחרור 5	פארק תעשיות עומר	המרכז העירוני
תל אביב, 6701101	תל אביב, 6702301	רמת גן, 5252183	ירושלים, 9439024	ת.ד. 5648	בנין 10, ת.ד. 1369	ת.ד. 583
ת.ד. 16593			חיפה, 3105502	עומר, 8496500	אילת, 8810402	
תל-אביב 6116402						
טלפון: 03-6085555	טלפון: 03-6070500	טלפון: 03-7551500	טלפון: 02-5018888	טלפון: 04-8607333	טלפון: 08-6909500	טלפון: 08-6375676
פקס: 03-6094022	פקס: 03-6070501	פקס: 03-5759955	פקס: 02-5374173	פקס: 04-8672528	פקס: 08-6909600	פקס: 08-6371628
info@deloitte.co.il	info@tfc.co.il	info-ramatgan@deloitte.co.il	info-jer@deloitte.co.il	info-haifa@deloitte.co.il	info-beersheva@deloitte.co.il	info-ailat@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	
2012	2013		
אלפי דולר	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים שוטפים			
11,852	8,231		מזומנים ושווי מזומנים
501	37		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
6,082	7,562	5	לקוחות
2,493	2,966	6	חייבים ויתרות חובה
8,020	11,843	7	מלאי
<u>28,948</u>	<u>30,639</u>		סה"כ נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים			
32,541	46,884	9	רכוש קבוע, נטו
201	136	10	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
16	11		הוצאות מראש
<u>32,758</u>	<u>47,031</u>		סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>61,706</u>	<u>77,670</u>		סה"כ נכסים
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות			
6,268	9,419	11	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
9,122	9,863	12	ספקים ונותני שירותים
4,781	7,105	13	זכאים ויתרות זכות
<u>20,171</u>	<u>26,387</u>		סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות			
9,958	12,891	11	הלוואות מתאגידים בנקאיים
243	250	14,3	התחייבות בגין הטבות לעובדים
2,461	1,256	15	התחייבויות אחרות
-	1,545	27	התחייבויות בגין מיסים נדחים
9,838	-	29	תקבולים על חשבון מניות
<u>22,500</u>	<u>15,942</u>		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
הון			
7,310	7,310	17	הון מניות
12,146	27,956		קרנות הון, פרמיה ויתרת הפסד
(421)	75		קרן הון מהפרשי תרגום
<u>19,035</u>	<u>35,341</u>		סה"כ הון
<u>61,706</u>	<u>77,670</u>		סה"כ התחייבויות והון

גולן קרן - סמנכ"ל כספים

אבי לבנה - מנכ"ל

שמוליק וולודינגר - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 6 במרץ, 2014

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2011	2012	2013		
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר		
67,704	58,666	93,839	18	הכנסות ממכירות
64,264	56,265	86,567	19	עלות המכירות
<u>3,440</u>	<u>2,401</u>	<u>7,272</u>		רווח גולמי
129	168	214	20	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
4,552	3,611	3,075	21	הוצאות מכירה ושיווק
3,874	2,669	5,041	22	הוצאות הנהלה וכלליות
2,546	1,562	(3,945)	23	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
-	(3,076)	-	24	הכנסות אחרות בגין נזקי שריפה, נטו
<u>11,101</u>	<u>4,934</u>	<u>4,385</u>		
<u>(7,661)</u>	<u>(2,533)</u>	<u>2,887</u>		רווח (הפסד) מפעולות רגילות
8,309	-	-		הכנסות מהסדר מחילת חוב מתאגידים בנקאיים
3,006	36	(210)		הכנסות (הוצאות) משערוך כתבי אופציה לבנקים
100	499	395	25	הכנסות מימון
<u>(2,742)</u>	<u>(1,151)</u>	<u>(2,210)</u>	26	הוצאות מימון
<u>8,673</u>	<u>(616)</u>	<u>(2,025)</u>		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
1,012	(3,149)	862		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(30)	(28)	(74)	27	מסים על הכנסה
<u>982</u>	<u>(3,177)</u>	<u>788</u>		רווח (הפסד) לשנה
				רווח (הפסד) כולל אחר:
323	(198)	358		סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד: הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
-	163	44		סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד: רווח (הפסד) אקטוארי לתקופה
<u>323</u>	<u>(35)</u>	<u>402</u>		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
<u>1,305</u>	<u>(3,212)</u>	<u>1,190</u>		סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
				רווח (הפסד) למניה רגילה אחת המיוחס לבעלי מניות החברה האם:
0.01	(0.014)	0.003		רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (*)
<u>161,933</u>	<u>223,405</u>	<u>266,872</u>		כמות המניות ששימשה לצורך חישוב רווח: בסיסי ומדולל (באלפים)

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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013

סך-הכל	יתרת הפסד	קרן הון מעסקאות עם בעל שליטה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין עסקאות משלום מבוסס מניות	מניות באוצר	פרמיה	הון מניות
אלפי דולר							
19,035	(28,457)	162	(258)	100	(51)	40,178	7,361
38	-	-	-	38	-	-	-
-	-	-	-	(25)	-	25	-
15,122	-	-	-	-	-	15,122	-
788	788	-	-	-	-	-	-
358	-	-	358	-	-	-	-
<u>35,341</u>	<u>(27,669)</u>	<u>162</u>	<u>100</u>	<u>113</u>	<u>(51)</u>	<u>55,325</u>	<u>7,361</u>

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012

סך-הכל	יתרת הפסד	קרן הון מעסקאות עם בעל שליטה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין עסקאות משלום מבוסס מניות	מניות באוצר	פרמיה	הון מניות
אלפי דולר							
21,996	(25,280)	-	(223)	11	(51)	40,178	7,361
89	-	-	-	89	-	-	-
162	-	162	-	-	-	-	-
(3,177)	(3,177)	-	-	-	-	-	-
(35)	-	-	(35)	-	-	-	-
<u>19,035</u>	<u>(28,457)</u>	<u>162</u>	<u>(258)</u>	<u>100</u>	<u>(51)</u>	<u>40,178</u>	<u>7,361</u>

ליום 1 בינואר 2012
תנועה בשנת 2012 -
 תשלום מבוסס מניות
 עסקאות עם בעל שליטה
 הפסד לשנה
 הפרש תרגום בגין פעילות חוץ
ליום 31 בדצמבר 2012

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

סך-הכל	יתרת הפסד	קרן הון מעסקאות עם בעל שליטה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרן הון בגין עסקאות משלום מבוסס מניות	מניות באוצר	פרמיה	הון מניות
אלפי דולר							
(2,200)	(25,204)	257	(546)	213	(51)	15,770	7,361
17,135	-	-	-	-	-	17,135	-
5,726	(1,058)	(257)	-	-	-	7,041	-
30	-	-	-	30	-	-	-
-	-	-	-	(232)	-	232	-
982	982	-	-	-	-	-	-
323	-	-	323	-	-	-	-
<u>21,996</u>	<u>(25,280)</u>	<u>-</u>	<u>(223)</u>	<u>11</u>	<u>(51)</u>	<u>40,178</u>	<u>7,361</u>

ליום 1 בינואר 2011
תנועה בשנת 2011 -
 הנפקת מניות וזכויות
 המרת הלוואה למניות
 (עסקאות עם בעל שליטה)
 תשלום מבוסס מניות
 פקיעת אופציות
 רווח לשנה
 הפרש תרגום בגין פעילות חוץ
ליום 31 בדצמבר 2011

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
982	(3,177)	788
(10,788)	6,797	2,982
(9,806)	3,620	3,770
56	497	-
(5,375)	(3,454)	(3,829)
1,723	624	1,011
-	-	(7,344)
(3,596)	(2,333)	(10,162)
(1,421)	(1,005)	(1,837)
-	-	1,001
(1,039)	(445)	(1,773)
-	10,000	-
-	-	(10,000)
3,855	-	11,992
13,430	-	3,130
14,825	8,550	2,513
(87)	(28)	258
1,336	9,809	(3,621)
707	2,043	11,852
2,043	11,852	8,231

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

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

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

תמורה ממימוש רכוש קבוע
 רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר
 מענקי השקעה שנתקבלו
 תשלום עבור רכישת חברה מאוחדת נספח ג'

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
 קבלת הלוואות מבעלי מניות
 פירעון הלוואות מבעלי מניות
 תמורה מהנפקת זכויות, נטו
 תמורה מהנפקת מניות, 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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

6,887	5,838	10,132	הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
(27)	(34)	(214)	פחת והפחתות
30	89	38	שערך הלוואות ומענק לקבל
(5)	318	-	הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(8,309)	-	-	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
56	46	(84)	הכנסות מהסדר מחילת חוב מתאידיים בנקאיים
1,967	-	-	הוצאות (הכנסות) מימון בגין הפרשי שער
61	1,100	-	הפסד מירידת ערך רכוש קבוע
23	-	-	ירידת ערך מוניטין
(3,006)	(36)	210	מימוש השקעה בחברה כלולה
-	-	(4,280)	שינוי בהתחייבות בגין כתבי אופציה לבנקים
			רווח ממוניטין שלילי
-	(501)	464	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(3,240)	926	1,036	ירידה (עלייה) בהתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
149	700	(29)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(1,409)	1,570	(428)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה, נכסי מיסים שוטפים והוצאות מראש לזמן ארוך
(2,603)	(990)	(1,731)	ירידה (עלייה) במלאי
(1,425)	(2,366)	(2,177)	ירידה בספקים ונותני שירותים
63	137	45	ירידה בזכאים ויתרות זכות והכנסות מראש לזמן ארוך
(10,788)	6,797	2,982	גידול בהטבות לעובדים

נספח ב' -

1,280	827	1,454	
30	28	74	א. ריבית ששולמה
			ב. תשלומי מיסים

נספח ג' -

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

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.

החברה עוסקת ביצור, עיבוד ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים אלומיניום, המיוצרים בדרך של יציקות לחץ מדויקות, בעיקר עבור תעשיות הרכב. עיקר הייצור הינו עבור יצרניות הרכב (OEM) והוא מיועד ליצוא. תהליך הייצור כרוך בשימוש במגוון טכנולוגיות מתקדמות. ביום 28 בדצמבר, 2006 רכשה החברה את השליטה באורטל יציקות לחץ (1993) בע"מ (להלן - "אורטל") והחל ממועד זה היא עוסקת באמצעותה ובאמצעות חברה מאוחדת שלה ביצור יציקות מגנזיום בעיקר לתעשיות הרכב.

ביום 15 במרץ, 2011 הושלמה עסקת הקצאת מניות לפימי ישראל אופורטיוניטי IV שותפות מוגבלת ופימי אופורטיוניטי IV אל.פי שותפות חו"ל (דלאוור) (להלן ביחד: "קרנות פימי") והחל ממועד זה קרנות פימי הינן בעלות השליטה בחברה.

ביום 8 בינואר, 2013 השלימה החברה את רכישת מלוא הבעלות ב- Alu-druckguss GmbH & Co. Brandenburg KG, שותפות מוגבלת שהתאגדה על פי הדין הגרמני (להלן: "ADB"). ביום 12 מרץ, 2013 הושלמה העסקה לרכישת Alu-druckguss Sp.zo.o חברה הרשומה בפולין (להלן: "ADP") ע"י ADB. החברות פועלות בייצור, עיבוד ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים אלומיניום לתעשיות הרכב (ADB ו- ADP יקראו להלן ביחד: "קבוצת ADB").

ב. הגדרות:

- החברה - תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ.
- הקבוצה - החברה וחברות מאוחדות שלה.
- חברה מאוחדת - חברות אשר לחברה שליטה (כהגדרתה ב- IAS 27) בהן במישרין או בעקיפין שדוחותיהן הכספיים מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה.
- קבוצת ADB - ADB וחברת הבת שלה Alu-druckguss פולין "ADP".
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.
- בעלי עניין - כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 על תקנותיו.
- בעלי שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010.
- מדד - מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- דולר - דולר של ארה"ב.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):

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 המפורטת בהמשך יושמה באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה.

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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מתכונת הצגת דוח על המצב הכספי

הקבוצה מציגה נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי בחלוקה לפריטים שוטפים ולא שוטפים. תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינו 12 חודשים.

ד. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס העלות ההיסטורית, למעט:

- מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- מלאי, אשר מוצג לפי הנמוך מבין עלותו לבין השווי מימוש נטו.
- רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים מוצגים לפי הנמוך מבין עלות, בניכוי הפחתה שנצברה לבין סכום בר-השבה.
- התחייבויות בגין הטבות לעובדים, כמפורט בביאור 2 יט'.
- תקבולים על חשבון מניות.

ה. מתכונת ניתוח ההוצאות שהוכרו ברווח או הפסד:

הוצאות החברה בדוח על הרווח הכולל מוצגות בהתבסס על ההוצאות מאפיין הפעילות של ההוצאות בישות.

לעניין פרסום התיקון ל- IAS 1 (מתוקן) "הצגת דוחות כספיים" ראה ביאור 3 א'.

ו. 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.

לעניין שערי החליפין והשינויים בהם במהלך התקופות המוצגות ראה ביאור 2 כא'.

(2) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות

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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. מטבע חוץ: (המשך)

(3) אופן הרישום של הפרשי שער

הפרשי שער מוכרים בדוח רווח והפסד בתקופה בה הם נבעו.

(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.

ז. דוחות כספיים מאוחדים:

כללי

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות הנשלטות על ידי החברה, במישרין או בעקיפין. שליטה מתקיימת מקום שלחברה יש את הכוח לשלוט במדיניות הפיננסית והתפעולית של חברה מוחזקת לצורך השגת הטבות מפעילויותיה.

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.

ח. רכוש קבוע:

(1) כללי

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

(2) הפחתה של רכוש קבוע

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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. רכוש קבוע (המשך):

(2) הפחתה של רכוש קבוע (המשך)

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

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

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

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

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

ט. 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

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

בתום 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-השבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל. כאשר לא ניתן לאמוד את הסכום בר-השבה של נכס בודד, אומדת הקבוצה את הסכום בר-השבה 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.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים, פרט למוניטין (המשך):

סכום בר-השבה 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.

יא. מלאי:

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

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

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

העלות נקבעה כדלהלן -

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

יב. 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).

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. נכסים פיננסיים (המשך):

(1) כללי (המשך)

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

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

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

(2) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

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

נכס פיננסי מסווג כמוחזק למטרות מסחר, אם:

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

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

(3) הלוואות וחייבים

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

(4) ירידת ערך של נכסים פיננסיים

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

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;

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. נכסים פיננסיים (המשך):

(4) ירידת ערך של נכסים פיננסיים (המשך)

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

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

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

יג. 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.

התחייבות של החברה אשר תסולק בסכום משתנה של מכשירים הוניים תסווג כהתחייבות פיננסית.

התחייבויות פיננסיות מוצגות ונמדדות בהתאם לסיווג הבא:

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

(2) התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד

התחייבות פיננסית מסווגת בשווי הוגן דרך רווח והפסד אם היא מוחזקת למטרת מסחר או שהיא יועדה כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה אשר נכללות בקטגוריה זו כוללות אופציות לרכישת מניות החברה ועסקאות אקדמה.

התחייבות פיננסית מסווגת כמוחזקת למטרות מסחר, אם:

- היא נוצרה בעיקרה למטרת רכישה חוזרת בעתיד הקרוב; או
- היא מהווה חלק מתיק של מכשירים פיננסיים מזהים, המנוהלים יחד על-ידי הקבוצה ושיש לו דפוס פעילות מעשי מוכח של הפקת רווחים בזמן הקצר; או
- היא נגזר שאינו מיועד ואפקטיבי כמכשיר גידור.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

(2) התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד (המשך)

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוצגות בשווי הוגן. כל רווח או הפסד הנובע משינויים בשווי ההוגן מוכר בדוח רווח והפסד. הרווח או ההפסד נטו המוכר בדוח על הרווח הכולל מגלם בתוכו ריבית ששולמה בגין ההתחייבות הפיננסית. עלויות עסקה נזקפות במועד ההכרה הראשונית לדוח רווח והפסד.

(3) 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 השוטפת, ומסווגים כהתחייבויות בשווי הוגן דרך רווח והפסד. לעניין זה, סכום מימוש הצמוד למטבע שאינו מטבע הפעילות של החברה נחשב כסכום משתנה.

(4) מניות באוצר

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

(5) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

▪ התחייבויות פיננסיות אחרות (בעיקר הלוואות לבנקים), 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 בביאור 11 ב') 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.

יד. 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.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. 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.

(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. במועד ההכרה הראשונית, יוכר המענק כהתחייבות פיננסית, בשווי הוגן, בהתבסס על הערך הנוכחי של זרם תזרימי המזומנים הצפוי להחזר המענק, כשהוא מנוכה בשיעור היוון הממוצע של החברה. ההפרש בין גובה המענק לבין שווי הוגן יטופל כמענק ממשלתי כאמור בסעיף טז' 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 הוגן נזקפים לרווח והפסד מדי תקופה.

טז. 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 הוודאיות 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.

יז. תשלומים מבוססי מניות:

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הוניים של הקבוצה נמדדים בשווי הוגן במועד ההענקה. החברה מודדת במועד ההענקה את השווי הוגן 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 "קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות". 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.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. מסים על הכנסה:

(1) כללי

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

(2) מסים שוטפים

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

(3) מסים נדחים

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

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

יט. הטבות עובדים:

(1) הטבות לאחר סיום העסקה

הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה כוללת התחייבות לפיצויי פיטורין. הטבות החברה לאחר סיום העסקה הינן בחלקן תוכניות להפקדה מוגדרת ובחלקן תוכניות להטבה מוגדרת. הוצאות בגין התחייבות החברה להפקדת כספים במסגרת תכנית להפקדה מוגדרת (Defined Contribution Plan) בגינם מחויבת החברה לביצוע ההפקדה נזקפות לדוח על הרווח הכולל, או מהוונות לעלות רכוש קבוע במועד הספקת שירותי העבודה. ההפרש בין סכום ההפקדה העומד לתשלום, לבין סך ההפקדות ששולמו מוצג בדוח על המצב הכספי של החברה כנכסים בגין הטבות לעובדים.

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 החברה בנכס.

הוצאות בגין תכנית להטבה מוגדרת (Defined Benefit Plan) נזקפות לרווח והפסד, או מהוונות לעלות רכוש קבוע בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה (Projected Unit Credit Method), תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בתום כל תקופת דיווח. הערך הנוכחי של מחויבות החברה בגין תכנית להטבה מוגדרת נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התכנית בתשואות שוק של אגרות חוב ממשלתיות, הנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התכנית, ובעלות תקופות פדיון זהות בקירוב למועדי הסילוק החזויים של התכנית.

עלות שירות עבר (Past Service Cost) מוכרת מיידית בדוחות על הרווח הכולל של החברה עד למידה שבה ההטבה הבשילה (Vested). עלות שירות עבר אשר טרם הבשילה, מופחתת בקו ישר על פני תקופת ההבשלה הממוצעת עד למועד הבשלתה.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. הטבות עובדים (המשך):

(1) הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

התחייבות הקבוצה בגין תכנית הטבה מוגדרת המוצגת בדוח על המצב הכספי של החברה כוללת את הערך הנוכחי של המחויבות בגין הטבה מוגדרת, בתוספת (בניכוי) רווחים (הפסדים) אקטואריים אשר טרם הוכרו ובניכוי עלות שירות עבר שטרם הוכרה, בניכוי שוויים ההוגן של נכסי התוכנית. נכס נטו, המתהווה מהחישוב כאמור, מוגבל לגובה סכום ההפסדים האקטואריים ועלות שירות עבר שטרם הוכרו בתוספת הערך הנוכחי של הטבות כלכליות הזמינות בצורה של החזרים מהתוכנית או בצורה של הקטנה בהפקדות עתידיות לתוכנית (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, חופשה והבראה. 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.

כ. 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 המדוללות.

כא. שערי חליפין ובסיס ההצמדה:

(1) יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים לתום תקופת הדיווח.

(2) יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתום תקופת הדיווח. (מדד חודש נובמבר) או בהתאם למדד בגין החודש האחרון של תקופת הדיווח (מדד חודש דצמבר), בהתאם לתנאי העסקה.

(3) להלן פרטים על שינויים במדד המחירים לצרכן ובשערי החליפין ביחס לדולר:

מדד בישראל		שער החליפין היציג של הש"ח דולר ל-1 ש"ח	שער החליפין היציג של האירו דולר ל-1 אירו
ידוע	בגין		
נקודות	נקודות		

תאריך הדוחות הכספיים:

107.51	107.62	0.288	1.378	ליום 31 בדצמבר 2013
105.50	105.70	0.268	1.318	ליום 31 בדצמבר 2012

שיעורי השינוי:

לשנה שהסתיימה:

%		%		
ידוע	בגין	היציג של הש"ח	היציג של האירו	
1.91	1.82	7.55	4.52	ביום 31 בדצמבר 2013
1.63	1.44	2.36	1.99	ביום 31 בדצמבר 2012
2.55	2.18	(7.1)	(3.22)	ביום 31 בדצמבר 2011

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו

א. תקנים ופרשנויות חדשים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות:

תקנים המשפיעים על ההצגה והגילוי

▪ IAS 1 (מתוקן) "הצגת דוחות כספיים"

במסגרת התיקון נקבע כי פריטי הרווח הכולל האחר יוצגו על פני הדוח על השינויים בהון או בביאורים, על פי מדיניותה החשבונאית של החברה. התיקון מיושם למפרע לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011, או לאחריו. בהתאם, החברה מציגה על פני הדוח על השינויים בהון את פריטי הרווח הכולל האחר.

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

▪ תיקון IFRS 7 "מכשירים פיננסיים: גילויים" (גילויים בדבר העברת נכסים פיננסיים)

▪ IAS 19 (2011) "הטבות עובד"

התקן משנה את הוראות IAS 19 "הטבות עובד" במתכונתו הקיימת, בהיבטים הבאים:

▪ רווחים או הפסדים אקטואריים יזקפו לרווח כולל אחר ולא יסווגו במועד מאוחר יותר לרווח או הפסד. בהתאם לכך, חדלה הקבוצה מיישום שיטת הרצועה.

▪ הכנסות ריבית בגין נכסי תוכנית להטבה מוגדרת תוכרנה על בסיס שיעור ההיוון של המחויבות ולא על פי התשואה הצפויה על הנכסים.

▪ הטבות עובד לטווח קצר תכלולנה הטבות אשר צפויות להיות מסולקות במלואן בתום 12 חודשים מתום השנה בה ניתן השירות המזכה על ידי העובד.

▪ הטבות בגין פיטורין כתוצאה מהצעה לעידוד פרישה מרצון תוכרנה כהתחייבות במועד בו אין באפשרות הישות המדווחת לסגת מההצעה.

התקן ייושם בדרך של יישום למפרע, למעט חריגים כמפורט בתקן לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013, או לאחר מכן.

השפעת היישום למפרע על הדוח על המצב הכספי לתקופה הנוכחית ולתקופות קודמות:

ליום
<u>31 בדצמבר</u>
<u>2012</u>
<u>אלפי דולר</u>

(163)

קיטון בהתחייבויות בגין הטבות עובדים

163

גידול בקרנות הון

לשנה שהסתיימה
<u>ביום 31 בדצמבר</u>
<u>2012</u>
<u>אלפי דולר</u>

163

סך השפעה על הרווח הכולל האחר

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

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

א. כללי:

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

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

ב. מקורות מפתח לאומדני אי וודאות:

(1) ירידת ערך נכסים קבועים

הקבוצה בוחנת בתום כל תקופת דיווח האם קיימים סממנים לירידת ערך. ליום 31 בדצמבר 2013, בחנה הקבוצה אם מתקיימים סממנים לירידת ערך. בהתאם לאותה בחינה נמצא כי לא נמצאו סממנים לירידת ערך.

(2) במסגרת הכנת דוחות כספיים של החברה לשנת 2013 השלימה החברה את הטיפול החשבונאי ברכישת ADB ו-ADP. החברה התקשרה עם מומחה חיצוני לצורך ביצוע הקצאה של עלות הרכישה נטו (Purchase Price Allocation), וכן עם מעריך שווי בלתי תלוי לשם קביעת שווי הנכסים המוחשיים של ADB ו-ADP. בהתאם לעבודת הקצאת עלות הרכישה שבוצעה כאמור רשמה החברה בתקופת הדוח רווח חד פעמי בסך של 4.3 מיליון דולר, הנובע ממוניטין שלילי.

ביאור 5 - לקוחות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי דולר	אלפי דולר
6,082	7,562

חובות פתוחים

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

להלן פירוט לקוחות הקבוצה אשר יתרת חובם עולה על 10% מיתרת לקוחות החברה ליום 31 בדצמבר, 2013.

ליום 31 בדצמבר, 2013	
ימי אשראי	יתרת לקוח באלפי דולר
47 יום	3,094
47 יום	1,123

לקוח א'

לקוח ב'

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

לתאריך הדוח על המצב הכספי אין לקבוצה חובות מהותיים בפיגור.

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

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי דולר	אלפי דולר
142	141
783	892
1,060	240
404	594
104	1,099
<u>2,493</u>	<u>2,966</u>

מקדמות לספקים
 מוסדות ממשלתיים
 מענקים לקבל
 הוצאות מראש
 אחרים

ביאור 7 - מלאי

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי דולר	אלפי דולר
1,973	3,571
2,352	4,702
2,389	2,220
1,136	1,165
170	185
<u>8,020</u>	<u>11,843</u>

חומרי גלם
 תוצרת בעיבוד
 תוצרת גמורה
 מלאי טכני
 מלאי בדרך

ביאור 8 - השקעה בחברה מאוחדת

א. פירוט החברות המאוחדות של הקבוצה:

היקף ההשקעה בחברה מאוחדת	לייום 31 בדצמבר	שיעור ההחזקה בזכויות בהון חברה מאוחדת	מקום תושבות	שם החברה הבת		
					2012	2013
					אלפי דולר	אלפי דולר
4,434	9,856	100	ישראל	אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ		
-	3,643	100	ישראל	תדיר-גן אירופה (כולל תדיר-גן גרמניה וחברות ADB ו-ADP)		
-	-	100	טורקיה	תדיר-גן טורקיה - Tadir-Gan Avrupa		

ב. ערביות:

פירוט ערביות לחברות מאוחדות, ראה ביאור 33.

