

תדיר - גן (מוצרים מדויקים) 1993 בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2014

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

תוכן עניינים

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

חלק ראשון: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

- 5 1.1 - כללי
- 5 1.2 - מקרא
- 6 1.3 - תרשים מבנה אחזקות
- 7 1.4 - תחומי פעילות
- 7 1.5 - השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה בשנים 2013 עד 2015
- 8 1.6 - חלוקת דיבידנדים

חלק שני: מידע אחר על עסקי החברה

- 10 2.1 - מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה
- 10 2.2 - סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה
- 11 2.2.1 – משבר פיננסי
- 11 2.2.2 - הערכות בנוגע לגידול במכירות כלי רכב חדשים
- 12 2.2.3 - מגמות בשווקים העולמיים בתעשיית הרכב
- 13 2.2.4 - ייעול הייצור
- 14 2.2.5 - מחירי מתכות

חלק שלישי: תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

- 15 3.1 - תחום האלומיניום
- 15 3.1.1 - מידע כללי על תחום האלומיניום
- 19 3.1.2 - מוצרים
- 20 3.1.3 - פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים
- 21 3.1.4 - לקוחות
- 27 3.1.5 - שיווק והפצה
- 27 3.1.6 - צבר הזמנות
- 28 3.1.7 - תחרות בתחום האלומיניום
- 29 3.1.8 - עונתיות
- 29 3.1.9 - כושר ייצור
- 30 3.1.10 - רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים
- 31 3.2 - תחום המגנזיום
- 31 3.2.1 - מידע כללי על תחום המגנזיום
- 33 3.2.2 - מוצרים
- 35 3.2.3 - פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים
- 35 3.2.4 - לקוחות
- 37 3.2.5 - שיווק והפצה
- 37 3.2.6 - צבר הזמנות
- 38 3.2.7 - תחרות בתחום המגנזיום
- 38 3.2.8 - עונתיות

39	3.2.9 - כושר ייצור
39	3.2.10 - רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים
	חלק רביעי: נתונים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה, בקשר לכל מגזרי הפעילות
41	4.1 - שיווק והפצה
42	4.2 - מקרקעי הקבוצה
43	4.3 - מחקר ופיתוח
45	4.4 - הון אנושי
47	4.5 - חומרי גלם וספקים
49	4.6 - הון חוזר
50	4.7 - השקעות
50	4.8 - מימון
53	4.9 - שעבודים
53	4.10 - מיסוי
54	4.11 - איכות הסביבה
55	4.12 - מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה
58	4.13 - הסכמים מהותיים
61	4.14 - הליכים משפטיים מהותיים
61	4.15 - יעדים ואסטרטגיה עסקית
64	4.16 - צפי להתפתחות בשנה הקרובה
65	4.17 - מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד
65	4.18 - מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים
65	4.19 - דיון בגורמי סיכון

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

**פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2014
(מידע כספי מאוחד של התאגיד, מידע כספי נפרד של התאגיד)**

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה' - שאלון ממשל תאגידי

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

פרק ראשון - תיאור עסקי התאגיד לשנת 2014

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

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

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

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

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

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

מידע צופה פני עתיד המופיע 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 כללי

תדיר-גן (מוצרים מדויקים) 1993 בע"מ עוסקת במישרין ובאמצעות חברת הבת אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ והחברה הנכדה Alu-druckguss GmbH & Co. Brandenburg KG¹ 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.

1.2 מקרא

בדוח זה תהיינה למונחים הבאים המשמעות הרשומה לצידם :

תדיר-גן (מוצרים מדויקים) 1993 בע"מ	- החברה
אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ	- אורטל מגנזיום
Alu-druckguss GmbH & Co. Brandenburg KG	- ADB
Alu-druckguss Sp.zo.o	- ADP
ADB ו-ADP	- קבוצת ADB
החברה יחד עם חברות בנות וקשורות שלה	- הקבוצה
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ	- הבורסה בתל-אביב
דולר ארה"ב	- דולר
הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2014 הכלולים בחלק ג' לדוח זה.	- הדוחות הכספיים
דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר, 2014 הכלול בחלק ב' לדוח זה.	- דוח הדירקטוריון
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968	- חוק ניירות ערך
חוק החברות, התשנ"ט-1999	- חוק החברות
פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961	- הפקודה
תאריך הדוח או מועד הדוח 31 במרס 2015, המועד בו פורסם דוח זה.	- תאריך הדוח או מועד הדוח
שנת 2014	- שנת הדוח
1 בינואר, 2014 עד 31 בדצמבר, 2014	- תקופת הדוח

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.

1.3 תרשים מבנה החזקות

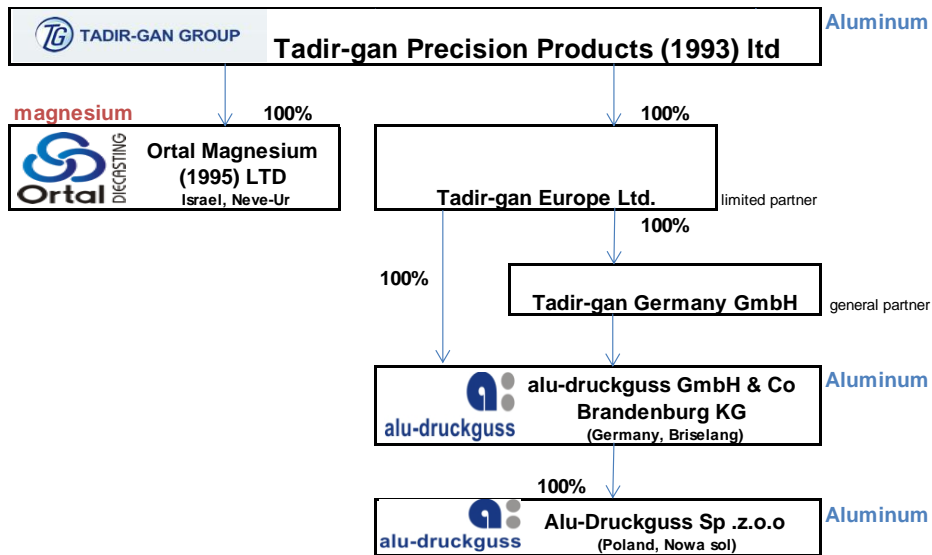
החברה התאגדה בישראל בחודש אוקטובר 1993 כחברה פרטית, לפי פקודת החברות [נוסח חדש], תשמ"ג - 1983, תחת שמה הנוכחי תדיר-גן (מוצרים מדויקים) 1993 בע"מ.