ג. ביום 2 באפריל, 2013 הושלם הליך המיזוג בין אורטל ואורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ (להלן: "אורטל מגנזיום") (חברה בת של אורטל), באופן שנוכח למועד הדוח החברה מחזיקה במישרין באורטל מגנזיום כאשר כל נכס, זכויות והתחייבויות אורטל עברו לאורטל מגנזיום.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - השקעה בחברה מאוחדת (המשך)

ד. רכישת קבוצת ADB

ביום 8 בינואר, 2013 השלימה החברה את רכישת מלוא הבעלות ב- Alu-druckguss GmbH & Co. Brandenburg KG, שותפות מוגבלת שהתאגדה על פי הדין הגרמני (להלן: "ADB"). ביום 12 במרץ, 2013 הושלמה העסקה לרכישת Alu-druckguss Sp.zo.o חברה הרשומה בפולין (להלן: "ADP") ע"י ADB. החברות פועלות בייצור, עיבוד ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים אלומיניום לתעשיית הרכב (ADB ו- ADP יקראו להלן ביחד: "קבוצת ADB"). החברה מתייחסת לרכישת החברות כאל צירוף עסקים אחד.

ההפרש האמור, בסך של כ- 4,280 אלפי דולר נזקף לדוח על הרווח הכולל בסעיף הכנסות אחרות כרווח מרכישה במחיר הזדמנותי.

ה. זרימת מזומנים נטו ברכישה

אלפי דולר	
10,018	סה"כ עלות הרכישה
10,018	תמורה ששולמה במזומן
(2,674)	בניכוי - מזומנים ושויי מזומנים שנרכשו
<u>7,344</u>	

ו. הסכומים שהוכרו במועד הרכישה בגין נכסים והתחייבויות

אלפי דולר	
6,322	נכסים פיננסיים
3,132	מלאי
19,046	רכוש קבוע
45	נכסים בלתי מוחשיים הניתנים לזיהוי
(12,654)	התחייבויות פיננסיות
(1,593)	התחייבויות בגין מסים נדחים
<u>14,298</u>	סה"כ נכסים נטו ניתנים לזיהוי
<u>4,280</u>	רווח ממוניטין שלילי

ז. עלויות הקשורות לרכישה

העלויות הקשורות לרכישה בגין יעוץ משפטי, תיווך ושירותים מקצועיים נכללו בדוח על רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012, בסעיף הוצאות אחרות והוצאות הנהלה וכלליות, בסך של כ- 245 אלפי דולר.

עלויות נוספות הקשורות להשלמת העסקה ועמלת הצלחה בגין רכישת ADB ו- ADP נכללו בדוח על רווח והפסד לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013, בסעיף הוצאות אחרות, בסך של כ- 156 אלפי דולר.

עלות גיוס ההון למימון הרכישה בסך 88 אלפי דולר נזקף בשנת 2013 להון העצמי כהפחתת הפרמיה.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - השקעה בחברה מאוחדת (המשך)

ח. הקצאת עלות הרכישה וקביעת השווי ההוגן

החברה התקשרה עם מומחה חיצוני לצורך ביצוע הקצאה של עלות הרכישה (Purchase Price Allocation) נטו, וכן עם מעריך שווי בלתי תלוי לשם קביעת שווי הנכסים של ADB ו-ADP. הטיפול החשבונאי הראשוני ברכישת ADB ו-ADP, כפי שהוצג בדוחות הכספיים ליום 31 במרץ, 2013 היה ארעי. דוחות כספיים אלה כוללים את הקצאת עלות הרכישה הסופית. על פי הממצאים של הקצאת עלות הרכישה, רשמה החברה בתקופת הדוח רווח חד פעמי בסך של 4.3 מיליון דולר (*), הנובע ממוניטין שלילי.

(*) מיוחס למגזר האלומיניום.

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
121,485	2,837	41	2,625	126,988
74,147	6,314	395	4,673	85,529
3,525	224	29	132	3,910
(1,990)	(111)	(63)	-	(2,164)
2,662	14	13	31	2,720
<u>199,829</u>	<u>9,278</u>	<u>415</u>	<u>7,461</u>	<u>216,983</u>
89,904	2,525	41	1,977	94,447
57,771	5,284	338	3,089	66,482
9,186	394	13	334	9,927
(1,990)	(111)	(63)	-	(2,164)
1,300	86	11	10	1,407
<u>156,171</u>	<u>8,178</u>	<u>340</u>	<u>5,410</u>	<u>170,099</u>
43,658	1,100	75	2,051	46,884

ליום 31 בדצמבר 2013

עלות -

ליום 1 בינואר 2013

תנועה בשנת החשבון -

כניסה לאיחוד

תוספות

גריעות

הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום דוחות

כספיים למטבע הצגה

סה"כ ליום 31 בדצמבר 2013

פחת שנצבר וירידת ערך -

ליום 1 בינואר 2013

תנועה בשנת החשבון -

כניסה לאיחוד

תוספות

גריעות

הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום דוחות

כספיים למטבע הצגה

סה"כ ליום 31 בדצמבר 2013

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2013

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - רכוש קבוע (המשך)

א. ההרכב והתנועה: (המשך)

סך-הכל אלפי דולר	שיפורים במושכר אלפי דולר	כלי רכב אלפי דולר	מחשבים ריהוט וציוד משרדי אלפי דולר	מכונות, ציוד ותבניות אלפי דולר
124,036	2,529	41	2,753	118,713
2,738 (1,114)	69 -	-	57 -	2,612 (1,114)
1,328	27	-	27	1,274
<u>126,988</u>	<u>2,625</u>	<u>41</u>	<u>2,837</u>	<u>121,485</u>
88,222	1,782	41	2,457	83,942
5,459 (299)	174 -	-	44 -	5,241 (299)
1,065	21	-	24	1,020
<u>94,447</u>	<u>1,977</u>	<u>41</u>	<u>2,525</u>	<u>89,904</u>
<u>32,541</u>	<u>648</u>	<u>-</u>	<u>312</u>	<u>31,581</u>

ליום 31 בדצמבר 2012
עלות -
ליום 1 בינואר 2012
תנועה בשנת החשבון -
תוספות (*)
גריעות
הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום דוחות
כספיים למטבע הצגה
סה"כ ליום 31 בדצמבר 2012

פחת שנצבר וירידת ערך -
ליום 1 בינואר 2012
תנועה בשנת החשבון -
תוספות
גריעות
הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום דוחות
כספיים למטבע הצגה
סה"כ ליום 31 בדצמבר 2012

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2012

(*) בשנת 2012 החברה זקפה בספריה, מענק לקבל בסך של 450 אלפי דולר.

סך-הכל אלפי דולר	שיפורים במושכר אלפי דולר	כלי רכב אלפי דולר	מחשבים ריהוט וציוד משרדי אלפי דולר	מכונות, ציוד ותבניות אלפי דולר
103	-	-	-	103
5,482	163	-	91	5,228
23,944	-	-	-	23,944
89	-	-	-	89
4,382	163	-	91	4,128
23,944	-	-	-	23,944

העלות כוללת:

ליום 31 בדצמבר 2013:

תשלומים על חשבון רכישת רכוש קבוע

לאחר ניכוי מענקי השקעה(*)

הוצאות מזוהות וישירות שהונו ליצור תבניות

ליום 31 בדצמבר 2012:

תשלומים על חשבון רכישת רכוש קבוע

לאחר ניכוי מענקי השקעה(*)

הוצאות מזוהות וישירות שהונו ליצור תבניות

(*) בהתאם לחוק עידוד השקעות הון התשי"ט-1959, קיבלה הקבוצה מענקים מאת מדינת ישראל בגין השקעותיה במפעלי החברה. המענקים מותנים בתנאים כמפורט בביאור 16ג'(1). הקבוצה עומדת בתנאים כאמור, כך שהקבוצה צופה כי לא תידרש להחזיר את המענקים כאמור.

ב. שעבודים - ראה ביאור 16 א'.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - נכסים בלתי מוחשיים

א. ההרכב והתנועה:

<u>קשרי לקוחות</u>	<u>מותר</u>	<u>מוניטין</u>	<u>תוכנה</u>	<u>סך-הכל</u>	
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	
1,119	521	2,828	1,359	5,827	עלות יתרה ליום 1 בינואר 2013 כניסה לאיחוד תוספות הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום דוחות כספיים למטבע הצגה סה"כ ליום 31 בדצמבר 2013
-	-	-	509	509	
-	-	-	94	94	
-	-	-	50	50	
<u>1,119</u>	<u>521</u>	<u>2,828</u>	<u>2,012</u>	<u>6,480</u>	
1,119	521	2,828	1,158	5,626	הפחתה שנצברה יתרה ליום 1 בינואר 2013 כניסה לאיחוד תוספות הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום דוחות כספיים למטבע הצגה סה"כ ליום 31 בדצמבר 2013
-	-	-	464	464	
-	-	-	205	205	
-	-	-	49	49	
<u>1,119</u>	<u>521</u>	<u>2,828</u>	<u>1,876</u>	<u>6,344</u>	
-	-	-	136	136	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2013
1,119	521	2,828	1,278	5,746	עלות יתרה ליום 1 בינואר 2012 תוספות הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום דוחות כספיים למטבע הצגה סה"כ ליום 31 בדצמבר 2012
-	-	-	69	69	
-	-	-	12	12	
<u>1,119</u>	<u>521</u>	<u>2,828</u>	<u>1,359</u>	<u>5,827</u>	
847	521	1,610	945	3,923	הפחתה שנצברה יתרה ליום 1 בינואר 2012 תוספות הפחתה בגין ירידת ערך הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום דוחות כספיים למטבע הצגה סה"כ ליום 31 בדצמבר 2012
101	-	-	205	306	
171	-	929	-	1,100	
-	-	289	8	297	
<u>1,119</u>	<u>521</u>	<u>2,828</u>	<u>1,158</u>	<u>5,626</u>	
-	-	-	201	201	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2012

ב. בחינת ירידת ערך:

במהלך שנת 2012, אמדה הקבוצה את הסכום בר ההשבה של המוניטין ושל קשרי הלקוחות המשוויך לאורטל, בהתאם לבדיקה שבוצעה רשמה החברה הפרשה לירידת ערך מוניטין וקשרי הלקוחות בסך 1,100 אלפי דולר. הסכום בר- ההשבה ליחידה מניבת-המזומנים בה נכללת חברה מאוחדת נקבע בהתבסס על שווי שימוש, המחושב על בסיס תחזיות תזרימי מזומנים ל 5 שנים המבוססות על תקציב כספי מאושר על ידי ההנהלה לשנת 2012. שיעור הניכיון היה 13.0%. תזרימי מזומנים מעבר לתקופת חמש השנים חושבו תוך שימוש בשיעור צמיחה שנתי קבוע ומשוער של 2% לכל שנה.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים

א. הרכב התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:

סך- הכל		התחייבויות לא שוטפות		התחייבויות שוטפות		שיעור ריבית	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		שנתית	
2012	2013	2012	2013	2012	2013	31.12.2013	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	%	
1,759	-	-	-	1,759	-	P+2.2%	בנקים: משיכות יתר
7,114	6,592	5,592	4,547	1,522	2,045	L+2.9% – L+4.4%	הלוואות: בדולר
6,790	13,546	4,366	7,811	2,424	5,735	L+2.9% – 6%	באירו
563	2,172	-	533	563	1,639	7.95% - 8.2%	אחרים: לא הצמדה
<u>16,226</u>	<u>22,310</u>	<u>9,958</u>	<u>12,891</u>	<u>6,268</u>	<u>9,419</u>		סה"כ התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

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

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

(2) כנגד ובתמורה למחילה התחייבה החברה:

- **אופציות לבנקים** - במועד השלמת ההסכם האמור, הוקצו לבנקים אופציות הניתנות להמרה ל- 18,666,666 מניות רגילות, ללא ערך נקוב. אופציות אלה הוקצו ביום 15 במרץ, 2011, מחיר המימוש אשר נקבע בהסכם עמד על 2.25 ש"ח למניה.

ביום 28 בנובמבר, 2011 הודיעה החברה כי בהתאם להסכמי האופציות שנחתמו עם הבנקים, בעקבות הנפקת הזכויות שביצעה החברה, הופחת מחיר המימוש של כתבי האופציות שהוענקו לבנקים לסך של 2.225 ש"ח לכל כתב אופציה (במקום הסך של 2.25 ש"ח לכל כתב אופציה כפי שנחתם בהסכם המקורי מול המערכת הבנקאית). ביום 12 ביוני, 2013, הודיעה החברה כי בהתאם להסכמי האופציות שנחתמו עם הבנקים, בעקבות הנפקת זכויות נוספת שביצעה החברה, הופחת מחיר המימוש של כתבי האופציות שהוענקו לבנקים לסך של 2.18 ש"ח לכל כתב אופציה (במקום הסך של 2.225 ש"ח לכל כתב אופציה שעודכן לאחר הנפקת הזכויות ביום 28 בנובמבר, 2011). הבנק יהיה רשאי, על פי שיקול דעתו הבלעדי וכאפשרות נוספת, לממש את האופציה מעת לעת, כולה או חלקה, בדרך של Cashless exercise (מנגנון מימוש נטו) המאפשרת המרת כתבי האופציה במספר מניות קטן יותר וללא תשלום נוסף, על פי נוסחה שנקבעה בהסכם הנ"ל.

התחייבות החברה בגין האופציות מסווגת כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח והפסד. בסוף כל תקופת דיווח נערך חישוב מחודש לשווי האופציה על פי מחיר מניה וסטיית תקן מעודכנים לסוף תקופת הדיווח. ליום 31 בדצמבר, 2013 וליום 31 בדצמבר, 2012 שווי האופציה היו 463 ו- 253 אלפי דולר בהתאמה.

- **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 2012-2013 החברה אינה נדרשת בתשלום עבור השתתפות ברווחים לבנקים. מוסכם כי אם עצם ביצועו של התשלום לבנקים בלבד יגרום לכך שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה כלפי הבנקים לעמידה באמות מידה פיננסיות, כמפורט בכתב ההתחייבות לשמירה על אמות מידה פיננסיות לא יהיה בכך משום הפרה של התחייבויות החברה כלפי הבנקים. התחייבות זו הוכרה לראשונה בדוחות הכספיים בהתאם לשווייה הוגן בשנת 2011, בתקופות עוקבות החברה מעדכנת את הערך הנוכחי של ההתחייבות בהתאם לשינויים בתזרימי המזומנים הצפויים.

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

ביאור 11 - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

ב. (המשך)

(3) אשראי ההסדר:

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

(4) מסגרות אשראי:

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

(5) בטוחות:

- להבטחת פירעון כל חובות החייבות לבנקים ולהבטחת ביצוע כל התחייבויות החייבות כלפי הבנקים, ללא הגבלה בסכומם, לרבות החובות וההתחייבויות של החייבות על פי הסכם זה, נוצרו לטובת הבנקים, במעמד השלמת הסכם זה:
 - (א) שעבוד צף על כלל הרכוש והזכויות בחייבות.
 - (ב) שעבוד קבוע על הון המניות והמוניטין, נכסים מופקדים, שטרות, ציוד ומכונות (לפי רשימה) ומניותיהן של חברות בנות.
 - (ג) ערבות מתמדת בלתי מוגבלת של כל חברה בקבוצה לטובת שאר החברות בקבוצה.
 - (ד) במועד חתימת ההסכם חברות הקבוצה היו תדיר-גן, אורטל יציקות לחץ ואורטל יציקות מגנזים.

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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

ב. (המשך)

(6) אמות מידה פיננסיות:

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

(א) סכום ההון "העצמי המוחשי" (כהגדרת מונח זה להלן) של החברה יעמוד בכל עת שהיא משיעור של 25% מסך המאזן של החברה.

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

ביום 21 בנובמבר, 2013 סוכם עם הבנקים כי יחס כיסוי חוב זה יעמוד על 28% חלף 25% אשר נקבע בהסכם המקורי.

(ב) "יחס כיסוי החוב" (כהגדרת מונח זה להלן) של החברה לא יעלה בכל עת בשנים מ: 2013 - 5, 2014 - 4.5, 2015 ואילך - 4.

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

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

נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, החברה עומדת בהון עצמי מוחשי של 45.9% וביחס כיסוי חוב של 1.1 ועל כן עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכמי הלוואות מתאגידים בנקאיים.

ג. על פי תנאי הסדר הנושים של קבוצת ADB, מועד פירעון האשראי לזמן ארוך בסך של כ- 5.3 מיליון אירו מהתאגידים הבנקאיים בגרמניה היה קבוע לחודש פברואר 2014. בחודש דצמבר, 2013 התקשרה חברת ADB בהסכם עם אותם חמישה תאגידים בנקאיים בגרמניה (להלן: "התאגידים הבנקאיים") בדבר פריסה מחדש של אותן הלוואות בסך כולל של 5.3 מיליון אירו שהעניקו לחברת ADB (להלן: "ההסכמים"). במסגרת ההסכמים נקבע כי חברת ADB תיפרע לתאגידים הבנקאיים סך של 1 מיליון אירו ביום 10 בינואר, 2014 מתוך הלוואות, כאשר יתרת הלוואות תיפרענה ב- 12 תשלומים רבעוניים (קרן וריבית), עד ליום 10 בפברואר, 2017. ההלוואות תישאנה ריבית בשיעור של 4.75% לשנה (חלף הריבית בשיעור של 6% שנשאו עד אותו מועד). חברת ADB תהא רשאית לבצע פירעון מוקדם של הלוואות ללא תשלום עמלת פירעון מוקדם. במסגרת ההסכם חתמה החברה על כתב נוחות לתאגידים הבנקאיים בגרמניה, במסגרתו התחייבה, בין היתר, לוודא כי חברת הבת תנהל באופן שיאפשר לה לקיים את התחייבויותיה ע"פ ההסכמים כלפי התאגידים הנ"ל במועדם.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - ספקים ונותני שירותים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי דולר	אלפי דולר
8,050	9,154
1,072	709
<u>9,122</u>	<u>9,863</u>

חשבונות פתוחים
המחאות לפירעון

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

ביאור 13 - זכאים ויתרות זכות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי דולר	אלפי דולר
1,595	2,202
821	1,533
4	252
1,862	872
32	19
-	1,981
192	98
275	148
<u>4,781</u>	<u>7,105</u>
<u>633</u>	<u>602</u>

שכר ונלוות לשלם (1)
הוצאות שנצברו לשלם
מוסדות ממשלתיים
הכנסות מראש לזמן קצר
מקדמות מלקוחות
הכנסות מראש
התחייבות לפיצוי עתידי לבנקים
אחרים

(1) כולל הפרשה לדמי חופשה והבראה

ביאור 14 - הטבות לעובדים

הטבות לאחר סיום העסקה:

א. תוכניות 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 לפיצויי 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 לפיצויי 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, 2013 הינו סך של 523 אלפי דולר (ב-2012 סך של 559 אלפי דולר).

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - הטבות לעובדים (המשך)

הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

ב. תוכניות להטבה מוגדרת

(1) כללי

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה כאמור בסעיף 1 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	
2012	2013
אלפי דולר	אלפי דולר
477	492
(234)	(242)
243	250

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	
2012	2013
אלפי דולר	אלפי דולר
1,900	477
34	34
85	17
(1,507)	(35)
(31)	(32)
(4)	31
477	492

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

(4) התנועה בשווי ההוגן של נכסי תוכנית

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי דולר	אלפי דולר
1,523	234
58	10
(1,315)	6
(18)	(28)
(14)	20
234	242

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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - התחייבויות אחרות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי דולר	אלפי דולר
224	181
253	463
273	116
1,711	496
<u>2,461</u>	<u>1,256</u>

התחייבות לקבוצת ZFLS
מרכיב ההטבה בגין שווי האופציות לבנקים
התחייבויות למדען ראשי
הכנסות מראש לזמן ארוך

ביאור 16 - שעבודים, התקשרויות והתחייבויות תלויות

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 היותה "מפעל מאושר".

(ב) לענין ערבויות ושעבודים לתאגידים בנקאיים ראה באור 11ב'(5).

ב. התקשרויות:

(1) החברה:

(א) החברה שוכרת מבנה תעשייתי המצוי באזור התעשייה אלון תבור. סך דמי השכירות השנתיים בגין מבנה זה הינם כ- 396 אלפי דולר. נכון ליום 31 בדצמבר, 2013 לחברה יש אופציה להאריך את תקופת השכירות בתקופה אחת נוספת בת 3 שנים החל מינואר 2016.

(ב) החברה שוכרת מבנה תעשייתי נוסף השוכן בצמוד למפעלה של החברה באלון התבור. סך דמי השכירות השנתיים בגין מבנה זה הינם כ- 118 אלפי דולר. נכון ליום 31 בדצמבר, 2013 לחברה יש אופציה להאריך את תקופת השכירות בתקופה אחת נוספת בת 3 שנים החל מינואר 2016.

(ג) בתחילת 2012 חתמה תדיר-גן טורקיה על הסכם שכירות בשטח של 635 מ"ר חלף שטח של 5,000 מ"ר וזאת במקביל לצמצום משמעותי בעלויות החזקת תדיר-גן טורקיה. בחודש אפריל 2013 הוחזר הנכס לבעלים והחברה סיימה את תשלום שכר הדירה.

(ד) בתאריך 12 באפריל, 2011 כחלק ממהלך ההשקעה נחתם הסכם מול חברת גנרל מוטורס (להלן - GM) ההסכם כלל מספר מרכיבים הן בנושא העלאת מחירי מוצרים מסויימים, הן בנושא תנאי אשראי, והן בנושא חיזוק הקשר העתידי בין החברה ובין GM בתמורה להעלאת מחיר של מספר מוצרים נקבע כי עבור השנים 2011-2013 תהיה GM זכאית, כאשר החברה תגיע לשיעור רווח תפעולי מאוחד של 5% לפחות, לבנוס של 50% בגין החלק העולה על שיעור הרווח התפעולי המאוחד של 5% מהמכירות, אך לא יותר מסך תוספת המחיר שנתנה GM בגין המוצר כפול מספר היחידות שסופקו על-ידי החברה לכל אחת מהשנים הרלוונטיות. בשנים 2011-2013 חברת GM, אינה זכאית לכל בונוס בגין הסכם זה.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - שעבודים, התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך):

(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: כ- 23 אלפי דולר ודמי שירותים בסך 12 אלפי דולר (סך שנתי של כ- 420 אלפי דולר). בחודש ינואר 2012 נחתם הסכם חדש שתוקפו לשנים 2012 ו- 2013 בלבד ואשר בו יעמוד סכום דמי השכירות יחד עם דמי השירותים על סך חודשי של 25 אלפי דולר בלבד (סך שנתי של כ- 300 אלפי דולר). בחודש יולי 2013 נחתם הסכם חדש בו יעמוד סכום דמי השכירות עם דמי השירותים על סך חודשי של 24 אלפי דולר לשנים 2013-2015 (סך שנתי של כ- 288 אלפי דולר).

(ב) ביום 5 בפברואר, 2012 חתמה אורטל על מסמך הבנות עם הקיבוץ כך שהחל מיום מ- 1 בינואר, 2012, 31 חברי קיבוץ נווה אור (להלן: "הקיבוץ"), שהוצבו באורטל ובחברה במסגרת הסכמים לקבלת שירותי כ"א אדם מהקיבוץ, תשונה מתכונת העסקתם מקבלת שירותים להעסקה ישירה על ידי החברה המאוחדת או החברה.

(ג) ל-ADB חוזה בגין שימוש במבני תעשייה ומשרדים הממוקמים בגרמניה בעיר Brieselang. דמי השכירות השנתיים הינם בסך 180 אלפי יורו. ל-ADB יש אופציה להאריך את תקופת השכירות בשלוש תקופות נוספות בנות 3 שנים החל מינואר 2017. וכן משרדים ומחסן נוסף בדמי שכירות שנתיים של 42 אלפי יורו.

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

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

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי דולר	אלפי דולר	
428	1,294	בשנה ראשונה
428	2,542	בשנה השנייה ואילך
856	3,863	סה"כ

(ו) ביום 17 ביולי, 2013 נחתם הסכם מסגרת בין ADB לבין קבוצת VW (פולקסוואגן) הגרמנית לאספקת חלקי מנוע לרכב, בהיקף של כ- 45 מיליון דולר ארה"ב. ההסכם נחתם לתקופה של שמונה שנים (2015-2022). ההסכם האמור לעיל כולל תשלום חד פעמי של קבוצת VW ל-ADB בסך של כ- 4.3 מיליון דולר ארה"ב בגין ציוד נלווה לפרויקט. ההסכם כולל אספקת מוצרי אלומיניום שיוצרו במפעלי תדיר-גן בעפולה ובגרמניה ומוצרי מגנזיום אשר ייצורם יהא במפעל אורטל בקיבוץ נווה-אור.

החברה נבחרה כספק בלעדי לפרויקט האמור.

(ז) ביום 18 בדצמבר, 2013 נחתם הסכם מסגרת בין אורטל לבין קבוצת ZFLS, במסגרתו אורטל נבחרה כספק בלעדי לאספקת חלקי מגנזיום למערכת ההיגוי לרכב. הסכם המסגרת הינו לתקופה של 8 שנים (2015-2023) ובהיקף של כ- 72 מיליון דולר ארה"ב. בנוסף, כולל הסכם המסגרת תשלום חד פעמי בסך של כ- 2 מיליון דולר ארה"ב ע"י ZFLS בגין ציוד נלווה לפרויקט. במועד ההתקשרות בהסכם המסגרת סוכם בין היתר על עדכון מחירי המוצרים הנמכרים כיום באופן שתוענקנה מידי שנה קלנדרית הנחות בסך 2.5%. החברה מעריכה כי סך ההנחות הכולל עד סוף 2017 (מועד סיום הפרויקטים הקיימים) יעמוד על כ- 0.4 מיליון דולר.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - שעבודים, התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ג. התחייבויות תלויות:

(1) החברה:

(א) כאמור בביאור 27, קיבלה החברה מענקים מתוקף "חוק עידוד השקעות הון". במידה והחברה לא תעמוד בתנאי כתב האישור, עלולה החברה להידרש להחזיר את המענקים באופן חלקי או מלא.

(ב) בבדיקת מלאי שנערכה בחברה לקראת עריכת הדוחות הכספיים של החברה לרבעון השני של 2006 התגלה חוסר בלתי מוסבר באלומיניום בהיקף כספי ניכר. החברה החלה בחקירת החוסרים באמצעות יועצים מקצועיים, והתברר כי לכאורה עובדי החברה ו/או עובדי קבלן גנבו את האלומיניום.

ביום 17 באפריל, 2008 הגישה החברה תביעה כספית במסגרת ת.א. 455/08 בבית המשפט המחוזי בחיפה, על סך של 5.7 מיליון ש"ח, כנגד מגדל חברה לביטוח בע"מ, בעילה נזיקת הכוללת דרישה לפיצוי על פי תנאי פוליסה בשל הגניבה דלעיל בהיקף של מיליוני שקלים ונזקים נוספים בגין רשלנות מגדל באי מתן הפיצוי. בהמשך תוקן כתב התביעה וצורפו נתבעים נוספים הכוללים, את החשודים בגניבת האלומיניום והראל חברה לביטוח בע"מ ואף עודכן כתב התביעה בקשר לסכום התביעה לסך של 12 מיליון ש"ח. לנוכח השלב בו מצויים ההליכים, בשלב זה אין אפשרות להעריך את סיכויי התביעה בהליך זה.

(ג) החברה העניקה לנושאי המשרה בה כתב שיפוי ופטור בו נכללו ההוראות המהותיות הבאות:

(1) החברה פטרה את אותם נושאי משרה מראש (בדיעבד מאחריות בשל נזק הפרת חובת הזהירות כלפי החברה) והתחייבה שלא לתבוע את נושא המשרה.

(2) החברה התחייבה לשפות את נושאי המשרה בשל חבות או הוצאה שתוטל עליהם עקב פעולה שתיעשה בחברה בתוקף היותם דירקטור או נושאי משרה, בכפוף להוראות ולהגבלות שפורטו בכתב השיפוי.

(3) סכום השיפוי המקסימאלי המצטבר אשר החברה תשפה את נושאי המשרה בה לא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה במועד בו החברה תידרש לשלם סכום כלשהו מכוח ההתחייבות לשיפוי. בכתב השיפוי פורטו האירועים עליהם יחול השיפוי.

(ד) בתאריך 26 בספטמבר, 2011 הוגשו המסמכים לבקשת היתר פליטה בהתאם לדרישות חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008 (להלן – "חוק אוויר נקי"). ביום 2 באפריל, 2012 קיבלו החברה ואורטל היתרי פליטה בהתאם לחוק אוויר נקי. בצמוד להיתרים נקבעו תנאים אשר נמצאו על ידי החברה כבלתי סבירים בשיקולי עלות תועלת משקיים, לאחר הליך של דיונים משותפים עם המשרד לאיכות הסביבה קיבלה החברה היתר מעודכן ביום 6 בפברואר, 2014. לפרטים נוספים ראה ביאור 34א'.

(2) חברות מאוחדות:

בהתאם לחוק לעידוד השקעות הון התשי"ט-1959, קיבלה החברה המאוחדת מענקים מאת המדינה בגין השקעות ברכוש קבוע שבוצעו במסגרת תכנית הרחבת המפעל שאושרה על ידי מרכז ההשקעות וכן הטבות מס מסוימות. קבלת המענקים והטבות המס כאמור מותנית בעמידה בתנאי כתב אישור מסוימים המפורטים בביאור 27. אם החברה המאוחדת לא תעמוד בתנאים הדרושים יהיה עליה להחזיר את סכומי המענקים ואת סכומי ההטבות בצרוף ריבית פיגורים מיום קבלתם.

ביאור 17 - הון מניות

הרכב של הון המניות:

מספר מניות ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
400,000,000	400,000,000
167,435,364	261,321,396

כמות מניות רגילות:
הון רשום

הון מונפק ונפרע

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 17 - הון מניות (המשך)

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

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

ג. תשלום מבוסס מניות לעובדים:

(1) אומדן השווי ההוגן של כל אופציה

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

הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל הינם כלהלן:

ה ח ב ר ה

<u>דירקטורים</u>	<u>נושאי משרה</u>
<u>2013</u>	<u>2013</u>
0.56	0.56
0.56	0.7
2	5
3.63%	3.55%

רכיב

מחיר מניה (בש"ח)

מחיר מימוש (בש"ח)

אורך חיי כתבי האופציה (בשנים)

שיעור הריבית חסרת סיכון

(2) פרטים נוספים באשר לתכניות תשלום מבוסס מניות:

<u>ליום 31 בדצמבר 2012</u>		<u>ליום 31 בדצמבר 2013</u>		
<u>ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח</u>	<u>מספר האופציות</u>	<u>ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח</u>	<u>מספר האופציות</u>	
-	20,000 (*)	0.7	2,170,000	קיימות במחזור לתחילת השנה
0.56	2,500,000	0.7	855,172	הוענקו
0.7	350,000	-	-	חולטו
-	-	0.56	20,000	מומשו
-	-	0.7	390,000	פקעו
0.7	2,170,000	0.7	2,615,172	קיימות במחזור לתום השנה
-	2,170,000	0.7	2,615,172	ניתנות למימוש בתום השנה

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 17 - הון מניות (המשך)

ג. תשלום מבוסס מניות לעובדים (המשך):

(2) פרטים נוספים באשר לתכניות תשלום מבוסס מניות (המשך):

(*) ביום 19 בספטמבר, 2007 אישרה האסיפה כללית של בעלי המניות את תוכנית האופציות לדירקטורים. עפ"י התכנית תקצה החברה 20,000 אופציות לכל דירקטור שאינו נושא משרה אצל בעלת השליטה בחברה ומכהן בחברה במועדים הקובעים (7 ימים לאחר אישור התכנית באסיפה הכללית ומדי שנה ב- 1 באוגוסט בכל אחת מהשנים 2008 - 2012) ללא תמורה. כל אופציה ניתנת למימוש למניה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. כנגד תשלום תוספת מימוש השווה לשער הממוצע בו נסחרה מניית החברה בבורסה ב- 30 ימי מסחר שקדמו להקצאה. הכמות הכוללת של האופציות אשר יוקצו לא תעלה על 520,000 אופציות. כל האופציות פקעו למעט 60,000 האופציות שהוקצו למר אבנר לוי, גב' מתיה גרינהלויך ומר יעקב אלינב.

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

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

ביום סיום ההעסקה תפקענה כל האופציות שהוקצו לניצע וטרם הסתיימה תקופת ההבשלה שלהן. האופציות שהוקצו לו 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 ייזקף 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 - 5 שנים, שיעור ריבית חסרת סיכון - 3.55%.

(ב) ביום 31 באוקטובר, 2012 סיים מנכ"ל חברת הבת אלי איקן את תפקידו בחברה. בתאריך זה חולטו 350,000 אופציות מתוך 700,000 אשר הוענקו לו ב- 20 במרץ, 2012. ביום 30 באפריל, 2013 פקעו 350,000 אופציות שהוענקו למר אלי איקן.

(ג) ביום 20 בדצמבר, 2012 סיימה הגברת נורית אסרף-עמיאל את תפקידה כדירקטורית בחברה. ביום 24 ביוני, 2013 פקעו 20,000 אופציות שהוענקו לגברת נורית אסרף.

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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - הכנסות ממכירות

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
66,286	57,901	93,218
1,418	765	621
<u>67,704</u>	<u>58,666</u>	<u>93,839</u>

מכירות לחו"ל
מכירות בארץ

ביאור 19 - עלות המכירות

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
30,073	23,327	31,790
1,430	997	4,490
13,388	12,059	22,788
14,736	12,757	18,273
6,171	5,593	9,747
<u>65,798</u>	<u>54,733</u>	<u>87,088</u>
(1,534)	1,532	(521)
<u>(1,534)</u>	<u>1,532</u>	<u>(521)</u>
<u>64,264</u>	<u>56,265</u>	<u>86,567</u>

שימוש בחומרים
קבלני משנה
שכר עבודה ונלוות
חרושת ואחרות
פחת

ירידה (עליה) -
במלאי תוצרת גמורה ובעיבוד

ביאור 20 - הוצאות מחקר ופיתוח

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
219	267	214
(90)	(99)	-
<u>129</u>	<u>168</u>	<u>214</u>

עלות מחקר ופיתוח
בניכוי מענקים ממשלתיים

ביאור 21 - הוצאות מכירה ושיווק

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
258	202	542
683	519	705
3,241	2,596	1,277
148	161	39
31	36	36
191	97	476
<u>4,552</u>	<u>3,611</u>	<u>3,075</u>

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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 22 - הוצאות הנהלה וכלליות

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
1,293	1,007	2,999	שכר עבודה ונלוות
513	455	421	שירותים מקצועיים
396	407	557	אחזקת משרד ותקשורת
274	183	134	אחזקת רכב
301	245	385	פחת
204	251	251	דמי ניהול
893	121	294	אחרות
<u>3,874</u>	<u>2,669</u>	<u>5,041</u>	

ביאור 23 - הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
(5)	318	-	הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע
61	(*) 1,100	-	הוצאות הפחתת מוניטין וקשרי לקוחות (*)
-	-	(**) (4,280)	מוניטין שלילי
2,490	144	335	הוצאות אחרות, נטו
<u>2,546</u>	<u>1,562</u>	<u>(3,945)</u>	

(*) לפרטים נוספים ראה ביאור 10 ב'.
 (**) לפרטים נוספים ראה באור 8 ו'.

ביאור 24 - הכנסות אחרות בגין נזקי שריפה, נטו

ביום 28 בפברואר, 2012 פרצה שריפה במפעל אורטל (חברה בת של החברה) הממוקם בקיבוץ נווה אור (להלן - "מפעל אורטל"). השריפה גרמה להשבתת שתי מכונות יציקה מתוך מערך של 12 מכונות יציקה הממוקמות במפעל אורטל. ביום 16 באפריל, 2012 חתמה אורטל על כתב קבלה, ויתור ושחרור כלפי חברת הביטוח, לפיה חברת הביטוח תשלם לאורטל סך של כ- 14 מיליון ש"ח לסילוק סופי ומוחלט בגין כל הנזקים שנגרמו לאורטל עקב השריפה (להלן - "סכום הפשרה"). התמורה התקבלה במלואה עד לתאריך 13 במאי, 2012.

ביאור 25 - הכנסות מימון

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
-	499	-	שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים/התחייבויות פיננסיות המוצגים
100	-	395	בשווי הוגן דרך רווח והפסד
<u>100</u>	<u>499</u>	<u>395</u>	הפרשי שער
			סה"כ הכנסות מימון

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 26 - הוצאות מימון

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>
199	143	45
152	90	72
400	246	370
-	-	386
868	410	674
272	184	663
851	78	-
<u>2,742</u>	<u>1,151</u>	<u>2,210</u>

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

ביאור 27 - מסים על הכנסה

א. יתרות מסים המוצגות בדוח על המצב הכספי

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2012</u>	<u>2013</u>
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>
18	206
(4)	(213)
<u>14</u>	<u>(7)</u>
-	(1,545)
<u>-</u>	<u>(1,545)</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 27 - מסים על הכנסה (המשך)

ב. יתרות מסים נדחים

הרכב נכסי (התחייבויות) מס נדחה מפורטים כדלהלן

יתרה ליום 31 בדצמבר 2013	רכישות/ מימושים אלפי דולר	קן הון בגין הפרשי תרגום אלפי דולר	הוכר ברווח או הפסד אלפי דולר	יתרה ליום 1 בינואר 2013	הפרשים זמניים רכוש קבוע
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	
(1,545)	(1,593)	(68)	116	-	

(א) ההפרשים הזמניים בגינם נוצרו התחייבויות מיסים נדחים נובעים מפעילות ADB בלבד.
 (ב) לחברה ולאורטל הפסדים מועברים נטו מהפרשי עיתוי נוספים שלא נוצר בגינם מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2013 ו-2012 הם בסך של 43 ו-42 מיליון דולר בהתאמה. נכון ליום 31 בדצמבר, 2013 לא התקיימו התנאים ליצירת נכסי מסים נדחים.

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

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	
1,012	(3,149)	862	<u>סה"כ רווח לפני מסים על הכנסה</u>
24%	25%	25%	שיעור מס סטטוטורי
243	(787)	216	הוצאות מס לפי שיעור מס סטטוטורי
			<u>תוספת (חיסכון) במס בגין:</u>
-	-	(979)	מוניטין שלילי, נטו
(243)	-	-	ניצול הפסדים מועברים שלא נוצר בגינם מס נדחה
-	-	84	הוצאות שאינן מותרות בניכוי
-	787	670	הפסדים והטבות לצורכי מס שלא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים
30	28	12	אחרות
-	-	71	הפרש בשיעור המס החל על הכנסות בחברות מאוחדות
-	-	-	הממוקמות בתחומי שיפוט אחרים
<u>30</u>	<u>28</u>	<u>74</u>	<u>סה"כ מסים על הכנסה כפי שהוצגו ברווח או הפסד</u>

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 27 - מסים על הכנסה (המשך)

ד. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
(30)	(28)	(11)	הפחתת מקדמות בגין הוצאות עודפות (*)
-	-	116	הכנסות מיסים נדחים
-	-	(179)	הוצאות מסים שוטפים
(30)	(28)	(74)	סה"כ הוצאות מסים

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

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

(1) החברה

(א) ביום 18 בדצמבר, 2006 הגישה החברה בקשה לתוכנית השקעות רביעית לשנים 2007-2009 בהיקף של 83 מיליון ש"ח. ביום 5 באוגוסט, 2010 מרכז השקעות אישר את בקשת החברה. על-פי כתב האישור נקבע כי:

- 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 תהיה מותנית בהנפקת הון מניות בשיעור של 24% לפחות מההשקעות ברכוש קבוע.
- עד סוף שנת 2012 קיבלה החברה את מלוא המענקים בגין תכנית זו בסך של 6 מיליון ש"ח.

(ב) ביום 10 בינואר, 2010 הגישה החברה בקשה לתוכנית השקעות חמישית לשנים 2010-2011

- 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 תהיה מותנית בהנפקת הון מניות בשיעור של 24% לפחות מההשקעות ברכוש קבוע.
- בשנת 2013 התקבלו מענקים לראשונה בגין תכנית זו בסך של 1.72 מיליון ש"ח.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 27 - מסים על הכנסה (המשך)

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

(2) חברות מאוחדות

(א) בחודש דצמבר, 2006 החברה המאוחדת הגישה בקשה לתוכנית השקעות עבור השנים 2007-2009 בהיקף של 63 מיליון ש"ח. ביום 14 ביוני, 2010 אישר מרכז השקעות את בקשת החברה המאוחדת. על-פי כתב האישור נקבע כי:

- היקף ההשקעות הזכאיות למענק יסתכם לסך של 30 מיליון ש"ח.
- ביצוע ההשקעות בהתאם לתוכנית המאושרת יזכה את החברה המאוחדת 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 תהיה מותנית בהנפקת הון מניות בשיעור של 24% לפחות מההשקעות ברכוש קבוע.
- עד סוף שנת 2013 קיבלה החברה את מלוא המענקים בגין תוכנית זו בסך של 6 מיליון ש"ח.

(ב) בחודש ינואר 2010 חברה מאוחדת הגישה בקשה לתוכנית השקעות עבור השנים 2012-2018 בהיקף של 30 מיליון ש"ח. ביום 14 באוקטובר, 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 טרם הוגשו דוחות ביצוע לפרויקט וטרם נתקבלו כל מענקים בגין תכנית זו.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 27 - מסים על הכנסה (המשך)

ו. שיעורי המס:

(1) ביום 30 ביולי, 2013 אושר בקריאה שלישית בכנסת "חוק ההסדרים" (להלן - "החוק"). למועד פרסום דוח כספי זה, טרם פורסם ברשומות נוסחן הסופי של הוראות החוק.

למיטב ידיעת החברה, להלן חלק מהוראות פרק המסים בחוק:

1. העלאת מס החברות החל משנת המס 2014 לשיעור של 26.5% (עלייה של 1.5%)

2. תיקון החוק לעידוד השקעות הון- שיעור המס שיחול על חברה באזור פיתוח א' החל מיום 1 בינואר, 2014 הוא בשיעור של 9% (במקום 7% ו- 6% בשנים 2014 ו- 2015 ואילך, בהתאמה) ואילו שיעור המס שיחול על חברות בשאר חלקי הארץ יעלה ויעמוד על 16% (במקום 12.5% ו- 12% בשנים 2014 ו- 2015 ואילך, בהתאמה).

3. רווחי שערך (עודפים שלא התחייבו במס חברות מהסוג שקבע שר האוצר בסכום העולה על מיליון שקלים חדשים המחושב באופן מצטבר מיום רכישתו של הנכס) יהיו ברי מיסוי וזאת בהתבסס על מנגנון של מכירה ורכישה רעיונית של נכס בכל עת שבוצע לגביו שערך ומשערך זה גם חולקו רווחים. בהתאם, נקבעה הוראה מקבילה בחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה) לעניין מס שבח לגבי זכות במקרקעין או זכות באיגוד מקרקעין שבשלה נרשמה בדוחות הכספיים של החברה חלוקה מרווחי שערך כאילו הזכות נמכרה ביום חלוקת רווחי השערך ונרכשה מחדש באותו יום.

מאחר והחברה לא יצרה מסים נדחים בגין הפסדים מועברים, לתיקון החקיקה לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

(2) הכנסתה החייבת של ADB לצרכי מס בגרמניה - שיעור המס המשוקלל הינו שילוב של מס חברות (Corporate Tax) ומס מסחר (Trade Tax), המוטלים על הכנסה עסקית המופקת ממקורות בגרמניה. שיעור המס בגרמניה, כאמור לעיל, מגיע לכדי 27% בשנת 2013.

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

(3) הכנסתה החייבת של ADP לצרכי מס בפולין - שיעור המס בפולין הינו 19%. לפולין אין רווחים חייבים במס לשנת 2013.

ז. שומות מס:

- בהתאם להוראות סעיף 145(א') לפקודת מס הכנסה, לחברה ולחברות מאוחדות בארץ הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2009.
- בהתאם לדין הגרמני, לשותפות ADB הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2010.
- בהתאם לדין הפולני, לחברת ADP הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2007.

ביאור 28 - עסקאות שאינן במזומן

במהלך שנת 2013 רכשה הקבוצה ציוד ורכוש אחר בסך של 175 אלפי דולר באשראי ספקים אשר משולם עם התקדמות התקנת הציוד והרכוש האחר.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 29 - בעלי עניין וצדדים קשורים

הרכב:

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי דולר	אלפי דולר
157	-
<u>9,838</u>	<u>-</u>

זכאים
תקבולים על חשבון מניות (*)

(*) בתאריך 23 בדצמבר, 2012 התקבלה הלוואה מבעלי המניות של החברה בסך 10 מליון דולר. הלוואה תיפרע עד 12 חודשים ממועד העמדתה ובכפוף לפרעון הלוואות הבנקים הקיימות, או באמצעות הנפקת זכויות כמוקדם, ולא תישא ריבית ו/או הצמדה ולא תובטח בביטחונות. מתוך סך האמור, נזקף סך של 162 אלפי דולר לקרן הון. סכום זה מהווה את ההפרש בין השווי ההוגן לתמורה שהתקבלה. ביום 2 במאי, 2013 נפרעה הלוואה במלואה באמצעות מזומן שנתקבל מהנפקת זכויות לבעלי המניות.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
760	936	-
<u>204</u>	<u>251</u>	<u>251</u>
100	117	50
<u>6</u>	<u>7</u>	<u>6</u>

אחרות -
קניות מבעלי עניין
דמי ניהול לבעלי עניין שאינם מועסקים בחברה
גמול דירקטורים אשר אינם מועסקים בחברה
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

ג. תגמול אנשי מפתח ניהוליים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
780	606	964
(30)	89	38
<u>750</u>	<u>695</u>	<u>1,002</u>

הטבות לזמן קצר
תשלום מבוסס מניות

ד. הסכם דמי ניהול:

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

ביאור 30 - מכשירים פיננסיים

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. קבוצות מכשירים פיננסיים:

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
2,043	11,852	8,231
-	501	37
9,764	8,307	9,793
11,807	20,660	18,061
31,625	27,787	37,759
-	9,838	-
31,625	37,625	37,759

נכסים פיננסיים:

מזומנים ושוי מזומנים

שווי הוגן דרך רווח או הפסד:

הלוואות וחייבים

התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

תקבולים על חשבון מניות

ג. מטרת ניהול סיכונים פיננסיים:

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

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

להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים:

(1) סיכון מטבע - הסיכון של תנודות בשווי של מכשיר פיננסי כתוצאה משינויי שער חליפין של מטבע חוץ. הקבוצה חשופה לסיכונים מטבע כתוצאה משינויים בשערי חליפין של מטבעות חוץ שונים, בעיקר של ש"ח ואירו כנגד הדולר. סיכון המטבע נובע מכך שעיקר מכירות הקבוצה הינן לייצוא והתקבולים מהמכירות הינם באירו ובדולר, ומנגד כחמישים אחוז מההוצאות התפעוליות הינן שקליות.

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

השינויים המוצגים הינם בגין שינוי מטבע דולר ביחס לשקל ולאירו.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

(1) סיכון מטבע – (המשך)

רגישות לשינויים בשער החליפין של השקל לדולר לשנת 2013:

-10%	-5%	3.471	5%	10%	שינוי שער
3.124	3.297	31.12.2013	3.645	3.818	
רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	יתרה ליום	רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	
75	36	676	(32)	(61)	מזומנים
8	4	70	(3)	(6)	לקוחות
71	34	638	(30)	(58)	חייבים
(88)	(42)	(796)	38	72	אשראי לזמן קצר
(634)	(300)	(5,708)	272	519	ספקים
(300)	(142)	(2,701)	129	246	זכאים
-	-	-	-	-	התחייבות לתאגידיים
(64)	(30)	(579)	28	53	בנקאיים ואחרים
(932)	(440)	(8,400)	402	765	התחייבויות פיננסיות אחרות

רגישות לשינויים בשער החליפין של השקל לדולר לשנת 2012:

-10%	-5%	3.733	5%	10%	שינוי שער
3.360	3.546	31.12.2012	3.920	4.106	
רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	יתרה ליום	רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	
13	6	121	(6)	(11)	מזומנים
6	3	50	(2)	(5)	לקוחות
203	96	1,831	(87)	(166)	חייבים
(195)	(93)	(1,759)	84	160	אשראי לזמן קצר
(583)	(276)	(5,250)	250	477	ספקים
(205)	(97)	(1,846)	88	168	זכאים
(26)	(12)	(232)	11	21	התחייבות לתאגידיים
(58)	(28)	(526)	25	46	בנקאיים ואחרים
(845)	(401)	(7,611)	363	690	התחייבויות פיננסיות אחרות

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים: (המשך)

(1) סיכון מטבע – (המשך)

רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו לדולר לשנת 2013:

-10%	-5%	0.726	5%	10%	שינוי שער
<u>0.653</u>	<u>0.690</u>	<u>0.726</u>	<u>0.762</u>	<u>0.798</u>	
רווח (הפסד) מהשינוי	רווח (הפסד) מהשינוי	יתרה ליום 31.12.2013	רווח (הפסד) מהשינוי	רווח (הפסד) מהשינוי	
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	
734	348	6,606	(315)	(601)	מזומנים
479	227	4,313	(205)	(392)	לקוחות
143	68	1,287	(61)	(117)	חייבים
(958)	(454)	(8,623)	411	784	אשראי לזמן קצר
(343)	(163)	(3,090)	147	281	ספקים
(64)	(31)	(580)	28	53	זכאים
(927)	(439)	(8,344)	397	759	התחייבות לתאגידים בנקאיים ואחרים
(20)	(10)	(181)	9	16	התחייבויות פיננסיות אחרות
<u>(956)</u>	<u>(454)</u>	<u>(8,612)</u>	<u>411</u>	<u>783</u>	

רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו לדולר לשנת 2012:

-10%	-5%	0.759	5%	10%	שינוי שער
<u>0.683</u>	<u>0.721</u>	<u>0.759</u>	<u>0.797</u>	<u>0.835</u>	
רווח (הפסד) מהשינוי	רווח (הפסד) מהשינוי	יתרה ליום 31.12.2012	רווח (הפסד) מהשינוי	רווח (הפסד) מהשינוי	
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	
667	316	6,003	(286)	(546)	מזומנים
238	113	2,143	(102)	(195)	לקוחות
(327)	(155)	(2,946)	140	268	אשראי לזמן קצר
(193)	(91)	(1,738)	83	158	ספקים
(29)	(14)	(263)	13	24	זכאים
(401)	(190)	(3,612)	172	328	התחייבות לתאגידים בנקאיים ואחרים
(25)	(12)	(226)	11	21	התחייבויות פיננסיות אחרות
<u>(70)</u>	<u>(33)</u>	<u>(639)</u>	<u>31</u>	<u>58</u>	

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים: (המשך)

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

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

הקבוצה אינה מגינה על חשיפה זו.

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

ד. 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- 128 אלפי דולר (2012 - 160 אלפי דולר).
- קיטון בריבית של 2% הרווח היה גדל ב- 257 אלפי דולר (2012 - 320 אלפי דולר).
- גידול בריבית של 1% הרווח היה קטן ב- 128 אלפי דולר (2012 - 160 אלפי דולר).
- גידול בריבית של 2% הרווח היה קטן ב- 257 אלפי דולר (2012 - 320 אלפי דולר).

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. ניתוח מכשירים פיננסיים לפי בסיס הצמדה וסוגי מטבע:

סך הכל	ש"ח		מטבע חוץ אחר	צמוד אירו	צמוד דולר
	ללא ריבית	נושא ריבית			
	דולר	אלפי			
8,231	676	-	-	6,606	949
37	-	-	-	-	37
7,562	70	-	-	4,313	3,179
2,231	638	-	306	1,287	-
<u>18,061</u>	<u>1,384</u>	<u>-</u>	<u>306</u>	<u>12,206</u>	<u>4,165</u>
9,419	-	796	-	8,623	-
9,863	5,708	-	8	3,090	1,057
3,281	2,701	-	-	580	-
12,891	-	-	-	8,344	4,547
2,305	579	-	-	1,726	-
<u>37,759</u>	<u>8,988</u>	<u>796</u>	<u>8</u>	<u>22,363</u>	<u>5,604</u>
<u>(19,698)</u>	<u>(7,604)</u>	<u>(796)</u>	<u>298</u>	<u>(10,157)</u>	<u>(1,439)</u>

ליום 31 בדצמבר 2013

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים בשווי הוגן
לקוחות
חייבים

התחייבויות

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

נכסים פיננסיים בניכוי

התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2012

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים בשווי הוגן
לקוחות
חייבים

התחייבויות

אשראי לזמן קצר
ספקים ונותני שירותים
זכאים
הלוואות מתאגידים בנקאים
התחייבויות פיננסיות אחרות
תקבולים על חשבון מניות

נכסים פיננסיים בניכוי

התחייבויות פיננסיות

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. סיכון שיעור נזילות:

גישת הקבוצה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין. הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנוותרים 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	<u>ליום 31 בדצמבר 2013</u>
נכסים פיננסיים:								
8,231							8,231	מזומנים ושוי מזומנים
37							37	נכסים פיננסיים בשוי הוגן
7,562							7,562	לקוחות
2,966							2,966	חייבים
התחייבויות פיננסיות:								
הלוואות מתאגידים								
בנקאיים ונותני אשראי								
26,295	L+2.9% - 8.25%	3,146	3,548	3,548	3,598	3,742	8,713	אחרים
התחייבויות פיננסיות								
1,110		463	-	39	89	89	431	אחרות
9,863		-	-	-	-	-	9,863	ספקים
7,105		-	-	-	-	-	7,105	זכאים
<u>(25,577)</u>		<u>(3,609)</u>	<u>(3,548)</u>	<u>(3,587)</u>	<u>(3,687)</u>	<u>(3,831)</u>	<u>(7,316)</u>	
ליום 31 בדצמבר 2012								
נכסים פיננסיים:								
11,852		-	-	-	-	-	11,852	מזומנים ושוי מזומנים
501		-	-	-	-	-	501	נכסים פיננסיים בשוי הוגן
6,082		-	-	-	-	-	6,082	לקוחות
2,493		-	-	-	-	-	2,493	חייבים
התחייבויות פיננסיות:								
הלוואות מתאגידים								
בנקאיים ונותני אשראי								
16,084	P+2.5%-8.5%	3,713	1,870	1,870	1,986	2,054	4,591	אחרים
התחייבויות פיננסיות								
1,158		253	-	91	207	207	400	אחרות
9,122		-	-	-	-	-	9,122	ספקים
4,781		-	-	-	-	-	4,781	זכאים
9,838		-	-	-	-	-	9,838	תקבולים על חשבון מניות
<u>(20,055)</u>		<u>(3,966)</u>	<u>(1,870)</u>	<u>(1,961)</u>	<u>(2,193)</u>	<u>(2,261)</u>	<u>(7,804)</u>	

(*) הקבוצה רואה באשראי ז"ק כאשראי מתגלגל ומתחדש כל שנה. כמו כן לקבוצה אשראי מספקים מתגלגל.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ז. 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 מהוויים אופציות ולגבי נגזרים המהוויים אופציות נעשה שימוש במודלים לתמחור אופציות.
- הקבוצה סבורה כי ערכם הפנקסני של הנכסים והתחייבויות הפיננסיים המוצגים בעלות מופחתת בדוחות הכספיים זהה בקירוב לשוויים ההוגן.

ח. מכשירים פיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן :

לצורך מדידת שוויים ההוגן של מכשיריה הפיננסיים, מסווגת הקבוצה את מכשיריה הפיננסיים, הנמדדים בדוח על המצב הכספי על פי שוויים ההוגן, על פי:

רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים הכלולים ברמה 1, אשר נצפים, בצורה ישירה (קרי, מחירים) או עקיפה (נתונים הנגזרים ממחירים), לגבי נכסים והתחייבויות פיננסיים.

ההרכב:

אלפי דולר

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד

ליום 31 בדצמבר 2013

אופציות לבנקים

463

ביאור 31 - 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. עד לשנת 2012 חולקה פעילות הקבוצה לשלושה תחומי פעילות עיקריים – תחום האלומיניום, תחום המגנזיום ותחום האבץ. בעקבות ירידה בהיקפי פעילות החברה בתחום האבץ נבחנה מחדש חלוקת תחומי הפעילות ונמצא שהיקפי פעילות תחום האבץ נמוך ולפיכך, פעילות זו אוחדה לתוך פעילות המגנזיום.

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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 31 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. מגזרי פעילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013			
אלומיניום	מגנזיום	התאמות	סך-הכל
אלפי דולר			
76,237	17,776	(174)	93,839
*4,239	(1,352)	-	2,887
7,257	2,875	-	10,132
		(210)	(210)
		395	395
		(2,210)	(2,210)
			862

מכירות ללקוחות חיצוניים

רווח (הפסד) תפעולי

פחת והפחתות

הכנסות משערוך כתבי אופציה לבנקים

הכנסות מימון

הוצאות מימון

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

* כולל רווח חד פעמי ממוניטין שלילי, ראה ביאור 8ד'

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012			
אלומיניום	מגנזיום	התאמות	סך-הכל
אלפי דולר			
40,939	17,727		58,666
(1,210)	(245)	22	(1,433)
3,043	2,905	22	5,926
		36	36
		499	499
		(1,151)	(1,151)
		(1,100)	(1,100)
			(3,149)

מכירות ללקוחות חיצוניים

רווח (הפסד) תפעולי

פחת והפחתות

הכנסות משערוך כתבי אופציה לבנקים

הכנסות מימון

הוצאות מימון

ירידת ערך מוניטין וקשרי לקוחות

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011			
אלומיניום	מגנזיום	התאמות	סך-הכל
אלפי דולר			
44,814	22,931	(41)	67,704
(3,742)	(3,863)	5	(7,600)
3,414	3,478	(5)	6,887
		8,309	8,309
		3,006	3,006
		100	100
		(2,742)	(2,742)
		(61)	(61)
			1,012

מכירות ללקוחות חיצוניים

רווח (הפסד) תפעולי

פחת והפחתות

הכנסות מהסדר מחילת חוב מתאגידים בנקאיים

הכנסות משערוך כתבי אופציה לבנקים

הכנסות מימון

הוצאות מימון

ירידת ערך מוניטין

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 31 - דיווח מגזרי (המשך)

ג. מידע על בסיס אזוריים גיאוגרפיים:

התפלגות המכירות לפי מיקום שוק היעד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
33,574	32,310	25,839	ארה"ב
31,001	23,671	65,247	אירופה
1,418	773	431	מקומי
1,711	1,912	2,322	אחרים
<u>67,704</u>	<u>58,666</u>	<u>93,839</u>	

ד. מיקום נכסים לא שוטפים:

ליום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
35,803	32,758	29,135	ישראל
1,871	-	-	טורקיה
-	-	17,840	גרמניה
-	-	56	פולין
<u>37,674</u>	<u>32,758</u>	<u>47,031</u>	

ביאור 32 - רווח למניה

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
<u>(**) 161,933</u>	<u>(**) 223,405</u>	<u>266,872</u>
<u>982</u>	<u>(3,177)</u>	<u>788</u>

הפסד בסיסי ומדולל (*)

כמות המניות ששימשה לחישוב הרווח למניה:

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב

רווח (הפסד) ששימש לצורכי חישוב הפסד למניה:
רווח (הפסד) שמינחם לבעלי המניות של החברה האם

(*) לחברה קיימות אופציות הניתנות להמרה ל- 18,666,666 מניות רגילות, ללא ערך נקוב, אשר לא נכנסו לחישוב הרווח המדולל מכיוון שאינן מדללות.

(**) לאחר התאמה למפרע על מנת לשקף הטבה שהוענקה לבעלי המניות של החברה בהנפקת זכויות מיום 27 במאי, 2013. לפרטים נוספים ראה ביאור 17א'.

ביאור 33 - ערבויות

ערבויות בנקאית של החברה:

- (1) ערבות בנקאית של בנק לאומי לטובת המכס בגין מס קנייה בסך 1,000 אלפי ש"ח.
- (2) ערבות בנקאית של בנק לאומי ע"ס 60 אלפי ש"ח לבית המשפט להבטחת תשלום פיצויים לעובדים שפוטר ללא תשלום פיצויים, עקב חשד לגניבת אלומיניום מהמפעל.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 34 - אירועים לאחר תקופת הדוח

א. ביום 6 בפברואר, 2014 דיווחה החברה כי לאחר הליך מו"מ עם גורמי המקצוע במשרד להגנת הסביבה, החברה הגיעה להסכמות עם נציגי המשרד לאיכות הסביבה בדבר תנאי היתר הפליטה למפעל החברה באזור התעשייה אלון תבור עפולה ולמפעל אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ בקבוץ נווה אור (להלן: "היתרי הפליטה"), החל מיום 6 בפברואר, 2014. להערכת החברה, על סמך יעוץ שקיבלה, החברה ואורטל עומדות ברוב דרישות המשרד להגנת הסביבה כפי שעוגנו בתנאי היתרי הפליטה וזאת לנוכח מדיניות החברה לפעול לשיפור מתמיד בביצועיה הסביבתיים, עוד בטרם הם נקבעים כהנחיות מחייבות. להערכת החברה, סך העלויות הנוספות שהחברה ואורטל תידרשנה להשקיע לצורך עמידה בהיתרי הפליטה יסתכמו בכ- 200 אלף דולר לשלוש שנים הקרובות. הוצאות אלו יסווגו כהשקעה ברכוש קבוע.

ב. ביום 16 בפברואר, 2014 דיווחה החברה כי נחתם הסכם המסגרת בין ADB לבין חברת ZF, במסגרתו חברת ADB נבחרה כספק בלעדי לאספקת חלקי אלומיניום למערכת התמסורת לרכב (להלן: "הסכם המסגרת"). הסכם המסגרת הינו לתקופה של שבע שנים (2016-2022) ובהיקף של כ- 24.3 מיליון דולר ארה"ב. בנוסף, כולל הסכם המסגרת תשלום חד פעמי בסך של כ- 2 מיליון דולר ארה"ב ע"י ZF בגין ציוד נלווה לפרויקט.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

מידע כספי נפרד לשנת 2013

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 2013

תוכן העניינים

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

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

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של תדיר-גן מוצרים מדויקים (1993) בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר, 2013 ו- 2012 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

חיפה, 6 במרץ, 2014

משרד ראשי - תל אביב	משרד פורטייט	משרד רמת-גן	משרד ירושלים	משרד חיפה	משרד באר-שבע	משרד אילת
מרכז עזריאלי 1	מרכז עזריאלי 3	הרקון 6	שרי ישראל 12	מעלה השחרור 5	פארק תעשיות עומר	המרכז העירוני
תל אביב, 6701101	תל אביב, 6702301	רמת גן, 5252183	ירושלים, 9439024	ת.ד. 5648	בנין 10, ת.ד. 1369	ת.ד. 583
תל-אביב 6116402				חיפה, 3105502	עומר, 8496500	אילת, 8810402
טלפון: 03-6085555	טלפון: 03-6070500	טלפון: 03-7551500	טלפון: 02-5018888	טלפון: 04-8607333	טלפון: 08-6909500	טלפון: 08-6375676
פקס: 03-6094022	פקס: 03-6070501	פקס: 03-5759955	פקס: 02-5374173	פקס: 04-8672528	פקס: 08-6909600	פקס: 08-6371628
info@deloitte.co.il	info@tfc.co.il	info-ramatgan@deloitte.co.il	info-jer@deloitte.co.il	info-haifa@deloitte.co.il	info-beersheva@deloitte.co.il	info-eilat@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

נתונים על המצב הכספי

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>מידע</u> <u>נוסף</u>	
<u>2012</u>	<u>2013</u>		
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>		
<u>נכסים</u>			
<u>נכסים שוטפים</u>			
10,986	1,783	1.ד	מזומנים
501	37		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
5,232	4,489		לקוחות
14,079	6,322		חייבים ויתרות חובה
4,877	5,840		מלאי
<u>35,675</u>	<u>18,471</u>		
<u>נכסים לא שוטפים</u>			
19,084	17,549		רכוש קבוע, נטו
102	67		נכסים בלתי מוחשיים, נטו
8,500	21,757		חייבים לזמן ארוך
<u>27,686</u>	<u>39,373</u>		
<u>63,361</u>	<u>57,844</u>		סה"כ נכסים
<u>התחייבויות והון</u>			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
5,705	5,634		אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
7,008	5,590		ספקים ונותני שירותים
2,996	2,393		זכאים ויתרות זכות
<u>15,709</u>	<u>13,617</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
9,958	8,072		הלוואות מתאגידים בנקאיים
7,237	-		התחייבות בגין חברה מוחזקת
99	114		התחייבות בגין הטבות לעובדים
1,485	700		התחייבויות אחרות
9,838	-		תקבולים על חשבון מניות
<u>28,617</u>	<u>8,886</u>		
<u>הון</u>			
7,310	7,310		הון מניות
12,146	27,956		קרנות הון ועודפים
(421)	75		קרן הון מהפרשי תרגום
<u>19,035</u>	<u>35,341</u>		
<u>63,361</u>	<u>57,844</u>		סה"כ התחייבויות והון

גולן קרן - סמנכ"ל כספים

אבי לבנה - מנכ"ל

שמוליק וולודינגר - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 6 במרץ, 2014

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2011	2012	2013		
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר		
44,814	40,939	34,872		הכנסות ממכירות
40,545	37,590	32,602		עלות המכירות
4,269	3,349	2,270		רווח גולמי
2,811	2,370	1,435		הוצאות מכירה ושיווק
2,027	1,719	1,618		הוצאות הנהלה וכלליות
(649)	1,244	(154)		הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
4,189	5,333	2,899		
80	(1,984)	(629)		רווח (הפסד) מפעולות רגילות
4,806	-	-		הכנסות מהסדר מחילת חוב מתאגידים בנקאיים
3,006	36	(210)		הכנסות (הוצאות) משערוך כתבי אופציה לבנקים
-	874	1,458		הכנסות מימון
(2,113)	(977)	(1,240)		הוצאות מימון
5,699	(67)	8		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(4,767)	(1,098)	1,417		חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות מוחזקות, נטו ממס
1,012	(3,149)	796		רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
(30)	(28)	(8)	ה	מיסים על הכנסה
982	(3,177)	788		רווח (הפסד) לשנה
323	(198)	358		רווח (הפסד) כולל אחר: סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד נטו ממס: הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
-	163	44		סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד נטו ממס: רווח אקטוארי
323	(35)	402		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
1,305	(3,212)	1,190		סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>
982	(3,177)	788
(14,394)	5,845	(1,852)
(13,412)	2,668	(1,064)
233	-	185
(2,945)	(2,245)	(1,659)
1,514	624	450
		(10,112)
(1,198)	(1,621)	(11,136)
-	(1,064)	(1,483)
(605)	-	553
(882)	(445)	(1,196)
-	10,000	-
-	-	(10,000)
3,855	-	11,992
13,430	-	3,130
15,798	8,491	2,996
(26)	49	1
1,162	9,587	(9,203)
237	1,399	10,986
1,399	10,986	1,783

תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת

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

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה ממימוש רכוש קבוע
רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר
מענקי השקעה שנתקבלו
הלוואה לחברת בת

מזומנים נטו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
קבלת הלוואות לזמן ארוך
פירעון הלוואות לזמן ארוך
קבלת הלוואות מבעלי מניות
פירעון הלוואות מבעלי מניות
תמורה מהנפקת זכויות, נטו
תמורה מהנפקת מניות, נטו

מזומנים נטו מפעילות מימון

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקים במטבע חוץ

עליה (ירידה) במזומנים

יתרת מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים לסוף השנה

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

נספח א' -

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

3,114	3,043	3,044	פחת והפחתות
(73)	148	(45)	שערוך (שחיקת) הלוואות ומענק לקבל
30	89	38	הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(4,806)	-	-	הכנסות מהסדר מחילת חוב מתאגידיים בנקאיים
(532)	-	-	רווח ממימוש רכוש קבוע
26	(49)	(1)	שערוך מזומנים המוחזקים במטבע חוץ
4,706	1,098	(1,417)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות, נטו ממס
(3,006)	(36)	210	ירידה (עלייה) בהתחייבויות בגין כתבי אופציה לבנקים
61	1,100	-	ירידת ערך מוניטין

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

28	(501)	464	עלייה (ירידה) בהתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
(3,432)	349	743	ירידה (עלייה) בלקוחות
(8,068)	(1,008)	(968)	עלייה בחייבים ויתרות חובה, ונכסי מיסים שוטפים
(372)	1,301	(963)	ירידה (עלייה) במלאי
(1,042)	249	(1,418)	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(1,099)	(7)	(1,598)	ירידה בזכאים ויתרות זכות, הכנסות מראש לזמן ארוך והתחייבויות פיננסיות אחרות
71	69	59	גידול בהתחייבות להטבות לעובדים
<u>(14,394)</u>	<u>5,845</u>	<u>(1,852)</u>	

נספח ב' -

<u>805</u>	<u>777</u>	<u>684</u>	א. ריבית ששולמה
<u>30</u>	<u>28</u>	<u>8</u>	ב. תשלומי מיסים, נטו

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ביאור 1 - כללי

א. כללי:

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

החברה עוסקת ביצור, עיבוד ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים אלומיניום, המיוצרים בדרך של יציקות לחץ מדויקות, בעיקר עבור תעשיות הרכב. עיקר הייצור הינו עבור יצרניות הרכב (OEM) והוא מיועד ברובו ליצוא. תהליך הייצור כרוך בשימוש במגוון טכנולוגיות מתקדמות. ביום 28 בדצמבר 2006 רכשה החברה את השליטה באורטל יציקות לחץ (1993) בע"מ (להלן - "אורטל") והחל ממועד זה היא עוסקת באמצעותה ובאמצעות חברה מאוחדת שלה ביצור יציקות מגנזיום ואבץ בעיקר לתעשיות הרכב.

ביום 15 במרץ, 2011 הושלמה עסקת הקצאה לפימי ישראל אופורטיוניטי IV שותפות מוגבלת ופימי אופורטיוניטי IV אל.פי שותפות חו"ל (דלאזור) (להלן ביחד: "קרנות פימי") והחל ממועד זה קרנות פימי הינן בעלות השליטה בחברה.

ביום 8 בינואר, 2013 השלימה החברה את רכישת מלוא הבעלות ב- Alu-druckguss GmbH & Co. Brandenburg KG, שותפות מוגבלת שהתאגדה על פי הדין הגרמני (להלן: "ADB"). ביום 12 מרץ, 2013 הושלמה העסקה לרכישת Alu-druckguss Sp.zo.o חברה הרשומה בפולין (להלן: "ADP") ע"י ADB. החברות פועלות בייצור, עיבוד ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים אלומיניום לתעשיות הרכב (ADB ו-ADP יקראו להלן ביחד: "קבוצת ADB").

(2) המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 9 ג' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970.

ב. הגדרות:

החברה - תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ.

חברה מאוחדת - כהגדרתה בביאור 1 ב' בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2011.

ג. 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.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ביאור 1 - כל לי (המשך)

ג. מדיניות חשבונאית (המשך):

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

(6) יתרות והכנסות והוצאות בגין עסקאות עם חברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על המצב הכספי ועל הרווח הכולל, באותו אופן בו היו נמדדות ומוצגות עסקאות אלו, אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים. רווחים (הפסדים) נטו שנדרחו מוצגים בניכוי (כתוספת) מסעיפי חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות והשקעות בחברות מוחזקות.

ד. נכסים והתחייבויות פיננסיות

(1) מזומנים ושווי מזומנים:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי דולר	אלפי דולר
10	458
10,976	718
-	607
<u>10,986</u>	<u>1,783</u>

מזומנים נקובים בשקל חדש
מזומנים הצמודים לדולר
מזומנים הצמודים לאירו

(2) סיכון שיעור נזילות:

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:

סה"כ	שיעורי ריבית	מעל 5 שנים	אלפי דולר				עד שנה
			1-2 שנים	2-3 שנים	3-4 שנים	4-5 שנים	
1,783		-	-	-	-	-	1,783
37		-	-	-	-	-	37
4,489		-	-	-	-	-	4,489
6,322		-	-	-	-	-	6,322
13,519	L+2.9% - 8.25%	-	2,963	1,910	1,910	1,910	4,826
112		-	-	-	56	56	-
5,590		-	-	-	-	-	5,590
2,393		-	-	-	-	-	2,393
<u>(8,983)</u>		-	<u>(2,963)</u>	<u>(1,910)</u>	<u>(1,966)</u>	<u>(1,966)</u>	<u>(178)</u>

ליום 31 בדצמבר 2013

נכסים פיננסיים:

מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים
בשווי הוגן
לקוחות
חייבים (כולל זמן ארוך)

התחייבויות פיננסיות:

אשראי מתאגידים
בנקאיים ואחרים
התחייבויות פיננסיות
אחרות
ספקים
זכאים

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ביאור 1 - כללי (המשך)

ד. נכסים והתחייבויות פיננסיות (המשך)

(2) סיכון שיעור נזילות (המשך):

סה"כ	שיעורי ריבית	מעל 5 שנים	4-5 שנים	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה	
<u>אלפי דולר</u>								
								ליום 31 בדצמבר 2012
								נכסים פיננסיים:
10,986		-	-	-	-	-	10,986	מזומנים ושוי מזומנים
501		-	-	-	-	-	501	נכסים פיננסיים בשווי הוגן
5,232		-	-	-	-	-	5,232	לקוחות
14,079		-	-	-	-	-	14,079	חייבים (כולל זמן ארוך)
								התחייבויות פיננסיות:
15,655	P+2.5% - 8.5%	3,384	2,002	1,870	1,870	1,938	4,591	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
1,102		253	-	290	290	175	94	התחייבויות פיננסיות אחרות
7,008		-	-	-	-	-	7,008	ספקים
2,996		-	-	-	-	-	2,996	זכאים
9,838		-	-	-	-	-	9,838	תקבולים על חשבון מניות
<u>(5,801)</u>		<u>(3,637)</u>	<u>(2,002)</u>	<u>(2,160)</u>	<u>(2,160)</u>	<u>(2,113)</u>	<u>6,271</u>	

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

סך הכל	<u>לא צמוד</u>			צמוד אירו	צמוד דולר		
	ללא ריבית	נושא ריבית	מטבע חוץ אחר			<u>אלפי דולר</u>	
							ליום 31 בדצמבר 2013
							נכסים
1,783	458	-	-	613	712	מזומנים ושוי מזומנים	
37	-	-	-	-	37	נכסים פיננסיים בשווי הוגן	
4,489	-	-	-	1,395	3,094	לקוחות	
5,862	2,728	-	-	3,134	-	חייבים (כולל ז"א)	
<u>12,171</u>	<u>3,186</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,142</u>	<u>3,843</u>		
							התחייבויות
5,634	-	796	-	4,838	-	אשראי לזמן קצר	
5,590	4,079	-	-	488	1,023	ספקים ונותני שירותים	
997	997	-	-	-	-	זכאים	
8,072	-	-	-	3,525	4,547	הלוואות מתאגידים בנקאיים	
475	475	-	-	-	-	התחייבויות פיננסיות אחרות	
<u>20,768</u>	<u>5,551</u>	<u>796</u>	<u>-</u>	<u>8,851</u>	<u>5,570</u>		
<u>(8,597)</u>	<u>(2,365)</u>	<u>(796)</u>	<u>-</u>	<u>(3,709)</u>	<u>(1,727)</u>	נכסים פיננסיים בניכוי התחייבויות פיננסיות	

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ביאור 1 - כל לי (המשך)

ד. נכסים והתחייבויות פיננסיות (המשך)

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

סך הכל	<u>לא צמוד</u>			צמוד אירו	צמוד דולר	
	ללא ריבית	נושא ריבית	מטבע חוץ אחר			
		אלפי דולר				
ליום 31 בדצמבר 2012						
נכסים						
10,986	10	-	-	5,353	5,623	מזומנים ושווי מזומנים
501	-	-	-	-	501	נכסים פיננסיים בשווי הוגן
5,232	23	-	-	1,415	3,794	לקוחות
13,692	10,905	-	-	2,787	-	חייבים (כולל ז"א)
<u>30,411</u>	<u>10,938</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,555</u>	<u>9,918</u>	
התחייבויות						
5,705	-	1,759	-	2,946	1,000	אשראי לזמן קצר
7,008	3,936	-	-	1,425	1,647	ספקים ונותני שירותים
1,223	1,223	-	-	-	-	זכאים
9,958	232	-	-	3,612	6,114	הלוואות מתאגידים
429	429	-	-	-	-	בנקאים
9,838	-	-	-	-	9,838	התחייבויות פיננסיות אחרות
<u>34,161</u>	<u>5,820</u>	<u>1,759</u>	<u>-</u>	<u>7,983</u>	<u>18,599</u>	תקבולים על חשבון מניות
<u>(3,750)</u>	<u>5,118</u>	<u>(1,759)</u>	<u>-</u>	<u>1,572</u>	<u>(8,681)</u>	נכסים פיננסיים בניכוי התחייבויות פיננסיות

ה. מסים על הכנסה:

(1) לחברה הפסדים מועברים לצורך מס בסך כ- 33.5 מיליון דולר.

(2) ההרכב:

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>
(30)	(28)	(8)
<u>(30)</u>	<u>(28)</u>	<u>(8)</u>

הפחתת הוצאות עודפות (*)

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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ביאור 1 - כל לי (המשך)

ה. מסים על הכנסה (המשך)

(3) מידע נוסף :

בהתאם להוראות סעיף 145(א') לפקודת מס הכנסה, לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2009.

ו. התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות:

ערבויות:

ביום 15 באוגוסט, 2011 חתמה החברה ערבות בסך של עד 12 מיליון ש"ח למימון חובותיה של החברה המאוחדת לספק מהותי.
נכון למועד דוח זה יתרת החוב של חברה מאוחדת לספק הנ"ל עומדת על 1.1 מיליון ש"ח.

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

שם החברה:	תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ
מספר חברה ברשם:	51-187089-1
כתובת:	אזור התעשייה אלון תבור ת"ד 2001, עפולה 18120
טלפון:	073-2267300
פקסימיליה:	073-2267333
דואר אלקטרוני:	golanke@tadirgan-group.com
תאריך המאזן:	31 בדצמבר 2013
תאריך הדו"ח:	6 במרץ, 2014
תקופת הדו"ח:	השנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013

תקנה 8א' - תיאור עסקי התאגיד

מצ"ב דוח על תיאור עסקי החברה והתפתחות עסקיה כפי שחלו בשנת 2013.

תקנה 8ב' - הערכת שווי מהותית מאוד/הערכת שווי מהותית

לפירוט בדבר הערכת השווי שהוזמנה ע"י החברה לצורך ביצוע הקצאה של עלות הרכישה (Purchase Price Allocation) נטו של ADB ו-ADP, ובדבר קביעת שווי הנכסים של ADB ו-ADP וכן עדכון להקצאת העלות האמור, ראו סעיף 6 לדו"ח דירקטוריון החברה ליום 31 בדצמבר, 2013.

העתקי עבודת הקצאת עלות הרכישה נטו של ADB ו-ADP והעדכון לעבודה הנ"ל מצורפים בזאת לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013.

להלן פרטים על פי תקנה 8ב'(ט') לעבודת הקצאת עלות הרכישה נטו של ADB ו-ADP והעדכון לעבודה הנ"ל:

הקצאת עלות הרכישה – ADB GROUP	זיהוי נושא הערכה:
8 בינואר, 2013	עיתוי ההערכה:
7,600 אלפי אירו (התמורה ששולמה)	שווי נושא הערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי
11,715 אלפי אירו (להלן- מודל הרכישה)	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם לערכה:
<p>זיו האפט יעוץ וניהול בע"מ (להלן: "זיו האפט") הוקמה על-ידי שותפי פירמת BDO זיו האפט רואי חשבון. זיו האפט היא חלק מרשת BDO העולמית ומספקת שירותי יעוץ וניהול במגוון רחב של נושאים לחברות הפועלות בתחומים שונים. לזיו האפט ניסיון עשיר בתחומים הבאים: הערכות שווי, בדיקות נאותות (Due Diligence) כלכליות וחשבונאיות, הערכות שווי של מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, ביצוע אנליזות כלכליות, ניתוחים שוטפים של חברות ישראליות ציבוריות בתחום ההיי-טק והתקשורת, תוכניות עסקיות, הכנת מצגות למשקיעים פוטנציאלים, ניהול וניתוח פיננסי של פרויקטים בתחום ה-BOT ו-PFI, כינוס נכסים, פירוק ומינוי כמנהל מיוחד, טיפול בחברות במצוקה, גיבוש תוכניות הבראה, ניהול עסקים וחברות, ליווי מיזוגים ופיצולים תכנון עסקאות ועוד.</p> <p><u>מבצע העבודה: פיני שמואלי ניסן</u> <u>פרטי השכלתו האקדמית:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • תואר ראשון בכלכלה, אוניברסיטת בן גוריון בנגב; • תואר שני בכלכלה, בית הספר לכלכלה על שם איתן ברגלס באוניברסיטת תל אביב. <p><u>תפקידים אותם מילא:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • ניהול מחלקת המחקר והיעוץ של פורסייט; • ניהול מחלקת הייעוץ של Ernst & Young. <p>בין הפעילויות בהן עסק:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ביצוע אומדנים כלכליים והערכות שווי; • עבודות תמחור וניתוח סוגיות כלכליות עבור גופים ממשלתיים ופרטיים; • ליווי הנפקת מניות ויעוץ בתהליכי מיזוג. 	זיהוי המעריך:
אין	תלות במזמין ההערכה:
ההתקשרות עם מעריך השווי כוללת התחייבות לשיפויים בגין נזקים שיגרמו להם בקשר עם הערכת השווי	התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי:
מודל הרכישה – היוון תזרימי מזומנים קשרי לקוחות – היוון תזרימי מזומנים	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:
(א) שיעור ההיוון - 10% (הן למודל הרכישה והן לקשרי הלקוחות)	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה:

(ב) שיעור צמיחה - 2% לטווח ארוך (ג) אחוז ערך הגרט מסך שווי הפעילות שנקבע בהערכה 74%-(Terminal Value)	
עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שוויים ההוגן בעת הרכישה. במסגרת הקצאת עלות הרכישה לא הוכרו נכסים בלתי מוחשיים. (נבחנה ההכרה בנכס קשרי לקוחות ונמצא כי שוויו אפס). נרשם רווח מרכישה במחיר הזדמנותי בסך של 3,248 אלפי אירו (כ-4,280 אלפי דולר). הרווח מרכישה במחיר הזדמנותי נרשם כהכנסה חד פעמית בדוח רווח והפסד	

תקנה 9 - דוחות כספיים

מצ"ב דוחות כספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2013 ערוכים לפי תקנות ניירת ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 וכללי החשבונאות המקובלים ומבוקרים כדין על ידי רואי החשבון של החברה, Deloitte ברייטמן, אלמגור, זהר ושות', רואי חשבון.

הדוחות הכספיים כוללים גם את חוות דעתם של רואי החשבון האמורים (בהתאם לדרישות תקנה 9 לתקנות).

תקנה 9ב' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה על הדיווח הכספי ועל הגילוי

לנוכח העובדה כי התאגיד הינו "תאגיד קטן" (כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970) אשר החליט על יישום ההקלות לתאגידיים קטנים, הדו"ח אינו כולל דו"ח שנתי בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית ודו"ח 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 9ג' - דוח כספי נפרד של התאגיד

מצ"ב לאחר הדוחות הכספיים מאוחדים.

תקנה 9ד' - דוח בדבר מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון

ראו ת-126 אשר פורסם במקביל לדוחות הכספיים ואשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

תקנה 10 - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

מצ"ב כפרק ב' דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנת 2013.

תקנה 10א' - תמצית דו"חות על הרווח הכולל של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת 2013

1-3/13		4-6/13		7-9/13		10-12/13		
100%	23,096	100%	23,676	100%	22,378	100%	24,689	מכירות
90.8%	20,964	91.4%	21,633	93.6%	20,943	93.3%	23,027	עלות המכירות והעיבוד
9.2%	2,132	8.6%	2,043	6.4%	1,435	6.7%	1,662	רווח גולמי
0.0%	-	0.0%	-	0.6%	130	0.3%	84	הוצאות מחקר ופיתוח נטו
3.6%	823	3.5%	819	3.3%	741	2.8%	692	הוצאות מכירה ושיווק
4.7%	1,093	5.1%	1,217	5.4%	1,213	6.1%	1,518	הוצאות הנהלה וכלליות
-18.2%	(4,209)	0.9%	204	0.0%	2	0.2%	58	הוצאות (הכנסות) אחרות
0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	הכנסות אחרות בגין שריפה
19.2%	4,425	-0.8%	(197)	-2.9%	(651)	-2.8%	(690)	רווח (הפסד) הפעלה
-0.1%	(33)	-0.4%	(85)	-1.3%	(292)	0.8%	200	הכנסות (הוצאות) משערוך כתבי אופציה לבנקים
0.9%	202	-0.6%	(142)	-0.3%	(57)	1.6%	392	הכנסות מימון
-4.5%	(1,031)	-1.9%	(439)	-0.6%	(142)	-2.4%	(598)	הוצאות מימון
-3.7%	(862)	-2.8%	(666)	-2.2%	(491)	0.0%	(6)	הוצאות מימון נטו
15.4%	3,563	-3.6%	(863)	-5.1%	(1,142)	-2.8%	(696)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
-0.1%	(19)	-0.2%	(56)	-0.8%	(184)	0.7%	185	הכנסות (הוצאות) מיסים על ההכנסה
15.3%	3,544	-3.9%	(919)	-5.9%	(1,326)	-2.1%	(511)	רווח (הפסד) נקי לתקופה
	(610)		341		426		201	הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
	-		-		-		44	שינוי בהתחייבות לפיצויים
12.7%	2,934	-2.4%	(578)	-4.0%	(900)	-1.1%	(266)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
11.3%	2,616	11.0%	2,597	8.6%	1,925	8.0%	1,968	EBITDA ללא הוצאות (הכנסות) אחרות

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

בתאריך 27 במאי, 2013 הציעה החברה בדרך של זכויות לבעלי מניותיה עד 79,776,820 מניות רגילות של החברה, רשומות על שם, ללא ערך נקוב של החברה. במסגרת הנפקת הזכויות נרכשו 79,766,032 מניות רגילות של החברה (10,788 מניות שהוצעו ולא נרכשו), תמורתן קיבלה החברה סך כולל של כ- 12,080 אלפי דולר (44,031 אלפי ש"ח). לפרטים נוספים ראו תשקיף הנפקה בדרך של זכויות ותשקיף מדף של החברה מיום 21 במאי, 2013 אשר תוקן ביום 27 במאי, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-066037-01-2013 ו-2013-01-072349; להלן ביחד: "תשקיף 2013") וכן דיווחים מיידים מהימים 28 במאי, 2013 (מס' אסמכתא 2010-01-711972; 2011-01-135447), 30 במאי, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-081178), 2 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-083056 ו-2013-01-083083), 4 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-084364 ו-2013-01-085435), 5 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-086614), 8 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-059298), 9 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-060309), 10 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-060933), 11 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-062274) ו-12 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-063480) אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

במסגרת התשקיף ציינה החברה כי סך של 10 מיליון דולר ארה"ב מתוך תמורת הנפקה ישמש לפירעון הלוואות שקרנות פימי וקרנות אוריגו העניקו לחברה לצורך מימון רכישת ADB וכי היתרה תשמש לחיזוק בסיס ההון של החברה, שיפור נזילותה ולמימון פעילותה העסקית בהתאם לצרכיה ועל פי החלטות דירקטוריון החברה, כפי שהיו מעת לעת.

בתאריך 25 באוגוסט, 2013 הנפיקה החברה, בדרך של הצעה אחידה על פי תקנות ניירות ערך בדרך של מכרז על מחיר היחידה, 14,100,000 מניות רגילות של החברה. במסגרת הנפקה הונפקו 14,100,000 מניות רגילות של החברה תמורתן קיבלה החברה סך כולל של כ-3.2 מיליון דולר (11,703 אלפי ש"ח). לפרטים נוספים ראו דיווחים מהימים 25 באוגוסט, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-124968 ו-2013-01-125790), 26 באוגוסט, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-126498) ו-27 באוגוסט, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-127554), אשר המידע האמור בהם מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

במסגרת דו"ח הצעת המדף ציינה החברה, כי תמורת הנפקה, תשמש את החברה למימון פעילותה העסקית בהתאם להחלטות שיתקבלו בעניין זה, מפעם לפעם, על ידי דירקטוריון החברה, לרבות הזמנת ושיפור תבניות הייצור שלה.

בהתאם להתחייבויות החברה, סך של 10 מיליון דולר ארה"ב מתוך תמורת הנפקת הזכויות ישמש לפירעון חוב החברה לקרנות פימי וקרנות אוריגו בגין הלוואות הגישור שהעניקו לחברה. יתרת תמורת הנפקות משמשת למימון פעילותה העסקית של החברה ובהתאם להחלטות שמתקבלות בעניין זה, מפעם לפעם, על ידי דירקטוריון החברה.

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברת בת ובחברות הקשורות לתאריך המאזן¹

הלוואות שניתנו (התקבלו) על ידי החברה לחברות בנות ולחברות קשורות					שיעור החזקה ב-%			שער בבורסה ליום 7 במרץ 2014	ערכם בדו"ח הכספי הנפרד של החברה ליום 31.12.2013	שווי נקוב (ש"ח/דולר/אירו)	מספר המניות/ניירות הערך ההמירים לסוגיהם	סוג המניה	שם החברה
שנות הפירעון	פרטי זכויות להחלפת אג"ח/או ני"ע המירים אחרים	יתרת הלוואות, אגרות חוב ושטרי הון, כולל ריבית צבורה ליום 31.12.2013	ריבית	תנאי הצמדה ובסיס ההצמדה	בזכות למנות דירקטורים	בהצבעה	בהון						
ללא מועד פרעון	-	\$ 16,000	-	-	100	100	100	-	\$ 9,856	-	-	-	אורטל ציקות מגנויום (1995) בע"מ
2015-2022	-	€ 7,600	3%	אירו	100	100	100	-	\$ 3,643	-	-	-	תדירגן אירופה (כולל תדיר-גן גרמניה וחברות ADB ו-ADP)

¹ לא כולל תאגידיים שאינם פעילים.

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות הקשורות בתקופת הדוח

להלן פירוט שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות קשורות שבוצעו בשנת הדיווח:

- **Tadir-Gan Germany GmbH** (להלן: "**תדירגן גרמניה**") - בחודש ינואר הקימה החברה (באמצעות תדירגן אירופה בע"מ, חברה פרטית בבעלותה המלאה) את תדירגן גרמניה. תדירגן גרמניה הינה השותף הכללי בחברת **ADB**.
בתחילת שנת 2013 העמידה תדירגן הלוואה בסך של 7,600 אלפי אירו לתדירגן אירופה לטובת רכישת קבוצת **ADB**.
- **Alu-druckguss GmbH & Co. Brandenburg KG** (לעיל ולהלן: "**ADB**") - ביום 8 בינואר 2013 הושלמה עסקת רכישת **Alu-Druckguss GmbH & Co. Brandenburg KG** (תמורת 7.2 מיליון אירו).
- **Alu-druckguss Sp.zo.o** (לעיל ולהלן: "**ADP**") - ביום 13 במרץ, 2013 הושלמה רכישת **ADP** ע"י **ADB** (תמורת 0.4 מיליון אירו).
- **אורטל יציקות לחץ (1993) בע"מ** (להלן: "**אורטל לחץ**") - ביום 2 באפריל, 2013 הושלם הליך המיזוג בין אורטל לחץ לאורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ, במסגרתו מוזגה אורטל לחץ עם ולתוך אורטל מגנזיום.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן (הנתונים הינם באלפי דולר)

הכנסות שהתקבלו באלפי דולר					רווח (הפסד) כולל	רווח (הפסד) כולל אחר	רווח (הפסד) נקי	רווח (הפסד) לפני מס	שם החברה
ריבית שהתאגיד זכאי לקבל	דמי ניהול לאחר תאריך הדו"ח לרבות סכום שזכאי לקבל עבור שנת דיווח	דמי ניהול עד תאריך הדו"ח	דיבידנד לאחר תאריך הדו"ח, לרבות סכום שזכאי לקבל עבור שנת דיווח	דיבידנד עד תאריך הדוח					
295	-	-	-	-	(1,541)	342	(1,883)	(1,880)	אורטל ציקות מגזיוס (1995) בע"מ
-	-	-	-	-	(484)	(18)	(466)	(466)	תדיר-גן טורקיה
425	-	266	-	-	3,478	-	3,478	3,541	תדירגן אירופה (כולל תדיר-גן גרמניה וחברות ADB ו-ADP)

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 27 במאי, 2013 הציעה החברה בדרך של זכויות עד 79,776,820 מניות רגילות של החברה, רשומות על שם, ללא ערך נקוב של החברה, באופן בו כל בעל מניות של החברה אשר החזיק ב- 21 מניות רגילות של החברה בתום יום המסחר של יום 28 במאי, 2013 היה זכאי לרכוש יחידת זכות אחת אשר הקנתה זכות לקבלת 10 מניות רגילות של החברה.

בהתאם להוראות תשקיף הנפקת הזכויות, ביום 28 במאי, 2013 נרשמו למסחר 7,977,682 יחידות זכות של החברה.

במהלך הימים 30 במאי, 2013 עד 12 ביוני 2013 התקבלו בחברה הודעות ניצול בגין 7,976,603 יחידות זכות לרכישת 79,766,032 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה. יתרת יחידות הזכות שלא נוצלו פקעו ביום 12 ביוני, 2013. בהתאם לכך, במהלך הימים 30 במאי, 2013 עד 12 ביוני, 2013 נרשמו למסחר 79,766,032 מניות רגילות של החברה. לפירוט נוסף ראו דיווחים מיידי מהימים 30 במאי, 2013 (מס' אסמכתא 081178-01-2013), 2 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 083056-01-2013), 4 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 084364-01-2013 ו- 085435-01-2013), 5 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 086614-01-2013), 8 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 059298-01-2013), 9 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 060309-01-2013), 10 ביוני 2013 (מס' אסמכתא 060933-01-2013), 11 ביוני 2013 (מס' אסמכתא 062274-01-2013), 12 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 063480-01-2013) ו-13 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 063564-01-2013), אשר המידע האמור בהם מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

ביום 25 באוגוסט, 2013 הנפיקה החברה 14,100,000 מניות רגילות של החברה בדרך של הצעה אחידה על פי תקנות ניירות ערך בדרך של מכרז על מחיר היחידה. בהתאם תוצאות ההנפקה הנ"ל, ביום 26 באוגוסט, 2013 נרשמו למסחר 14,100,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים ראו דיווחים מהימים 25 באוגוסט, 2013 (מס' אסמכתא 124968-01-2013 ו- 125790-01-2013), 26 באוגוסט, 2013 (מס' אסמכתא 126498-01-2013) ו-27 באוגוסט, 2013 (מס' אסמכתא 127554-01-2013), אשר המידע האמור בהם מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

ביום 24 ביוני, 2013 חולטו 20,000 כתבי אופציה 08/07 שהוקצו לדירקטורים בחברה עקב סיום כהונתו של הניצע. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 24 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא 072459-01-2013), אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

ביום 15 בספטמבר, 2013 נרשמו למסחר 20,000 מניות רגילות של החברה עקב מימוש 20,000 כתבי אופציה 08/07 שהונפקו לדירקטורים בחברה. באותו מועד פקעו 20,000 כתבי אופציה 08/07 שהוקצו לדירקטורים בחברה עקב סיום כהונתו של אחד הניצעים. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 15 בספטמבר, 2013 (מס' אסמכתא 145716-01-2013) אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

ביום 5 בפברואר 2014, הנפיקה החברה ל-Goldhammer & Partners GmbH, חברה פרטית

בבעלות מנכ"ל ADB, 855,172 כתבי אופציה לא סחירים המירים למניות החברה וזאת בהתאם לתוכנית האופציות לנושאי המשרה בחברה. לפרטים ראו דיווחים מיידיים מהימים 17 בנובמבר, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-93785) ו-5 בפברואר, 2014 (מס' אסמכתא 2014-01-032665) אשר המידע האמור בהם מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

ביום 3 בספטמבר, 2013 הוחזרו מניות החברה להיסחר ברשימה הראשית בבורסה. לפרטים ראו דיווחים מיידיים מהימים 29 באוגוסט, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-132132) ו-2 בספטמבר, 2013, אשר המידע האמור בהם מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

למיטב ידיעת החברה בשנת 2013 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 נכללת החברה.

תקנה 21 - תשלומים לנושאי משרה בכירה

א. להלן פירוט התגמולים שניתנו, בשנת הדיווח, על ידי החברה או על ידי אחר, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד בשליטתה ולשלושת נושאי המשרה הבכירה בעלי התמלוגים הגבוהים ביותר בחברה, כאמור בתקנות 21(א)(1) ו-21(א)(2) (אלפי ש"ח):

אלפי ש"ח	דולר														
	סה"כ	תגמולים* אחרים			תגמולים* בעבור שירותים						פרטי מקבל התגמולים				
		סה"כ	אחר**	דמי שכירות	ריבית	אחר**	עמלה	דמי יעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד
1,202 ₪	\$ 333	-	-	-	\$ 27	-	-	-	\$ 10	\$ 70	\$ 226	-	100%	מנכ"ל	ליבה אבי
1,458 ₪	\$ 404	-	-	-	-	-	-	\$ 313	\$ 20	\$ 71	-	-	100%	מנכ"ל חברה בת	גולדמר גונטר
956 ₪	\$ 265	-	-	-	\$ 27	-	-	-	\$ 8	\$ 44	\$ 186	-	100%	סמנכ"ל כספים	קרן גולן
924 ₪	\$ 256	-	-	-	\$ 6	-	-	-	-	-	\$ 250	-	100%	מנכ"ל חברה נכדה	קרוגר יוכן
563 ₪	\$ 156	-	-	-	\$ 14	-	-	-	-	\$ 6	\$ 136	-	100%	סמנכ"ל כספים חברה בת	שובה סטפאן
469 ₪	\$ 130	-	-	-	\$ 23	-	-	-	-	\$ 1	\$ 106	-	100%	מנהלת שיווק לקוחות ארה"ב	לוי דדון רוית

*"גמול" - לרבות התחייבות למתן גמול, ביו במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי יעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל טובה אחרת, והכל למעט דיבידנד. סכומי התגמולים מובאים במונחי עלות לחברה.

סכומי השכר כוללים - החזקת רכב, טלפון, קרן השתלמות ו/או ביטוח מנהלים, הפרשות בגין פיצויים ואובדן כושר עבודה. סכומי המענקים המצויינים לעיל הינם מענקים שאושרו בשנת 2014 בגין שנת 2013.

** אחר - עלויות רכב.

1. **אבי לבנה, מנכ"ל החברה** - להלן עיקרי תנאי ההעסקה של המנכ"ל והתגמולים להם הוא זכאי לקבל מהחברה:

1.1. **הגדרת התפקיד** - המנכ"ל יועסק בחברה בתפקיד מנכ"ל החברה ויהיו בידי הסמכויות והכוחות השמורים על-פי דין למי שמכהן בתפקיד מסוג זה. המנכ"ל יהיה כפוף לדירקטוריון החברה, יבצע את כל החלטותיו ויפעל בהתאם למדיניות כפי שתקבע על ידו מעת לעת, ותוך שמירת כל הנהלים המקובלים בחברה ועל פי כל הדינים החלים עליה כחברה ציבורית.

1.2. **שכר חודשי** - החברה תשלם למנכ"ל שכר חודשי בסך של 55,000 ש"ח ברוטו (להלן: **"השכר הקובע"**). בנוסף לשכר הקובע המפורט לעיל יהיה המנכ"ל זכאי לקבל תוספת (בנוסף) בסכום השווה לבסיס של 5 משכורות חודשיות (להלן: **"מענק המטרה"**) כפול (25%) מהיחס בין המכירות בפועל ליעד המכירות שנקבע בתקציב בתוספת 25% מהיחס בין הרווח הגולמי בפועל לרווח הגולמי שנקבע בתקציב בתוספת 25% מהיחס בין ה-Ebitda בפועל ל-Ebitda שנקבעה בתקציב (לצורך חישוב ה-Ebitda מנוטרלים אירועים חד פעמיים כהגדרתם במדיניות התגמול) ובתוספת 25% במדד של בין 0 ל-1 שייקבע לפי שיקול דעת בהתאם לביצועיו של מנכ"ל החברה על ידי דירקטוריון 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, ובלבד שסכום המענק הכולל לא יעלה על 7 משכורות חודשיות. המענק ישולם אחת לשנה בסמוך לאחר אישור הדוחות הכספיים השנתיים ולא יאוחר ממועד תשלום המשכורת הראשונה שלאחר מועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים. תנאי סף לקבלת המענק הינם סכום EBITDA מינימאלי כפי שיקבע על ידי דירקטוריון החברה (נכון לשנת 2013 סכום ה-EBITDA המינימאלי הינו 2 מיליון דולר); ושבתהליך השנה החברה עמדה באופן מלא בתנאי הפירעון של קרן, ריבית והפרשי הצמדה בגין אגרות חוב שהנפיקה והלוואות שהועמדו לה מתאגידים בנקאיים ואחרים השכר הקובע בלבד יהווה בסיס לתנאים הסוציאליים ולפיצויי הפיטורים; התוספת לשכר הקובע כאמור לעיל וכן כל מענק, השתתפות בהוצאות או החזרי הוצאות וכל הטבה אחרת שיקבל המנכ"ל (אם בכלל), לא יהוו חלק מן השכר הקובע לצורך קבלת תנאים סוציאליים, לרבות לא לפיצויי פיטורים ו/או להפרשות לקופות השונות.

1.3. **רכב** - החברה תעמיד לרשות המנכ"ל לצורכי עבודתו רכב צמוד פרטי כמקובל כיום בחברה (להלן: **"הרכב"**) ותישא בכל הוצאות הפעלתו ואחזקתו של הרכב.

1.4. **טלפון סלולרי** - החברה תעמיד לרשות המנכ"ל מכשיר טלפון נייד ותישא בכל ההוצאות בקשר עם שימוש בטלפון כאמור. כל מס ו/או תשלום חובה שיחולו בגין שווי השימוש בטלפון הסלולרי יגולמו על ידי החברה באופן מלא והיא זו שתישא בהם.

1.5. **הוצאות אש"ל** - החברה תשלם למנכ"ל הוצאות אש"ל, כפי שמקובל בחברה לעובדים בתפקידו ובמעמדו, וזאת כנגד הצגת קבלות מתאימות.

1.6. **ביטוח אחריות** - המנכ"ל ייכלל כמבוטח בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה אשר ייערך ע"י החברה, וזאת על פי תנאי הפוליסה שיוצאו לחברה.

1.7. **ביטוח פנסיוני ופיצויי פיטורים** - החברה תבטח את המנכ"ל, על פי בחירתו, בביטוח מנהלים או בקרן פנסיה או בתוכנית משולבת, ובתנאי שעלות תקציב הפרשות החברה לתוכנית לא תעלה על סכום השווה ל-14.33% מהשכר הקובע של המנכ"ל (מקסימום 8.33% לחשבון פיצויי פיטורים ומקסימום 6% לתגמולים). במקביל תנכה החברה 5.5% מן השכר הקובע של המנכ"ל המבוטח בקרן פנסיה או 5% מן השכר הקובע של המנכ"ל המבוטח בביטוח מנהלים, על חשבונו, ותעבירם עבור המנכ"ל לקרן הפנסיה או לתוכנית ביטוח המנהלים. בנוסף, תבטח החברה את המנכ"ל בפני אובדן כושר עבודה.

במידה שיחסי העבודה בין הצדדים יסתיימו בנסיבות בהן המנכ"ל זכאי לקבל פיצויי פיטורים על פי דין, החברה תשלם למנכ"ל פיצויי פיטורים מלאים על פי הדין. במידה שיחסי העבודה יסתיימו בהתפטרות המנכ"ל, החברה תשחרר לזכות המנכ"ל את הסכומים שהצטברו לזכות המנכ"ל בקרן הפנסיה ו/או בביטוח המנהלים ו/או בתוכנית המשולבת (הן חלק התגמולים והן חלק הפיצויים) כאמור לעיל, בצירוף כל הרווחים שהצטברו על סכומים אלה.

1.8. **קרן השתלמות** - החברה תעביר לקרן השתלמות לפי בחירת המנכ"ל 7.5% מן השכר הקובע של המנכ"ל בגין כל חודש עבודה. במקביל, תנכה החברה מדי חודש ממשכורתו של המנכ"ל סכום השווה ל-2.5% מן השכר הקובע ותעבירו לקרן ההשתלמות.

1.9. **חופשה שנתית, הבראה ומחלה** - המנכ"ל יהיה זכאי ל-24 ימי חופשה שנתית, 12 ימי הבראה בשנה ו-18 ימי מחלה.

1.10. **תכנית אופציות** - המנכ"ל יהיה זכאי להשתתף בתכנית להקצאת אופציות לעובדים בחברה בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה אם וכאשר תתקבל על פי שיקול דעתו. ביום

- 20.3.2012 הוקצו למנכ"ל 1,000,000 כתבי אופציה, לא סחירים, המירים למניות החברה. לפרטים בדבר תנאי האופציות ראו ביאור 17 ג' לדוחות הכספיים של החברה.
- 1.11 **תקופת ההסכם** - תחילת תקופת ההעסקה של המנכ"ל בחברה וקיום יחסי עובד - מעביד בין המנכ"ל לחברה הם החל מיום 26 באפריל 2011. תקופת ההסכם אינה מוגבלת בזמן, בכפוף לזכות של כל אחד מהצדדים להביא את ההסכם לידי סיום במסירת הודעה מוקדמת מראש ובכתב בת 90 ימים (להלן: "**תקופת ההודעה המקודמת**"). במהלך תקופת ההודעה המוקדמת המנכ"ל ימשיך לעבוד בחברה בתפקידו, ימשיכו להתקיים בין הצדדים יחס עובד-מעביד, והמנכ"ל יהיה זכאי למשכורת ולתנאים האחרים להם הוא זכאי כאמור לעיל. על אף האמור לעיל, החברה תהיה רשאית לוותר על עבודתו של המנכ"ל בפועל בתקופת ההודעה המוקדמת, כולה או חלקה. במקרה כזה יסתיימו יחסי עובד-מעביד בתום תקופת עבודת המנכ"ל בפועל ובגין יתרת תקופת ההודעה המוקדמת תשלם החברה למנכ"ל תמורת הודעה מוקדמת לרבות התנאים הנלווים (רכב, טלפון נייד וכו').
- 1.12 לפרטים נוספים בדבר תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה ראו סעיף 4 לדיווח מידי מיום 23 בספטמבר, 2013 (מס' אסמכתא 150063-01-2013) שהינו דיווח משלים לדיווח מיום 27 באוגוסט, 2013 (מס' אסמכתא 128337-01-2013) אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

2. **גונטר גולדהמר, מנכ"ל קבוצת ADB** - להלן עיקרי תנאי העסקתו:

- 2.1 **הגדרת התפקיד** - מר גולדהמר יועסק בחברה בתפקיד מנכ"ל קבוצת ADB ויהיו בידי הסמכויות והכוחות השמורים על-פי דין למי שמכהן בתפקיד מסוג זה. מר גולדהמר יהיה כפוף למנכ"ל החברה, יבצע את כל החלטותיו ויפעל בהתאם למדיניות כפי שתקבע על ידו מעת לעת, תוך שמירת כל הנהלים המקובלים בחברה ועל פי כל הדינים החלים עליה כחברה ציבורית.
- 2.2 **שכר חודשי** - החברה תשלם לחברה פרטית בבעלות מלאה של מר גולדהמר דמי ניהול בסך של 19,600 אירו כנגד חשבונית (להלן: "**השכר הקובע**"). בנוסף לשכר הקובע המפורט לעיל יהיה מר גולדהמר זכאי לקבל תוספת (בנוסף) בסכום השווה לבסיס של 3 משכורות חודשיות (להלן: "**מענק המטרה**") אשר מחושב כדלקמן:
- 2.2.1 50% מהמענק מחושב על בסיס הדוחות המאוחדים של קבוצת ADB כדלהלן:
 25% מהיחס בין המכירות בפועל ליעד המכירות שנקבע בתקציב בתוספת 25% מהיחס בין הרווח הגולמי בפועל לרווח הגולמי שנקבע בתקציב בתוספת 25% מהיחס בין Ebitda בפועל ל-Ebitda שנקבעה בתקציב (לצורך חישוב ה-Ebitda מנוטרלים אירועים חד פעמיים כהגדרתם במדיניות התגמול) ובתוספת 25% במדד של בין 0 ל-1 שייקבע לפי שיקול דעת בהתאם לביצועיו של מר גולדהמר על ידי מנכ"ל החברה, בהתאם לנתוני הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה ובהתאם ליעדים שיקבעו מידי שנה בתקציב קבוצת ADB אשר יאושר על ידי דירקטוריון קבוצת ADB בתחילת השנה הרלוונטית לחישוב המענק.
- 2.2.2 50% מהמענק מחושב על בסיס הדוחות המאוחדים של החברה כדלהלן: 25% מהיחס בין המכירות בפועל ליעד המכירות שנקבע בתקציב בתוספת 25% מהיחס בין הרווח הגולמי בפועל לרווח הגולמי שנקבע בתקציב בתוספת 25% מהיחס בין Ebitda בפועל ל-Ebitda שנקבעה בתקציב (לצורך חישוב ה-Ebitda מנוטרלים אירועים חד פעמיים כהגדרתם במדיניות התגמול) ובתוספת 25% במדד של בין 0 ל-1 שייקבע לפי שיקול דעת בהתאם לביצועיו של מר גולדהמר על ידי 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.
- 2.2.3 סכום המענק הכולל לא יעלה פי 4.5 מהשכר הקובע. המענק ישולם אחת לשנה בסמוך לאחר אישור הדוחות הכספיים השנתיים ולא יאוחר ממועד תשלום דמי הניהול שלאחר מועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים. תנאי סף לקבלת המענק הינם סכום EBITDA מינימאלי כפי שיקבע על ידי דירקטוריון החברה (נכון לשנת 2013 סכום ה-EBITDA המינימאלי הינו 2 מיליון דולר) ושבתהליך השנה החברה עמדה באופן מלא בתנאי הפירעון של קרן, ריבית והפרשי הצמדה בגין אגרות חוב שהנפיקה והלוואות שהועמדו לה מתאגידים בנקאיים ואחרים.
- 2.3 **טלפון סלולרי** - ADB תעמיד לרשות מר גולדהמר מכשיר טלפון נייד ותישא בכל ההוצאות בקשר עם שימוש בטלפון כאמור. כל מס ו/או תשלום חובה שיחולו בגין שווי השימוש בטלפון הסלולרי יגולמו במידת הצורך על ידי ADB באופן מלא והיא זו שתישא בהם.

- 2.4 **ביטוח אחריות** - מר גולדהמר ייכלל כמבוטח בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה אשר ייערך ע"י החברה, וזאת על פי תנאי הפוליסה שיוצאו לחברה.
- 2.5 **חופשה שנתית, הבראה ומחלה** - מר גולדהמר יהיה זכאי ל-30 ימי חופשה שנתית.
- 2.6 **תכנית אופציות** - מר גולדהמר יהיה זכאי להשתתף בתכנית להקצאת אופציות לעובדים בחברה בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה אם וכאשר תתקבל על פי שיקול דעתו. ביום 5.2.2014 הוקצו למר גולדהמר 855,172 כתבי אופציה, לא סחירים, המירים למניות החברה. לפרטים בדבר תנאי האופציות ראו ביאור 17ג' לדוחות הכספיים של החברה.
- 2.7 **תקופת ההסכם** - תחילת תקופת שירותי הניהול של מר גולדהמר בקבוצת ADB הינה החל מיום 1 באוקטובר, 2008 ולתקופה שאינה מוגבלת בזמן, בכפוף לזכות של כל אחד מהצדדים להביא את ההסכם לידי סיום במסירת הודעה מוקדמת מראש ובכתב בת 180 ימים (להלן: "**תקופת ההודעה המקודמת**"). במהלך תקופת ההודעה המוקדמת מר גולדהמר ימשיך לספק שירותי ניהול לקבוצת ADB, מר גולדהמר יהיה זכאי לדמי ניהול ולתנאים האחרים להם הוא זכאי כאמור לעיל. על אף האמור לעיל, קבוצת ADB תהיה רשאית לוותר על שירותי הניהול של מר גולדהמר בפועל בתקופת ההודעה המוקדמת, כולה או חלקה. במקרה כזה יסתיימו השירותים בתום תקופת עבודת מר גולדהמר בפועל ובגין יתרת תקופת ההודעה המוקדמת תשלם קבוצת ADB למר גולדהמר תמורת הודעה מוקדמת לרבות התנאים הנלווים (טלפון נייד וכו').

3. **גולן קרו סמנכ"ל הכספים** – להלן עיקרי תנאי העסקתו:

תקופת העסקתו של מר קרו בחברה הינה בלתי קצובה. מר קרו זכאי לשכר ברוטו בסך של כ-43,000 ש"ח, אשר מהווה את הבסיס הקובע לתנאים סוציאליים ולפיצויי פיטורים. בנוסף, מר קרו זכאי לקבל תוספת (בונוס) לשכר הקובע בסכום השווה לבסיס של 4 משכורות חודשיות (להלן: "**מענק המטרה**") כפול (25% מהיחס בין המכירות בפועל ליעד המכירות שנקבע בתקציב בתוספת 25% מהיחס בין הרווח הגולמי בפועל לרווח הגולמי שנקבע בתקציב בתוספת 25% מהיחס בין ה-Ebitda בפועל ל-Ebitda שנקבעה בתקציב (לצורך חישוב ה-Ebitda מנוטרלים אירועים חד פעמיים כהגדרתם במדיניות התגמול) ובתוספת 25% במדד של בין 0 ל-1 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, ובלבד שסכום המענק הכולל לא יעלה על 6 משכורות חודשיות. המענק ישולם אחת לשנה בסמוך לאחר אישור הדוחות הכספיים השנתיים ולא יאוחר ממועד תשלום המשכורת הראשונה שלאחר מועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים. תנאי סף לקבלת המענק הינם סכום EBITDA מינימאלי כפי שיקבע על ידי דירקטוריון החברה (נכון לשנת 2013 סכום ה-EBITDA המינימאלי הינו 2 מיליון דולר); ושבתמלך השנה החברה עמדה באופן מלא בתנאי הפירעון של קרו, ריבית והפרשי הצמדה בגין אגרות חוב שהנפיקה והלוואות שהועמדו לה מתאגידים בנקאיים ואחרים. החברה מעמידה למר קרו כלי רכב שעלותו עד שווי של 185 אלפי ש"ח, טלפון סלולרי ונושאת בהוצאת הכרוכות בכך. שיעור הפרשות החברה לביטוח מנהלים הינו 8.33%. עבור פיצויי פיטורים, 6% עבור תגמולים (בתנאי שמר קרו מפריש סכום של 5.5%), 2.5% עבור אבדן כושר עבודה ו-7.5% לקרו השתלמות (מר קרו מפריש 2.5% לקרו ההשתלמות). מר קרו זכאי לחופשה שנתית בת 22 יום ול-10 ימי הבראה. כמו כן, מר קרו זכאי להחזר הוצאות אש"ל, כפי שמקובל בחברה לעובדים בתפקידו ובמעמדו, וזאת כנגד הצגת קבלות מתאימות והוא נכלל כמבוטח בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה. ביום 20.3.2012 הוקצו לסמנכ"ל הכספים 700,000 כתבי אופציה, לא סחירים, המירים למניות החברה. לפרטים בדבר תנאי האופציות ראו ביאור 17ג' לדוחות הכספיים של החברה.

4. **יוכן קרוגר, מנכ"ל חברת ADP** - להלן עיקרי תנאי העסקתו:

תקופת העסקתו של מר קרוגר תסתיים ביום 31 בדצמבר, 2014. מר קרוגר זכאי לשכר חודשי בסך של 15,000 אירו (להלן: "**השכר הקובע**") וכן להחזר הוצאות נסיעה בסך 1,000 אירו לחודש. ADP מחזיקה עבור מר קרוגר טלפון סלולרי ונושאת בהוצאת הכרוכות בכך. מר קרוגר זכאי ל-30 ימי חופשה שנתית ומחלה כמקובל ע"פ הדין בגרמניה.

5. **סטפאן שובה, מנהל הכספים של קבוצת ADB** - להלן עיקרי תנאי העסקתו:

תקופת העסקתו של מר שובה אינה קצובה בזמן. מר שובה זכאי לשכר חודשי בסך של 8,500 אירו בחודש (להלן: "**השכר הקובע**"), לתנאי הסוציאליים כמקובל בגרמניה ולקבלת תוספת (בונוס) לשכר הקובע בסכום השווה ל-1% מהרווח לפני מס של קבוצת ADB (להלן: "**מענק המטרה**"). ADB מעמידה למר שובה כלי רכב בשווי של עד 30 אלפי אירו, טלפון סלולרי ונושאת בהוצאת הכרוכות בכך. מר שובה זכאי ל-30 ימי חופשה שנתית ומחלה כמקובל ע"פ הדין בגרמניה.

6. **רויט לוי דדון, מנהלת שיווק לקוחות בארה"ב** - להלן עיקרי תנאי העסקתה :
על פי תנאי ההתקשרות של החברה עם הגברת לוי דדון תקופת העסקתה של הגברת לוי דדון הינה בלתי קצובה. הגברת לוי דדון זכאית לשכר ברוטו בסך של כ- 24,500 ש"ח אשר מהווה את הבסיס הקובע לתנאים סוציאליים ולפיצויי פיטורים. החברה מעמידה לגברת לוי דדון כלי רכב מקבוצה 4 בקבוצות הביטוח וטלפון סלולרי ונושאת בהוצאת הכרוכות בכך. שיעור הפרשות החברה לביטוח מנהלים הינו 8.33% עבור פיצויי פיטורים, 5% עבור תגמולים (בתנאי שהגברת לוי דדון מפרישה סכום זהה), 2.5% עבור אבדן כושר עבודה ו- 7.5% לקרן השתלמות (הגברת לוי דדון מפרישה 2.5% לקרן ההשתלמות). הגברת לוי דדון זכאית לחופשה שנתית בת 23 יום ול- 9 ימי הבראה. בגין שנת 2013 קיבלה מענק כמפורט בטבלה לעיל.

ב. **להלן פירוט תגמולים שניתנו לכל בעל עניין בחברה, שאינו נמנה על מקבלי התגמולים כאמור בסעיף א' לעיל, על ידי החברה או על ידי תאגידים בשליטתה בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטת החברה:**

1. החברה משלמת לדירקטורים המכהנים בחברה (למעט לדירקטורים שהינם עובדים של קרנות פימ) גמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכום הקבוע הנקוב בתוספת השניה והשלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול"), כפי שתשויינה מעת לעת או תוחלפנה, מעת לעת, בהתחשב בדרגת החברה וכן הוחזר הוצאות נסיעה בהתאם לתקנות הגמול. בנוסף, בהתאם להחלטת האסיפה הכללית של החברה מיום 19 בספטמבר, 2007 כל אחד מהדירקטורים שכיהנו במועדים הקובעים בכל אחת מהשנים 2008 עד 2012, אשר אינם נושאי משרה או עובדים אצל בעלת השליטה בחברה, היה זכאי לקבלת 20,000 כתבי אופציה המירים למניות החברה (ובסה"כ עד 60,000 כתבי אופציה לכל דירקטור). לפרטים נוספים בדבר תוכנית האופציות ראו סעיף 3.9.1 לתשקיף 2013 וביאור 17ג' לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2013. הסכום ששולם לכל אחד מהדירקטורים הי"ה אבנר לוי, מתי גרינהולץ, יעקב אלינב וניר דרור במהלך שנת 2013 הסתכם בכ- 60 אלפי ש"ח, 63 אלפי ש"ח, 55 אלפי ש"ח, וכ- 48 אלפי ש"ח, בהתאמה.
2. בהתאם להסכם שירותי ניהול בין החברה לבין פימי 2007 בע"מ (להלן בהתאמה: "פימי ניהול" ו-"הסכם הניהול"), ולהודעת פימי ניהול מיום 2 במאי, 2011, בדבר המחאת זכויותיה לקבלת דמי הניהול לש. וולודינגר ניהול והשקעות בע"מ (חברה בשליטת מר שמואל וולודינגר, יו"ר דירקטוריון החברה), ש. וולודינגר ניהול והשקעות בע"מ לקבל דמי ניהול בסכום שנתי קבוע של 250 אלפי דולר. סך הסכומים ששולמו לש. וולודינגר ניהול והשקעות בע"מ בשנת 2013 הסתכמו בכ- 902 אלפי ש"ח (250 אלפי דולר), לא כולל החזר הוצאות.

תקנה 21א' - השליטה בתאגיד

בעלות השליטה בחברה הינן פימי אופורטיוניטי IV אל.פי, פימי ישראל אופורטיוניטי IV שותפות מוגבלת (להלן ביחד: "**קרנות פימי**"), פימי IV 2007 בע"מ, חברה פרטית ישראלית בשליטת מר ישי דוידי (באמצעות חברת אחזקות שבשליטתו - ישי דוידי אחזקות בע"מ) ומר ישי דוידי. לפירוט בדבר קרנות פימי ראו סעיף 3.7.1 לתשקיף 2013 מיום 21 במאי, 2013 אשר תוקן ביום 27 במאי, 2013 (מס' אסמכתא 066037-01-2013 ו-072349-01-2013), אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה

לאור ההסכם שנחתם בין קרנות פימי לאינספייר השקעות בע"מ (להלן: "**אינספייר**") בחודש מרץ 2011, הסדר הנושים של אינספייר (להלן: "**הסדר הנושים**") והעובדה כי על פי הוראות הסדר הנושים מניות החברה המוחזקות ע"י עו"ד עמית לדרמן בתפקידו כנאמן לביצוע הסדר הנושים של אינספייר מוחזקות לטובת קרנות אוריגו כנושים ולטובת קופת ההסדר של אינספייר כבעלת המניות, קרנות פימי, עו"ד עמית לדרמן וקרנות אוריגו עשויים להיחשב כ'מחזיקים ביחד' במניות החברה. עמדת החברה הינה כי בעלי מניות אלו אינם 'מחזיקים ביחד'. החברה פנתה ביום 7 בינואר, 2013 לרשות ניירות ערך בבקשה לקבלת אישור מקדמי בעניין. ביום 22 במאי, 2013 התקבלה תשובת רשות ניירות ערך, לפיה סגל רשות ניירות ערך לא יתערב בעמדת החברה. עם זאת, כל שינוי בנסיבות ובתנאים המתוארים בפניה, לרבות שינוי בהחזקות קרנות פימי כך שתחזקנה פחות מ-50% מהונה המונפק של החברה, עשוי לחייב מסקנה שונה.

לפירוט בדבר החזקות קרנות אוריגו ועו"ד עמית לדרמן במעמדו כנאמן לביצוע הסדר הנושים אינספייר השקעות בע"מ ראו סעיף 1.3 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

לפירוט בדבר ההסכם בין קרנות פימי לאינספייר ראו סעיף 3.8.1 לתשקיף 2013 מיום 21 במאי, 2013 אשר תוקן ביום 27 במאי, 2013 (מס' אסמכתא 066037-01-2013 ו-072349-01-2013), אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

תקנה 22 - עסקאות עם בעלי שליטה

עסקאות המנויות בסעיף 270(4)

הסכם ניהול עם פימי 2007 בע"מ והודעתה בדבר המחאת זכויותיה לש. וולודינגר ניהול והשקעות בע"מ

במסגרת עסקת ההשקעה של קרנות פימי בחברה, ביום 13 במרץ, 2011 נחתם הסכם שירותי ניהול בין החברה לבין פימי 2007 בע"מ (להלן בהתאמה: "**פימי ניהול**" ו-"**הסכם הניהול**"), לפיו פימי ניהול תעניק לחברה ייעוץ ושירותים בנושאים פיננסיים, תוכניות עסקיות ואסטרטגיות, תוכניות שיווק ומכירות, פיתוח עסקי, תוכניות כלכליות ותקציב, משאבי אנוש וייעוץ כללי. בתמורה לשירותי הניהול התחייבה החברה לשלם לפימי ניהול סכום שנתי קבוע של 250 אלפי דולר. תקופת ההסכם ל-3 שנים ממועד חתימת ההסכם. ההתקשרות בהסכם הניהול אושרה בוועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה ביום 11 בינואר, 2011 ובאסיפה הכללית של החברה ביום 20 בפברואר, 2011. לפרטים נוספים ראו דיווחים שפרסמה החברה בימים 14 בפברואר, 2011 (מס' אסמכתא 01-2011-

048261) שהינו דיווח מתקן לדיווח מיום 18 בינואר, 2011 (מס' אסמכתא 020670-01-2011), שהינו דיווח מתקן לדיווח מיום 13 בינואר, 2011 (מס' אסמכתא 016641-01-2011), 10 בפברואר, 2011 (מס' אסמכתא 045723-01-2011), 20 בפברואר 2011 (מס' אסמכתא 054066-01-2011) ו-15 במרץ, 2011 (מס' אסמכתא 080544-01-2011), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 30 באוגוסט, 2011 הודיעה החברה לדירקטוריון כי ביום 2 במאי, 2011 קיבלה הודעה מפימי ניהול לפיה, בתוקף החל מיום 1 באפריל, 2011, המחטה פימי ניהול את מלוא זכויותיה לקבלת תמורות מכוח הסכם הניהול לש. וולודינגר ניהול והשקעות בע"מ (חברה בשליטת מר שמואל וולודינגר יו"ר דירקטוריון החברה). במסגרת הודעתה הבהירה פימי ניהול כי ההמחאה הינה ביחס לקבלת התמורות בלבד וכי כל התחייבויותיה מכוח הסכם הניהול יישארו בתוקף ויחייבו אותה. לפרטים נוספים ראו דיווח שפרסמה החברה ביום 30 באוגוסט, 2011 (מס' אסמכתא 01-2011-258123), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

בימים 3 במרץ, 2014 ו-6 במרץ, 2014 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את הארכת תוקפו של הסכם הניהול לתקופה של 3 שנים נוספות, החל מחודש מרץ, 2014. בהתאם להוראות סעיף 270(4) ו-275 לחוק החברות, הארכתו תוקפו של הסכם הניהול כפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה.

קרנות פימי, בעלות השליטה בחברה, הינן בעלות עניין אישי בעסקה דן לאור היותן צד להסכם זה.

פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

ביום 10 באוגוסט 2010 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור דירקטוריון החברה מיום 5 ביולי 2010 וועדת הביקורת של החברה לאשר רכישת כיסוי ביטוחי לאחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה בגבולות אחריות של 5 מיליון דולר וכן כיסוי נוסף בסך של מיליון דולר לתביעה ולסך כל התביעות בתקופת הביטוח בגין הוצאות משפטיות בישראל בלבד לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה. תחילת ההתקשרות בפוליסת הביטוח הינה ביום 1.6.2010 וסיומה ביום 31.5.2011. ההשתתפות העצמית בתביעה כנגד החברה הינה 10,000 דולר במקרה של תביעה בכל העולם, למעט ארה"ב וקנדה בהן ההשתתפות העצמית במקרה של הגשת תביעה תהא 35,000 דולר. ההשתתפות העצמית בתביעות של נושא משרה חלה על החברה ולא חלה על נושא המשרה. אין השתתפות עצמית לנושאי המשרה הדירקטורים במקרה בו החברה אינה משפה את נושאי המשרה בשל היותה חדלת כושר פירעון. הפוליסה מכסה את חבות המבוטח בגין תביעות שיוגשו בישראל וגם מחוץ לגבולות מדינת ישראל, בכל העולם, לרבות ארה"ב וקנדה לפי דין ושיפוט בינלאומי (פרשנות הפוליסה תהא לפי דיני מדינת ישראל). הפוליסה מורחבת לכסות תביעות כנגד החברה עצמה (במובחן מתביעות כנגד נושאי המשרה בה) שעניינן קניה ו/או מכירה של ניירות ערך של החברה עצמה הנסחרים בבורסה בת"א. כמו כן, הורחבה פוליסה כך שתכלול כיסוי ביטוחי בגין הוצאות הגנה משפטית בהליך חקירה של רשות מוסמכת. הגדרת המבוטח על פי פוליסת הביטוח כוללת כל נושא משרה כהגדרתו בחוק החברות ובתקנות חוק ניירות ערך, לרבות כל עובד בתפקיד ניהולי וכן חשב, מזכיר חברה, מבקר פנים ויועץ משפטי פנימי. הכיסוי חל על נושאי משרה שכיהנו בחברה בעבר, אשר מכהנים בה בהווה ואשר יכהנו בעתיד במשך תקופת הפוליסה (ללא רשימה שמית). הגדרת נושא משרה הורחבה לכלול כיסוי גם לנושא משרה המקבל את שכרו תמורת חשבונית. הפוליסה תכסה גם את אחריותם של בעלי השליטה וזאת

במסגרת תפקידיהם כנושאי משרה בקבוצה, מעת לעת, ובלבד שתנאי הכיסוי בגינם לא יעלו על אלה של יתר נושאי המשרה. פרמיית הביטוח בגין התקשרות החברה בפוליסת הביטוח הינה בסך של 6,600 דולר ארה"ב לכל התקופה. כיסוי מעשה שלא כדין שארע בעבר אך תביעה בגינו תוגש במהלך תקופת פוליסת הביטוח תהיה רטרואקטיבית מיום הקמת החברה. פוליסת הביטוח אינה מכסה תביעות כנגד דירקטורים או נושאי משרה בה הקשורות, בין היתר בעניינים שלהלן: אירועים בהם הפיקו כל רווח אישי לו לא היו זכאים כדין; נזק לגוף או לרכוש; מעשה זדוני בלתי נאות או מרמה או מעשה פלילי; תביעה לפי כשל בעריכת סידורי ביטוח נאותים; מלחמה; פטנט וקניין רוחני; חלוקת רווחים או SEC; דיני ניירת ערך בארה"ב וקנדה הטבות לעובדים לרבות הסדרים פנסיוניים; הפרת אחריות מקצועית; הפרת חובת הזהירות שנעשתה במתכוון או מתוך אי אכפתיות לנסיבות ההפרה או תוצאותיה וכן במקרה והוגשה תביעה על ידי החברה או על ידי דירקטור של החברה או נושא משרה בה.

כן אישרה האסיפה הכללית של החברה לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה להתיר לחברה להתקשר בעסקת מסגרת בהתאם לאמור בסעיף 31(3) לתקנות ההקלות לאפשר לחברה לחדש ו/או לרכוש פוליסת ביטוח מדי שנה במהלך התקופה המסתיימת ביום 31.5.2017 בכל חברת ביטוח בארץ ו/או בחו"ל, שתאושר ע"י ועדת הביקורת, בצירוף גבול אחריות של עד 20% מעבר לגבול האחריות הנ"ל, במהלך העסקים הרגיל, ללא צורך באישור נוסף, לרכישת פוליסות ביטוח עתידיות, ביחס לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה/קבוצה, כפי שיהיו מעת לעת, לרבות דירקטורים ונושאי משרה שהם ו/או שיהיו בעלי שליטה בחברה/קבוצה ו/או קרובים של בעל שליטה בחברה/קבוצה ו/או שלבעל שליטה בחברה/קבוצה יהיה עניין אישי בהתקשרות עימם ובלבד שלא יחול שינוי מהותי בגבולות האחריות של פוליסת הביטוח ו/או שינויים מהותיים אחרים ביתר תנאי פוליסת הביטוח. גבול האחריות וסכום פרמיית הביטוח יאושרו ע"י ועדת הביקורת והדירקטוריון מדי שנה ובלבד שועדת הביקורת והדירקטוריון יקבעו כי סכומים אלה סבירים בהתחשב בחשיפת החברה, בהיקף הכיסוי ובתנאי השוק. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 6 ביולי, 2010 (מס' אסמכתא 545523 ו-545553-01-2010) ו-10 באוגוסט, 2010 (מס' אסמכתא 2010-01-581601), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 15 במרץ, 2011 רכשה החברה פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה מסוג "Run Off" לתקופה של שלוש שנים (עד ליום 14 במרץ, 2014), 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), וזאת בגין התקופה שמיום 25 בפברואר, 2002 ועד ליום 15 במרץ, 2011, תמורת דמי ביטוח בסך של 14,000 דולר ארה"ב.

ביום 1 ביוני, 2013 רכשה החברה פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה לתקופה של שנה (עד ליום 31 במאי, 2014), 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), וזאת בגין פעילות השוטפת של החברה (On-going) ובקשר עם אחריות נושאי המשרה לעניין תשקיף המדף מיום 21 במאי, 2013 וזאת תמורת דמי ביטוח בסך של 7,260 דולר ארה"ב.

קרנות פימי, בעלות השליטה בחברה הינן בעלות עניין אישי בהתקשרות ומהות העניין האישי נובע מכך שפוליסת הביטוח תחול גם על דירקטורים ונושאי משרה מטעמן. כמו כן, לקרנות אוריגו, בעלות עניין בחברה, עניין אישי בהתקשרות זו לנוכח העובדה כי אחד הדירקטורים בחברה מונה על פי המלצתן.

כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים ולנושאי המשרה

בימים 25 באוגוסט, 2011, 30 באוגוסט 2011 ו-15 בינואר, 2012 אישורו ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה כללית של החברה (בהתאמה) את תיקון כתבי השיפוי לדירקטורים ולנושאי המשרה בחברה, לרבות לדירקטורים בקרב בעל השליטה בחברה. להלן עיקרי כתבי השיפוי:

החברה התחייבה לשפות את הדירקטורים ונושאי המשרה בשל חבות או הוצאה, כמפורט להלן, שהוטלה עליו או שהוציא, עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה: (א) חבות כספית שהוטלה לטובת אדם אחר על-פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה, או פסק בורר שאושר בידי בית-משפט; (ב) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום² נגדו ובלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי³, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי; (ג) הוצאות התדיינות סבירות, שהוציא או שחויב בהן בידי בית-משפט, בהליך שהוגש נגדו בידי החברה או בשמה או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו זוכה, או באישום פלילי בו הורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית (ד) חבות או הוצאה כמפורט בס"ק (א) (ב) ו- (ג) לעיל, שהוטל בשל פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה של חברה-בת (כהגדרתה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968); ("חוק ניירות ערך"); (ה) הוצאות שהוציא בקשר עם הליך⁴ שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות; (ו) תשלום לנפגע ההפרה כאמור בסעיף 52(א)(1) לחוק ניירות ערך לפי פרק ח'4 לחוק ניירות ערך (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה המנהלית); (ז) כל חבות או הוצאה אחרת המותרת בשיפוי על פי כל דין.

החברה לא תשפה בגין חבות כספית אשר תוטל בשל אחד מאלה: (א) הפרת חובת אמונים, אלא אם פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה; (ב) הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד; (ג) פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין; (ד) קנס או כופר שיוטלו עליו.

² "סיום הליך בלא הגשת כתב אישום בעניין שנפחתה בו חקירה פלילית" - משמעו סגירת התיק לפי סעיף 62 לחוק סדר הדין הפלילי [נוסח משולב], התשמ"ב - 1982 (להלן בסעיף קטן זה - חוק סדר הדין הפלילי), או עיכוב הליכים בידי היועץ המשפטי לממשלה לפי סעיף 231 לחוק סדר הדין הפלילי.

³ "חבות כספית כחלופה להליך פלילי" - חבות כספית שהוטלה על-פי חוק כחלופה להליך פלילי, לרבות קנס מנהלי לפי חוק העבירות המנהליות, התשמ"ו - 1985, קנס על עבירה שנקבעה כעבירת קנס לפי הוראות חוק סדר הדין הפלילי, עיצום או כופר;

⁴ "הליך" - הליך לפי פרק ח'3 לחוק ניירות ערך (הטלת עיצום כספי בידי רשות ניירות ערך), הליך לפי פרק ח'4 לחוק ניירות ערך (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה המנהלית), הליך לפי פרק ט'1 לחוק ניירות ערך (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או הפסקת הליכים, המותנית בתנאים) והליך לפי סימן ד' (הטלת עיצום כספי בידי רשות ניירות ערך) לפרק הרביעי (סעדים, עיצום כספי ורישום חברה בחברה מפרה) בחלק התשיעי לחוק החברות.

התחייבות החברה לשיפוי מוגבלת להוצאות והתחייבויות הנובעות מפעולות הקשורות, במישרין או בעקיפין, לאחד או יותר מהמקרים המפורטים בנספח א' לכתב השיפוי.

סכום השיפוי הכולל אשר ישולם על-ידי החברה לכל נושאי המשרה במצטבר על פי כתבי השיפוי שהוצאו ויוצאו על ידי החברה לא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה על פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שפורסמו בסמוך למועד תשלום השיפוי בפועל ("סכום השיפוי הכולל"). במקרה שסך כל הסכומים בהם יחויבו נושאי המשרה יעלה על סכום השיפוי הכולל, יוענק לכל נושא משרה רלבנטי, שיפוי על-פי היחס שבין הסכום שבו חויב כל נושא משרה, לבין סך כל הסכומים שבהם חויבו כל נושאי המשרה בגין אותו עניין.

זכות השיפוי כפופה למתן הודעה לחברה, לזכותה של החברה ליטול על עצמה את הטיפול בהליך (למעט אם יתעורר חשש לניגוד עניינים שאז המשופה יהיה רשאי למנות עורך דין מטעמו), לשיתוף פעולה מצד המשופה והענקת כל סיוע סביר. החברה לא תהיה רשאית להביא לסיום את ההליך בדרך של פשרה ו/או הסדר ו/או להביא את המחלוקת נשוא ההליך הנ"ל להכרעה בדרך של בוררות או פישור או גישור במקרים של אישומים פליליים נגד המשופה, אלא אם תיתן לכך את הסכמתו מראש ובכתב. המשופה לא יתפשר ולא יגיעו לכל הסכם אשר יש בו בכדי לחייב את החברה, ללא הסכמת החברה מראש ובכתב.

החברה תהיה רשאית לשלם למשופה כמקדמה סכומים אשר להערכתה הסבירה דרושים לצורך כיסוי הוצאות התדיינות סבירות על חשבון סכומי השיפוי המגיעים לו בהתאם לכתב שיפוי זה ובכפוף למגבלה הקבועה לעיל לעניין סכום השיפוי הכולל שהחברה חייבת בתשלומה. במקרה שהחברה תשלם למשופה או במקומו סכומים כלשהם ולאחר מכן יתברר כי המשופה שאינו זכאי לשיפוי מאת החברה על אותם סכומים, יחשבו סכומים אלה כהלוואה שניתנה על ידי החברה למשופה, אשר תישא ריבית בשיעור המזערי כפי שיקבע מעת לעת על פי דין על מנת שלא תהווה בידי מקבל ההלוואה הטבה חייבת במס, ויהיה עליו להחזיר את הסכומים הנ"ל לחברה, בצירוף מע"מ בגין הריבית על פי דין, לכשידרש בכתב על ידיה לעשות כן ולפי הסדר תשלומים שהחברה תקבע (ובלבד שהסכומים האמורים ישולמו במלואם לחברה עד לא יאוחר משישה חודשים מהמועד בו התברר לחברה כי המשופה אינו זכאי לשיפוי בגין הסכומים האמורים).

תשלומי החברה יהיו "רובד נוסף" מעבר לתגמולי הביטוח שישולמו למשופים על ידי המבטח. זכויות המשופה על-פי כתב השיפוי יישארו בתוקף, כל עוד המשופה משמש כנושא משרה בחברה ולאחר תקופת כהונתו של נושא המשרה בחברה, בקשר עם כל הליך הנוגע לפעילות במסגרת תפקידו כנושא משרה.

קרנות פימי, בעלות השליטה בחברה, הינן בעלות עניין אישי בהתקשרות ומהות העניין האישי נובע מכך כתב השיפוי ניתן גם לדירקטורים ונושאי משרה מטעמן. כמו כן, לקרנות אוריגו, בעלות עניין בחברה, עניין אישי בהתקשרות זו לנוכח העובדה כי אחד הדירקטורים בחברה מונה על פי המלצתן.

לפרטים אודות כתבי השיפוי ראו דוחות מיידים מהימים 30 באוגוסט, 2011 (מס' אסמכתא -2011-01-258141), 7 בדצמבר, 2011 (מס' אסמכתא 2011-01-354753) ו-16 בינואר, 2012 (מס' אסמכתא 2012-01-016422 ו-2012-01-016428) אשר המידע האמור בהם בעניין זה מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

הסכם הלוואה עם קרנות פימי וקרן אוריגו

ביום 18 באוקטובר, 2012 התקשרה החברה בהסכמים עם קרנות פימי (בעלות השליטה בחברה) וקרנות אוריגו בהסכם לקבלת הלוואות גישור בסך 7,356,784 מיליון דולר ארה"ב (מקרנות פימי) ו-2,643,216 דולר ארה"ב (מקרנות אוריגו) לצורך מימון עסקת רכישת ADB ו-ADP, אשר תנאיהם העיקריים הינם כדלקמן: (א) ההלוואות יועמדו בכפוף לביצוע עסקת הרכישה ולקבלת אישור הבנקים הממנים של החברה להוראות הסכמי הלוואה והן ישמשו אך ורק לצורך עסקת הרכישה; (ב) ההלוואות הועמדו לתקופה של שנה, כאשר החברה רשאית בכל עת לפרוע את ההלוואות, במלואן או בחלקן, על פי שיקול דעתה הבלעדי; (ג) הלוואות הינן דולריות, הן לא נושאות ריבית כלשהיא ולא מובטחות בביטחונות כלשהן (ד) החברה חייבת לפרוע את ההלוואות בפירעון מוקדם בהתקיים המוקדם מבין התנאים הבאים: בכל מקרה שבו במהלך תקופת הלוואה יתקבלו בחברה כספים בגין ביצוע הנפקת ניירות ערך של החברה (לרבות במסגרת הנפקה פרטית ו/או הנפקה בדרך של זכויות לבעלי מניותיה) ו/או בגין נטילת הלוואה מבנק ו/או גורם מממן אחר לטובת ביצוע הרכישה האמורה או בכל מקרה שיתמנה מפרק זמני או קבוע ו/או מנהל מיוחד ו/או כונס נכסים קבוע לכלל נכסי החברה ו/או ינתן צו הקפאת הליכים כנגד החברה ו/או תוגש בקשה לפשרה או הסדר בין החברה לבין נושיה ו/או סוג מסוים מהם ו/או החברה תחוסל או תימחק מכל סיבה.

כל אחת מבין קרנות פימי וקרן אוריגו התחייבה כי בכפוף להוראות כל דין, בכל מקרה בו במהלך תקופת הלוואה החברה תבצע הנפקה בדרך של זכויותיה לבעלי מניותיה היא תשתתף בהנפקת זכויות ותנצל את מלוא זכויותיה בהנפקת הזכויות. בכל מקרה בו תהא מניעה על פי דין לניצול מלוא זכויותיה, היא תרכוש יחידות זכות בכמות המרבית שתהא זכאית לרכוש באותה עת.

ההתקשרות בהסכמים אושרו על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 16 באוקטובר, 2012. בהתאם להוראות הסכמי הלוואה, בעקבות השלמת הנפקת הזכויות שביצעה החברה, ביום 14 ביוני, 2013 פרעה החברה לקרנות פימי וקרנות אוריגו את ההלוואות שהעניקו.

קרנות פימי, בעלות השליטה בחברה, הינן בעלות עניין אישי בעסקה דנן לאור היותן צד להסכם זה. כמו כן, קרנות אוריגו, שהינן בעלות עניין בחברה, הינן בעלות עניין אישי בעסקה דנן לאור היותן צד להסכם זה.

תקנה 24 - החזקות בעלי ענין ונושאי משרה ליום 6 במרץ, 2014

בסמוך לתאריך התשקיף				שם המחזיק
בדילול מלא ⁵		הון מונפק - ללא דילול -		
שיעור החזקה ⁸	כמות מניות	שיעור החזקה ⁶	כמות המניות/ניירות הערך	
19.91%	56,275,678 מניות רגילות	21.54%	56,275,678 מניות רגילות	FIMI OPPORTUNITY ⁷ IV, L.P.
38.11%	107,745,484 מניות רגילות	41.23%	107,745,484 מניות רגילות	FIMI ISRAEL OPPORTUNITY IV, LIMITED PARTNERSHIP
5.93%	16,766,845 מניות רגילות	6.42%	16,766,845 מניות רגילות	עו"ד עמית לדרמן בתוקף תפקידו כנאמן לביצוע הסדר הנושים של אינספייר השקעות בע"מ ⁸
9.18%	25,963,399 מניות רגילות	9.94%	25,963,399 מניות רגילות	מנוף אוריגו שותפות מוגבלת 1 מנוף אוריגו שותפות מוגבלת 2 ⁹
0%	24,040 מניות רגילות	0%	24,040 מניות רגילות	תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ
6.25%	17,676,931 מניות רגילות	6.77%	17,676,931 מניות רגילות	הפניקס אחזקות בע"מ ¹⁰
3.55%	10,022,134 מניות רגילות	0%	10,022,134 אופ' בנקים 03/11 בנק הפועלים	בנק הפועלים בע"מ ¹¹
2.68%	7,588,000 מניות רגילות	0%	7,588,000 אופ' בנקים 03/11	בנק לאומי לישראל בע"מ ⁹
0.37%	1,056,533 מניות רגילות	0%	1,056,533 אופ' בנקים 03/11	בנק דיסקונט בע"מ ⁹

⁵ בהנחה של מימוש כל ניירות הערך ההמירים של החברה לתאריך דו"ח זה. כמו כן, שיעור החזקה הינו בניכוי 24,040 מניות החברה המוחזקות על ידי החברה והמהוות מניות רדומות.

⁶ שיעור החזקה הינו בניכוי 24,040 מניות החברה המוחזקות על ידי החברה והמהוות מניות רדומות.
⁷ לפרטים אודות קרנות פימי ראו סעיף 3.7.1 לתשקיף 2013 מיום 21 במאי, 2013 אשר תוקן ביום 27 במאי, 2013 (מס' אסמכתא 066037-01-2013 ו-072349-01-2013), אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

⁸ בהתאם למידע שנמסר לחברה, מניות החברה מוחזקות על ידי מר לדרמן בתוקף תפקידו כנאמן לביצוע הסדר הנושים של אינספייר השקעות בע"מ (להלן בהתאמה: "אינספייר" ו-"הסדר הנושים"). בהתאם להוראות הסדר הנושים, מניות החברה שהוחזקו ע"י אינספייר (להלן: "המניות") יוותרו משועבדות לקרנות אוריגו ויוחזקו בנאמנות משותפת ע"י פועלים שירותי נאמנות לטובת קרן אוריגו כנושה ולטובת קופת ההסדר כבעלת המניות. קרן אוריגו רשאית לממש את המניות, בכל עת, לפי שיקול דעתה הבלעדי ובאופן שתמצא לנכון, ללא צורך בנקיטת הליך משפטי ו/או קבלת אישור מבית המשפט ו/או מינוי בעל תפקיד.

⁹ למיטב ידיעת החברה, קרנות אוריגו מורכבות משתי שותפויות מוגבלות- מנוף אוריגו 1 שותפות מוגבלת (להלן: "אוריגו 1") ומנוף אוריגו 2 שותפות מוגבלת (להלן: "אוריגו 2") (אוריגו 1 ואוריגו 2 תקראנה יחד להלן: "אוריגו"), המנוהלות על ידי השותף הכללי אוריגו השקעות ג'י.פי בע"מ.

¹⁰ מתוך המניות הני"ל 2,730,188 מניות מוחזקות בחשבון הנוסטרו של הפניקס, 2,664,012 מניות מוחזקות באמצעות קופות גמל וחברות לניהול קופות גמל ו-12,282,731 מניות מוחזקות באמצעות חשבונות ביטוח חיים משתתף ברווחים.

¹¹ כתבי האופציה הוקצו במסגרת עסקת השקעה של קרנות פימי, במסגרתה, בין היתר, הבנקים מחלו על חלק מחובות החברה, אורטל יציקות לחץ (1993) בע"מ ואורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ כלפי הבנקים בסכום כולל של 42 מיליון ש"ח.

בסמוך לתאריך התשקיף				שם המחזיק
בדילול מלא ⁷		הון מונפק - ללא דילול -		
שיעור החזקה ⁸	כמות מניות	שיעור החזקה ⁸	כמות המניות/ניירות הערך	
0.01%	20,000 מניות רגילות	0%	20,000 כתבי אופציה 08/07	יעקב אלינב ¹²
	9,524 מניות רגילות		9,524 מניות רגילות	
0.01%	20,000 מניות רגילות	0%	20,000 כתבי אופציה 08/07	אבנר לוי ¹³
	9,524 מניות רגילות		9,524 מניות רגילות	
0.01%	20,000 מניות רגילות	0%	20,000 כתבי אופציה 08/07	מתיה גרינהולץ ¹⁴
0.38%	1,068,966 מניות רגילות	0%	1,000,000 אופציות נושאי משרה 2012	אבי ליבנה ¹⁵
0.26%	748,276 מניות רגילות	0%	700,000 אופציות נושאי משרה 2012	גולן קרן ¹⁶
0.31%	855,172 מניות רגילות	0%	855,172 אופציות נושאי משרה 2012	¹⁷ Goldhammer & Partners GmbH

תקנה 24א - הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים נכון ליום 6 במרץ, 2014

ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים.

תקנה 24ב' - מרשם בעלי המניות של התאגיד

שם בעל מניה	מספר חברה	כתובת	כמות המניות
החברה לרישומים של בנק לאומי בע"מ	51-009806-4	לילינבלום 2-4, תל אביב	261,321,396

¹²מר אלינב משמש כדירקטור בלתי תלוי בחברה. לפרטים בקשר עם מר אלינב ראה תקנה 26 להלן.

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

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

¹⁵מר לבנה משמש כמנכ"ל החברה. לפרטים בקשר עם מר לבנה ראה תקנה 26א להלן.

¹⁶מר קרן משמש כמנכ"ל הכספים של החברה. לפרטים בקשר עם מר קרן ראה תקנה 26א להלן.

¹⁷חברה פרטית בבעלות מר Guenter Goldhammer, מנכ"ל ADB. לפרטים בקשר עם מר Guenter Goldhammer ראה תקנה 26א להלן.

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד (נכון לתאריך הדו"ח)

שם	שמואל וולדינגר	רון בן חיים	אבנר לושי	מתיה גרינהולץ	יעקב אלינב	ניר דרור
מס' ת.ז.	064516214	024528655	022840607	059235440	006287338	033044108
תאריך לידה	16.01.1951	07.10.1969	22.11.1966	22.02.1965	25.12.1944	30.7.1976
מען להמצאת כתבי-ידין	אגדת דשא 9 הרצליה	יגאל אלון 98, תל אביב	סמדר 36 רמת גן 52596	פינלנד 36, חיפה	דודאים 10 הרצליה, 46419	גבעת התחמושת 11 הרצליה
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא	לא	יור"ר ועדת ביקורת והועדה לבחינת הדוחות הכספיים, יור"ר ועדת תגמול ויור"ר הוועדה ליישום האכיפה המנהלית	ועדת ביקורת והועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול והוועדה ליישום האכיפה המנהלית	ועדת ביקורת והועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול והוועדה ליישום האכיפה המנהלית	לא
האם הוא דירקטור בלתי תלוי או חיצוני	לא	לא	דח"צ	דח"צ	בלתי תלוי	לא
האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית או דירקטור חיצוני מומחה	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
כישוריו, השכלתו, ניסיונו והידע שלו בהסתמך עליהם החברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל תואר מהנדס מהטכניון. מכהן כיו"ר דירקטוריון במספר חברות	בעל תואר בוגר בתעשייה ומנהל ומוסמך במנהל עסקים, מכהן כדירקטור במספר חברות	בעל תואר מוסמך במשפטים ובוגר כלכלה. מכהן כדירקטור חיצוני במספר חברות ציבוריות ושותף בקרן הון סיכון	-	בעל תואר בוגר בכלכלה. מכהן כיו"ר דירקטוריון וכדירקטור במספר חברות	בוגר בחשבונאות ומשפטים ומוסמך במנהל עסקים. מכהן כסמנכ"ל הכספים של קבוצת אורום החזקות
האם הוא עובד של החברה, של חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין והתפקיד שהוא ממלא	יור"ר דירקטוריון החברה, וכן שותף בקרנות פימי	שותף בקרן השקעות פימי.	לא	לא	לא	סמנכ"ל הכספים של קבוצת אורום החזקות
תאריך תחילת כהונה	2011	2011	2010	2010	2011	2012

שם	שמואל וולדינגר	רון בן חיים	אבנר לושי	מתיה גרינהולץ	יעקב אלינב	ניר דרור
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	שותף בקרן השקעות "פימיי".	שותף בקרן השקעות "פימיי".	שותף בקרן הון סיכון Israel HealthCars Ventures	שיווק פרויקטים של בניה ובתי יוקרה	יו"ר דש קופות גמל בע"מ, יו"ר דפי זהב.	מנהל השקעות ראשי בקרן אוריגו; בנקאי השקעות בברקליס קפיטל; בנקאי השקעות בליהמן ברדרס.
השכלה לרבות המוסד בו נרכשה ההשכלה	הנדסת תעשייה וניהול, טכניון חיפה	הנדסת תעשייה וניהול, אוניברסיטת ת"א	תואר ראשון במשפטים וכלכלה מאוניברסיטת חיפה; תואר שני במשפטים מהאוניברסיטה העברית	תואר שני בתעשייה וניהול בטכניון (mba)	תואר ראשון בכלכלה האוניברסיטה העברית בירושלים; לימודי תואר שני במנהל עסקים האוניברסיטה העברית בירושלים	בוגר משפטים וחשבונאות אוניברסיטת ת"א, תואר שני במשפט עסקי מאוניברסיטת ת"א, תואר שני במנהל ע"ס מאוניברסיטת מישיגן
תאגידים בהם משמש דירקטור	רבל אי.סי.אס בע"מ, תאת טכנולוגיות בע"מ, בגיר גרופ בע"מ, תדירגן מוצרים מדויקים (1993) בע"מ, גניגר מפעלי פלסטיקה בע"מ, אמיקוטיוב בע"מ.	אינרום תעשיות בע"מ, תשלובת ח. אלוני בע"מ, נירלט צבעים בע"מ, רבל אי.סי.אס בע"מ, תאת טכנולוגיות בע"מ, אוברסיו קומרס בע"מ, ובגיר גרופ בע"מ.	חברת פלסטופיל הזורע בע"מ; פלרם תעשיות בע"מ (1990); מאפיות שלמה א. אנגיל בע"מ; Easy-Lap Ltd.; Easy-Glide Ltd.; Ceuticals Ltd. מונה ליוזה מדיקל בע"מ; עוזבר בע"מ	תכשיטי כפריס בע"מ; חברת סאמט	אלינב יעוץ ושירותים, שלמה החזקות בע"מ, סאפיאנס בע"מ, פולאר תקשורת בע"מ, גלובל בוקס בע"מ, פרוטרום תעשיות בע"מ, דפי זהב בע"מ, עופר השקעות בע"מ, וקבוצת א. דורי בע"מ.	חברות פרטיות
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה (בציון הפרטים)	לא	לא	לא	לא	לא	לא
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון	כן	כן	כן	לא	כן	כן

תקנה 26 ב' - מספר מורשי החתימה העצמאיים

בחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27 - רואי החשבון של החברה

Deloitte בריטמן אלמגור ושות', רואי חשבון - מרכז עזריאלי 1 תל-אביב.

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 2 באפריל, 2013 אישר דירקטוריון החברה ביצוע הנפקת זכויות במסגרתה הציעה החברה בדרך של זכויות עד 79,776,820 מניות רגילות של החברה, רשומות על שם, ללא ערך נקוב של החברה.

ביום 15 באוגוסט, 2013 אישר דירקטוריון החברה ביצוע הנפקה בדרך של הצעה אחידה על פי תקנות ניירות ערך בדרך של מכרז על מחיר היחידה, במסגרתה הציעה החברה 14,100,000 מניות רגילות של החברה, רשומות על שם, ללא ערך נקוב של החברה.

ביום 10 בנובמבר, 2013 אישר דירקטוריון החברה הקצאת 855,172 כתבי אופציה בלתי סחירים הניתנים למימוש ל-855,172 מניות רגילות של החברה, ללא ע.נ. לחברה בשליטת מר גונטר גולדהמר, מנכ"ל Alu-druckguss GmbH & Co. Brabdenburg KG לפירוט בדבר תוכנית האופציות ראו דיווח מידי מיום 17 בנובמבר, 2013 (מספר אסמכתא-2013-01-193785).

(3) שינוי תזכיר ותקנון ההתאגדות 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

ביום 16 באוקטובר, 2012 אישרו דירקטוריון החברה וועדת הביקורת את התקשרות החברה בהסכמי הלוואה עם קרנות פימי (בעלות השליטה בחברה) וקרנות אוריגו (בעלות עניין בחברה), לפיהם העניקו קרנות פימי וקרנות אוריגו לחברה הלוואות גישור בסך של 7,356,784 מיליון דולר ארה"ב (קרנות פימי) ו-2,643,216 דולר ארה"ב (קרנות אוריגו) לצורך מימון עסקת רכישת קבוצת ADB. ההלוואות נפרעו ביום 14 ביוני, 2013. לפירוט בדבר תנאי הסכם הלוואה ראו סעיף 8.2.4 לתשקיף 2013 אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

בימים 3 ו-6 במרץ, 2014 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את הארכת תוקפו של הסכם הניהול עם פימי ניהול לתקופה נוספת בת 3 שנים. בהתאם

להוראות סעיף 275 לחוק החברות, הארכת תקופת הסכם הניהול כפופה לאישור האסיפה הכללית של החברה.

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

אין.

(8) החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

באסיפה הכללית של החברה מיום 6 באוקטובר, 2013 אישרה האסיפה הכללית: (א) למנות מחדש את הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה (למעט הדירקטורים החיצוניים) - מר שמואל וולודינגר, רון בן חיים, יעקב אלינב וניר דרור לדירקטורים בחברה; (ב) לאשר את מינויו מחדש של מר אבנר לוי כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה נוספת בת 3 שנים שתחל במועד סיום כהונתו האחרונה. תנאי כהונתו של מר לוי יהיו בהתאם לסכומים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, לפי הדרגה בה תסווג החברה מידי שנה; (ג) לאשר את מינויה מחדש של הגב' מתיה גרינהולץ כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה נוספת בת 3 שנים שתחל במועד סיום כהונתה האחרונה. תנאי כהונתה של הגב' מתיה גרינהולץ יהיו בהתאם לסכומים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, לפי הדרגה בה תסווג החברה מידי שנה; (ד) למנות מחדש את משרד רואי החשבון Deloitte ברייטמן אלמגור זוהר ושות' רואי חשבון כרואי החשבון המבקרים של החברה עד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה, ולהסמיך את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרם; (ה) לאשר את מדיניות התגמול של החברה; (ו) לאשר את שינוי שכרו החודשי ואת שינוי נוסחת המענקים של מר אבי לבנה, מנכ"ל החברה, הכל בהתאם לתנאים המפורטים בסעיף 4 לדו"ח המידי אשר פרסמה החברה. לפרטים בדבר הנושאים שעל סדר יומה של האסיפה והחלטת האסיפה הכללית של החברה ראו דיווחים מיידיים מהימים 27.8.2013, 23.9.2013 ו-6.10.2013 (מס' אסמכתא 2013-01-128337, 2013-01-15063 ו-2013-01-158190) אשר המידע האמור בהם בעניין זה 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: 6 במרץ, 2014

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993
בע"מ

שמות החותמים ותפקידם:

1. שמואל וולודינגר יו"ר דירקטוריון

2. אבי לבנה מנכ"ל

שאלון ממשל תאגידי

(הנחיה לפי סעיף 36א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "החוק"))

1. הגדרות

בהנחיה זו-

"בעל עניין", "דירקטור בלתי תלוי", "דירקטור חיצוני", "ועדת דירקטוריון", "חברה ציבורית", "ענין אישי", "עסקה", "פעולה", "קרוב", "שליטה", "תקנון" - כהגדרתם בסעיף 1 לחוק החברות;

"דוח תקופתי" - כמשמעות המונח בפרק ב' לתקנות הדוחות;

"דוח רבעוני" - כמשמעות המונח בפרק ד' לתקנות הדוחות;

"הוועדה", "הצהרה", "ועדה לבחינת הדוחות הכספיים" - כמשמעותם בתקנות אישור הדוחות הכספיים;

"זיקה" - כמשמעות המונח בסעיף 240 לחוק החברות;

"חוק החברות" - חוק החברות, התשנ"ט-1999;

"חוק ניירות ערך" - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;

"כשירות מקצועית", "מומחיות חשבונאית ופיננסית" - כמשמעותם בתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו-2005;

"מבטח", "שנת הדיווח" - כהגדרתם בתקנות הדוחות;

"נושא משרה בכירה" - כהגדרתו בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך;

"שליטה", "בעל שליטה" - כמשמעותם בסעיף 1 או 268 לחוק החברות, לפי העניין ;

"שנת הדיווח" - משמעה מיום 1.1.xx ועד ליום 31.12.xx שקדמו למועד פרסום הדוח התקופתי. על אף האמור, תאגיד הבוחר ליישם את השאלון ביישום מוקדם (זאת בנוסף לפרסום השאלון בדוח התקופתי לשנת 2012), "שנת הדיווח" תהיה (לכל הפחות) מיום 1.10.11 ועד ליום 30.9.12 (לגבי יישום מוקדם בדוח רבעוני ליום 30.9.12). לגבי תאגיד שבוחר ליישם את השאלון במסגרת דוח מיידי (ע"ג טופס ת-121), "שנת הדיווח" תהיה שנה אחת מלאה לפחות, שתסתיים סמוך למועד פרסום השאלון ;

"תאגיד" - תאגיד מדווח שהנו בגדר חברה ציבורית כמשמעות המונח בחוק החברות (ובכלל זה תאגיד בנקאי ומבטח שהנם בגדר חברה ציבורית), או בגדר תאגיד זר ;

"תאגיד בנקאי" - כהגדרתו בחוק ניירות ערך ;

"תאגיד זר" - חברה שהתאגדה מחוץ לישראל ומניותיה הוצעו לציבור בישראל, כאמור בסעיף 39א לחוק ניירות ערך ;

"תקנות אישור הדוחות הכספיים" - תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע - 2010 ;

"תקנות הדוחות" - תקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

2. גילוי

(א) תאגיד יכלול בפרק "פרטים נוספים על התאגיד" המצורף **לכל דוח תקופתי** גילוי אודות שאלון ממשל תאגידי, **בנוסח ובצורה כמפורט להלן**.

(ב) במקביל ליישום השאלון (בדוח התקופתי), תאגיד לא יידרש לקיים את הוראות הגילוי המפורטות להלן :

- (1) הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים - לפי תקנה 10(ב)(9א) ותקנה 48(ג)(9א) לתקנות הדוחות ;
- (2) גילוי בדבר המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית - לפי תקנה 10(ב)(9א) לתקנות הדוחות ;
- (3) גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים לפי תקנה 10(ב)15 לתקנות הדוחות ;
- (4) הנחיית הגילוי בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים (מיום 21 בפברואר 2011).

3. תחולה

הנחיה זו תחול על כל תאגיד (כהגדרתו לעיל).

לגבי תאגיד זר שהציע מניות לציבור בישראל, יחול השאלון בשים לב להיקף תחולת הוראות חוק החברות לגביו, ובשינויים המחויבים. לתאגיד הזר תינתן אפשרות לענות גם "לא רלוונטי", בשים לב להוראות חוק החברות החלות עליו ולהוראות כלליות נוספות.

4. תחילה

תחילתה של הנחיה זו בדוחות תקופתיים לשנת 2012.¹

שאלון ממשל תאגידי

במסגרת שאלון זה תשומת לב כי -

- (1) השאלון ערוך במתכונת שבה תשובה "נכון" לגבי כל אחת מן השאלות מהווה אינדיקציה חיובית לקיומו של ממשל תאגידי תקין, ולהיפך. תשובה "נכון" תסומן במשבצת הרלוונטית באמצעות \checkmark ותשובה "לא נכון" תסומן באמצעות -X; למען הסר ספק יובהר כי השאלון אינו בא למצות את כל היבטי הממשל התאגידי הרלוונטיים לתאגיד, אלא עוסק במספר היבטים בלבד; לצורך קבלת מידע נוסף (ולפי העניין), יש לעיין בדיווחים השוטפים של התאגיד.
- (2) "שנת הדיווח" משמעה מיום 1.1.xx ועד ליום 31.12.xx. שקדמו למועד פרסום הדוח התקופתי; על אף האמור, "שנת הדיווח" לגבי תאגיד הבוחר ליישם את השאלון ביישום מוקדם תהיה (לכל הפחות) מיום 1.10.11 ועד ליום 30.9.12 (לגבי יישום מוקדם בדוח רבעוני ליום 30.9.12). לגבי תאגיד שבוחר ליישם את השאלון במסגרת דוח מיידי (ע"ג טופס ת-121), "שנת הדיווח" תהיה שנה אחת מלאה לפחות, שתסתיים סמוך למועד פרסום השאלון;
- (3) לצד כל שאלה מצוינת המסגרת הנורמטיבית. במקרה שהשאלה מתייחסת להוראת חובה מצוין הדבר במפורש;
- (4) במקרה שתאגיד מבקש להוסיף מידע העשוי להיות חשוב למשקיע סביר בקשר עם תשובותיו בשאלון, יוכל לעשות כן במסגרת הערות סיום לשאלון, תוך הפניה מן השאלה הרלוונטית.

¹ למען הסר ספק יובהר כי תאגיד יהיה רשאי לפרסם את השאלון ביישום מוקדם (בנוסף לפרסום השאלון בדוח התקופתי לשנת 2012), במסגרת הדוחות הרבעוניים ליום 30.9.12, או במסגרת דוח מיידי ע"ג טופס ת-121 (דיווח כללי-פומבי).

		עצמאות הדירקטוריון		
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון		
הוראת חובה סעיף 239 לחוק החברות		v	בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א(ב)10 לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים): דירקטור א': אבנר לושי. דירקטור ב': מתי גרינהולץ. מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.	1.
		—	—	א. מספר הדירקטורים הבלתי תלויים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 3 ב. נכון למועד פרסום שאלון זה- - בתאגיד שיש בו בעל שליטה או מי שמחזיק בדבוקת שליטה (בסעיף זה - בעל שליטה) - שליש מבין חברי הדירקטוריון, לפחות, בלתי תלויים. - בתאגיד שאין בו בעל שליטה- רוב חברי הדירקטוריון בלתי תלויים.
חוק החברות - סעיף 1 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות), ותקנה 10(ב)9א ו-48(ג)9א לתקנות הדוחות		v		

	X		<p>התאגיד קבע בתקנון כי יכהן בו שיעור²/מספר מינימאלי של דירקטורים בלתי תלויים.</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" יצוין-</p> <p>שיעור/מספר הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון: _____.</p> <p>התאגיד עמד בפועל בהוראת התקנון בשנת הדיווח (לענין כהונת דירקטורים בלתי תלויים):</p> <p><input type="checkbox"/> כן</p> <p><input type="checkbox"/> לא</p> <p><i>(יש לסמן x במשבצת המתאימה).</i></p>	ג.	
סעיפים 240(ב), 241, 245 א. ו-246 לחוק החברות		V	<p>בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-ו(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין הגורם שערך את הבדיקה האמורה: גולן קרן-סמנכ"ל הכספים ודיון בועדת הביקורת, על סך הצהרות של הדירקטורים החיצוניים והדירקטורים הבלתי תלויים כי מתקיימים בהם תנאי הכשירות הקבועים בחוק.</p>	3.	
חוק החברות - סעיף 3 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		V	<p>כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים³ למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים).</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין מספר הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.</p>	4.	
סעיפים 255, 269 ו-278 לחוק החברות		V	<p>טרם התחלת כל ישיבת דירקטוריון ביקש התאגיד מכל הדירקטורים המשתתפים בדיון ו/או בהצבעה כאמור, גילוי לגבי קיומו של עניין אישי ו/או ניגוד עניינים שלהם בנושא שעל סדר יומה של הישיבה, לפי העניין.⁴</p> <p>בנוסף, יצוין האם דירקטורים שהודיעו על קיומו של עניין אישי ו/או ניגוד עניינים, השתתפו בדיון ו/או בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה שלרוב הדירקטוריון היה עניין אישי כאמור בסעיף 278(ב) לחוק החברות):</p> <p><input type="checkbox"/> כן. שיעור הדירקטורים כאמור שהשתתפו בדיון ו/או בהצבעה: _____.</p> <p><i>(יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדיונים/הצבעות שהיו בשנת הדיווח).</i></p>	5.	

² בשאלון זה "שיעור" - מספר מסוים מתוך כל הדירקטורים. כך, לדוגמה, בתאגיד בו נקבע שיעור של שליש דירקטורים בלתי תלויים יצוין 1/3.

³ עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק, לא ייחשב כ"כפיפות" לעניין שאלה זו.

⁴ בשנת היישום לראשונה, תאגיד רשאי שלא לענות על שאלה זו.

			<input checked="" type="checkbox"/> לא.		
סעיף 266(א) לחוק החברות			<p>בשנת הדיווח, לא סירב הדירקטוריון להעמיד שירותי ייעוץ מקצועי על חשבון התאגיד, בהתאם לבקשת דירקטור לפי סעיף 266(א) לחוק החברות, ככל שנתבקש לכך.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטוריון סירב כאמור) – יפורטו נימוקי הדירקטור לבקשה ונימוקי הדירקטוריון לאי-היענות לבקשה, או לחלופין תינתן הפנייה לדיווח המידי בו ניתן גילוי לאמור: _____.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (הדירקטוריון לא נתבקש כאמור).</p>	6.	
סעיף 106 לחוק החברות	X		<p>בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בשיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בשיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות האדם הנוסף בשיבות הדירקטוריון כאמור:</p> <p>זהות: ישי דוידי.</p> <p>תפקיד: מנכ"ל פימי</p> <p>פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): בעל השליטה בקרנות פימי.</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים: <input type="checkbox"/> כן <input checked="" type="checkbox"/> לא</p> <p><i>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</i></p> <p>שיעור נוכחותו בשיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח: ישיבה אחת מתוך 8.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>	7.	

כשירות וכישורי הדירקטורים			
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
סעיפים 85 ו-222 לחוק החברות, סעיף 46ב. לחוק ניירות ערך		√	8. בתקנון התאגיד <u>לא</u> קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –
			א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור : _____.
			ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים : _____.
			ג. מניין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים : _____.
			ד. הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון : _____.
הוראת חובה סעיפים 224א.ו-224ב. לחוק החברות		√	9. כל הדירקטורים שכיחנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח הצהירו עובר למועד זימון האסיפה הכללית שעל סדר יומה היה מינוים, כי יש להם הכישורים הדרושים (תוך פירוט) והיכולת להקדיש את הזמן הראוי לשם ביצוע תפקידם וכי לא מתקיימות לגביהם ההגבלות האמורות בסעיפים 226 ו-227 לחוק החברות, ולעניין דירקטור בלתי תלוי מתקיים בהם גם האמור בפסקאות (1) ו-(2) להגדרה "דירקטור בלתי תלוי" שבסעיף 1 לחוק החברות. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוינו שמות הדירקטורים <u>שלא</u> התקיים האמור לגביהם : _____.
חוק החברות - סעיף 4 (א) לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)	X		10. לתאגיד יש תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון"- יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: <input type="checkbox"/> כן

			<p>□ לא</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p>		
<p>11.</p>		<p>√</p>	<p>יו"ר הדירקטוריון (או אדם אחר שמינה הדירקטוריון) אחראי על הטמעת הוראות הממשל התאגידי החלות על התאגיד, ופעל לעדכון הדירקטורים בנושאים הקשורים בממשל תאגידי במהלך שנת הדיווח.</p> <p>אם הדירקטוריון מינה אדם אחר לתפקיד האחראי (חלף יו"ר הדירקטוריון), נא ציינו את שמו ותפקידו: גולן קרו, סמנכ"ל הכספים.</p>		<p>חוק החברות - סעיף 4 (ב) לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)</p>
<p>12.</p>	<p>א.</p>	<p>√</p>	<p>בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 1, וזאת בנוסף לדירקטור חיצוני אחד לפחות שעל פי החוק חייב להיות בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית.</p>		<p>הוראת חובה</p> <p>סעיף 92(א)(12) לחוק החברות</p>
	<p>ב.</p>	<p>√</p>	<p>בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד, בנוסף לדירקטור החיצוני בעל המומחיות החשבונאית ופיננסית, דירקטורים נוספים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית במספר שאותו קבע הדירקטוריון.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים נוספים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים כאמור: _____.</p>		<p>הוראת חובה</p> <p>סעיף 219(ד) לחוק החברות</p>
	<p>ג.</p>	<p>_____</p>	<p>מספר הדירקטורים שיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח:</p> <p>בעלי כשירות חשבונאית ופיננסית: 5</p> <p>בעלי כשירות מקצועית: 1</p> <p>במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שיהנו בשנת הדיווח.</p>	<p>_____</p>	<p>סעיפים 92(א)(12), 219(ד), 240(א) לחוק החברות, תקנה 10(ב)(9) ו-48(ג)(9) לתקנות הדוחות</p>
<p>13.</p>	<p>א.</p>	<p>√</p>	<p>במועד מינוי דירקטור חיצוני בשנת הדיווח, קוימה הוראת סעיף 239(ד) לחוק החברות לענין גיוון הרכב הדירקטוריון משני המינים.</p> <p>□ לא רלוונטי (לא מונה דירקטור חיצוני בשנת הדיווח)</p>		<p>הוראת חובה</p> <p>סעיף 239(ד) לחוק החברות</p>
	<p>ב.</p>	<p>√</p>	<p>בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____.</p>		<p>חוק החברות - סעיף 2 לתוספת הראשונה (הוראות</p>

ממשל תאגידי מומלצות)			בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____.		
	_____	_____	מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 5, נשים: 1.	ג.	

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)							
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון					
סעיפים 97, 98 ו-224א. לחוק החברות	_____	_____	מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח: רבעון ראשון (שנת 2013): 2 רבעון שני: 2 רבעון שלישי: 2 רבעון רביעי: 2			א.	14.
	_____	_____	לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו): <i>יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים.</i>			ב.	
			שיעור השתתפותו ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים (לגבי דירקטור החבר בוועדה זו)	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת (לגבי דירקטור החבר בוועדה זו)	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שם הדירקטור

			100%	100%	100%	88%	אבנר לוי				
			100%	100%	100%	100%	מתי גרינהולץ				
				-	-	100%	שמואל וולודינגר				
				-	-	100%	רון בן חיים				
			100%	100%	100%	88%	יעקב אלינב				
			100%	100%	100%	100%	רון רוני				
				-	-	88%	ניר דרור				
				-	-	80%	חיים כץ				
חוק החברות - סעיף 5 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		V	בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם, לאחר שניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.								.15
הוראת חובה סעיף 60 לחוק החברות		V	בשנת הדיווח כונסה אסיפה שנתית (ולא יאוחר מתום חמישה עשר חודשים לאחר האסיפה השנתית האחרונה).								.16

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון			
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
הוראת חובה סעיף 94(א) לחוק החברות		√	17. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.
הוראת חובה סעיף 119 לחוק החברות		√	18. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.
הוראת חובה סעיפים 95 ו-121 לחוק החברות	-----	-----	19. בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות. אם תשובתכם הינה "נכון" - נא הפנו לדיווח המידי אודות האסיפה הכללית אשר אישרה את כפל הכהונה ו/או הפעלת הסמכויות כאמור: _____. <input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).
סעיפים 95 ו-121 לחוק החברות		√	20. המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –
	_____	_____	א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____. ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות: <input type="checkbox"/> כן

			<input type="checkbox"/> לא <i>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</i>		
סעיף 106 לחוק החברות		V	בעל שליטה או קרובו <u>אינו</u> מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		.21

ועדת הביקורת					
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון			
הוראת חובה סעיף 115 לחוק החברות		V	כל הדירקטורים החיצוניים היו חברים בוועדת הביקורת במהלך שנת הדיווח.		.22
הוראת חובה סעיף 115 לחוק החברות		V	יו"ר ועדת הביקורת הוא דירקטור חיצוני.		.23
הוראת חובה סעיף 115 לחוק החברות	—	—	בוועדת הביקורת <u>לא</u> כיהן בשנת הדיווח -		.24
		V	א. בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
		V	ב. יו"ר הדירקטוריון.		

		v	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.		
		v	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.		
		v	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
הוראת חובה סעיף 115 (ה) לחוק החברות		v	מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.		25.
הוראת חובה סעיף 116א. לחוק החברות		v	מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הוועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.		26.
הוראת חובה סעיף 117(1) לחוק החברות, חוק החברות - סעיף 6 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		v	ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר, לפי העניין, ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לענין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.		27.
הוראת חובה סעיף 115 (ה) לחוק החברות		v	בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הוועדה, היה זה באישור יו"ר הוועדה ו/או לבקשת הוועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).		28.
הוראת חובה סעיף 117(6) לחוק החברות		v	בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.		29.

		תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים		
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון		
הוראת חובה תקנה 2(3) לתקנות אישור הדוחות הכספיים, והנחיית גילוי בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים.		√	המלצותיה של הועדה בנוגע לדוחות הכספיים שהוגשו בשנת הדיווח הובאו בפני הדירקטוריון זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון, ודיווחה לו על כל ליקוי או בעיה שהתגלו במהלך הבחינה.	
	—	—	יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות לקראת ישיבת הדירקטוריון בה יאושרו הדוחות התקופתיים או הרבעוניים: יומיים.	
	—	—	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד אישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2013): 3 ימים. דוח רבעון שני: 3 ימים. דוח רבעון שלישי: 2 ימים. דוח שנתי: 3 ימים.	
הוראת חובה סעיף 168 לחוק החברות, תקנה 2(2) לתקנות אישור הדוחות הכספיים.		√	רואה החשבון המבקר של התאגיד הוזמן לכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, והמבקר הפנימי קיבל הודעות על קיום הישיבות כאמור, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח.	
הוראת חובה תקנה 3 לתקנות אישור הדוחות הכספיים.	—	—	בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח, כל התנאים המפורטים להלן:	
		√	מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).	
		√	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-1(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).	

		V	יו"ר הוועדה הוא דירקטור חיצוני.	ג.	
		V	כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.	ד.	
		V	לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	ה.	
		V	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינויים.	ו.	
		V	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	ז.	
	_____	_____	אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יפורט אילו מהתנאים כאמור לא התקיים: _____.		

		רואה חשבון מבקר		
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון		
סעיף 117(5) לחוק החברות		V	ועדת הביקורת (ו/או הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת בשנת הדיווח ושכר טרחתו ביחס להיקף שעות הביקורת בשנת הדיווח, הינם נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת ראויה.	33.
סעיף 117(5) לחוק החברות		V	טרם מינויו של רואה החשבון המבקר, העבירה ועדת הביקורת (ו/או הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) את המלצותיה לאורגן הרלוונטי בתאגיד, בקשר עם היקף עבודתו ושכרו של רואה החשבון המבקר. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בשנת הדיווח לא מונה רואה חשבון מבקר). אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין האם האורגן הרלוונטי בתאגיד פעל על פי המלצות ועדת הביקורת (ו/או הוועדה לבחינת	34.

			<p>הדוחות הכספיים):</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> כן לסמנכ"ל הכספים ומנכ"ל החברה.</p> <p><input type="checkbox"/> לא (במקרה שהתשובה היא "לא", נא פרטו בהערות סיום לשאלון זה כיצד האורגן הרלוונטי (תוך ציון זהותו) הניח דעתו בקשר עם היקף עבודתו ושכרו של רואה החשבון המבקר).</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p>	
חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין")		v	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) בחנה בשנת הדיווח כי לא היתה מגבלה על עבודת רואה החשבון המבקר.	.35
תקנה 2 לתקנות אישור הדוחות הכספיים, חוק החברות - סעיף 6 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		v	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) דנה בשנת הדיווח עם רואה החשבון המבקר בממצאי הביקורת והשלכותיהם.	.36
חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין")		v	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה, טרם מינויו של רואה החשבון המבקר, בדבר התאמת כשירותו לביצוע ביקורת בתאגיד וזאת לאור אופי פעילות התאגיד ומורכבותו.	.37
חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין")	—	—	<input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בשנת הדיווח לא מונה רואה חשבון מבקר).	.38
חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין")			נא פרטו את מספר השנים בהם מכהן השותף המטפל במשרד רואה החשבון המבקר בתפקידו (כרואה חשבון מבקר בתאגיד): שנה וחצי.	.39
סעיף 168 (ב) לחוק החברות, תקנה 2 לתקנות אישור הדוחות הכספיים		v	רואה החשבון המבקר השתתף בשנת הדיווח בכל ישיבות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים אליהן הוזמן.	

עסקאות עם בעלי עניין			
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
סעיפים 117, 253, 255, 270-278 לחוק החברות		V	40. התאגיד אימץ נוהל, שאושר בידי ועדת ביקורת, שעניינו עסקאות בעלי עניין על מנת להבטיח כי עסקאות כאמור יאושרו כדין.
סעיף 270(4) לחוק החברות	X		41. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) איננו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – - מספר המועסקים על-ידי התאגיד מקרב בעל השליטה בו ו/או קרובו (לרבות חברות שבשליטתם): 1. - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין: <input checked="" type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.
סעיף 254 לחוק החברות, סעיף 36 לחוק ניירות ערך (פרט חשוב למשקיע הסביר)		V	42. למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)

לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).

הערות סיום לשאלון:

לעניין שאלה 41 לשאלון: בימים 3 ו-6 בפברואר 2014 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את הארכת תוקפו של הסכם שירותי הניהול עם קרנות פימי לתקופה נוספת בת 3 שנים. בהתאם להוראות סעיף 275 לחוק החברות, ההארכה כאמור כפופה לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה.

לעניין סעיף 42 לשאלון - בהתאם למידע שנמסר לחברה, קרנות פימי הינן חלק מבעלות השליטה ברבל אי.סי.אס בע"מ (להלן: "רבל"), חברה ציבורית, אשר בהתאם לפרסומיה עוסקת, בתכנון, פיתוח, ייצור ומכירה של מערכות אוורור למיכלי דלק המיועדים להתקנה ברכבים, מוצרי עשויים פלסטיק המיועדים להתקנה במערכות שונות של כלי רכב ומוצרים מוזרקים ומכלולים המיוצרים בעיקר מרכיבי פלסטיק מדויקים, המיוצרים בין היתר, בטכנולוגית הזרקת תרמו-פלסטית לתעשייה בכלל ולתעשיית הרכב בפרט. עם זאת, למיטב ידיעת החברה קבוצת רבל אינה מתחרה בחברה היות והיא מייצרת חלקי רכב שונים מחומרי גלם שונים.

יו"ר הדירקטוריון: שמואל וולדינגר

יו"ר ועדת הביקורת: אבנר לושי

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: אבנר לושי

תאריך החתימה: 6 במרץ, 2014.



פרק ו' - הצהרות מנהלים

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנות 5ד(ב)(4) ו- 9ב(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אבי לבנה, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ (להלן - "התאגיד") לשנת 2013 (להלן - "הדוחות");

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

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

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילויי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

06.03.2014

אבי לבנה, מנהל כללי



(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנות 5ד(ב)(4) ו-9ב(ד)(2):

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, גולן קרן מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ (להלן - "התאגיד") לשנת 2013 (להלן - "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

06.03.2014

גולן קרן סמנכ"ל כספים