ביום 15 במרץ, 2011 הושלמה עסקת הקצאת מניות החברה לפימי ישראל אופורטיוניטי IV שותפות מוגבלת ופימי אופורטיוניטי IV אל.פי. שותפות חו"ל (דלאוור) (להלן ביחד: "קרנות פימי"), במסגרתה, בין היתר, הקצתה החברה לקרנות פימי 93,333,333 מניות רגילות (אשר היוו כ-69.59% מהון החברה וכ-60.71% בדילול מלא) כנגד תשלום של 42,000,000 ש"ח (11.7 מיליון דולר) לחברה, והחל ממועד זה קרנות פימי הינן בעלות השליטה בחברה.

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

ביום 2 באפריל 2013, הושלם הליך המיזוג בין אורטל 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'2 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן: "פקודת מס הכנסה"), וזאת בתוקף מיום 31 בדצמבר, 2011.²

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



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

1.4 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:

1.4.1 **תחום האלומיניום** - תחום פעילות זה מהווה את עיקר פעילות החברה (כ-83% וכ-70% ממכירותיה בשנים 2013 ו-2014, בהתאמה). במסגרת תחום זה החברה עוסקת בייצור ומכירה של מוצרים עשויים מאלומיניום, בעיקר לתעשיות הרכב, העשויים בדרך של יציקות לחץ מדויקות מסגסוגות של אלומיניום.

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

1.5 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה בשנים 2013 עד 2015

1.5.1 בתאריך 27 במאי, 2013 הציעה החברה בדרך של זכויות 79,776,820 מניות רגילות של החברה, רשומות על שם, ללא ערך נקוב. 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)³.

1.5.2 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

³ לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים 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.

שנמסר לחברה מכירת המניות בוצעה לפי מחיר של 0.83 ש"ח למניה, המשקף שווי חברה של כ-205 מיליון ש"ח⁴.

1.5.3 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, 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 (11.7 מיליון ש"ח)⁵.

1.5.4 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"ח⁶.

1.5.5 ביום 16 בנובמבר, 2014 הודיעו מנוף אוריגו 1 שותפות מוגבלת ומנוף אוריגו 2 שותפות מוגבלת (לעיל ולהלן ביחד: "אוריגו", "קרן אוריגו" או "קרנות אוריגו") לחברה כי בהתאם להסדר הנושים של אינספייר, 16,766,845 מניות החברה שהוחזקו על ידי עו"ד עמית לדרמן כנאמן לביצוע הסדר הנושים של אינספייר, הועברו לבעלותן, כך שנכון למועד ההודעה, קרנות אוריגו מחזיקות ב- 42,730,243 מניות החברה ועו"ד עמית לדרמן חדל להחזיק במניות החברה בתוקף תפקידו כנאמן לביצוע הסדר הנושים של אינספייר⁷.

1.5.6 לפרטים בדבר תוכנית האופציות לנושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות ראו באור 17ג' לדוחות הכספיים.

1.6 חלוקת דיבידנדים

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה ממאי 2004, החל מאוגוסט 2005, בכונת 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. פרט לשנת 2005 לא חולקו דיבידנדים.

⁴ לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 25 באוגוסט, 2013 (מס' אסמכתא 124953-01-2013), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

⁵ 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.

⁶ לפרטים ראו דיווחים מיום 29 בדצמבר, 2013 (מס' אסמכתא 111118-01-2013) אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

⁷ לפרטים ראו דיווחים מיידיים מיום 16 ו-17 בנובמבר, 2014 (מס' אסמכתא 196065-01-2014, 196068-01-2014 ו-01-196866), אשר המידע האמור בהם מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2014 לחברה לא קיימת יתרת רווחים הראויים לחלוקה.
מגבלות על חלוקת דיבידנד - הסכמי ההלוואה של החברה עם תאגידים 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 4.8.4 להלן.

2. חלק שני - מידע אחר על עסקי החברה

2.1 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

לפירוט בדבר הכנסות תחומי הפעילות מחיצוניים, עלויות המיוחסות לתחומי הפעילות, הרווח מפעולות רגילות המיוחס לתחומי הפעילות וסך הנכסים וההתחייבויות המיוחסים לכל אחד מתחומי הפעילות ראו ביאור 30 בדוחות הכספיים.

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 לקו הרכבת הרכב (Tier 1-System supplier), במקביל מדורגים ספקי חלקים המספקים ישירות לקו הרכבת הרכב (Tier 1-Part supplier), 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 בעיקר ספקיות חלקים Tier 1 המספקות ישירות לקווי ההרכבה של ה-OEM חלקי מנוע ומכלולי גיר. אורטל מגנזיום הינה בעיקר ספקית Tier-2 של חלקי הגה וגיר. לפרטים נוספים בדבר המוצרים המיוצרים על ידי הקבוצה ראו סעיפים 3.1.2 ו-3.2.2 להלן.

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

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

2.2.1 משבר פיננסי

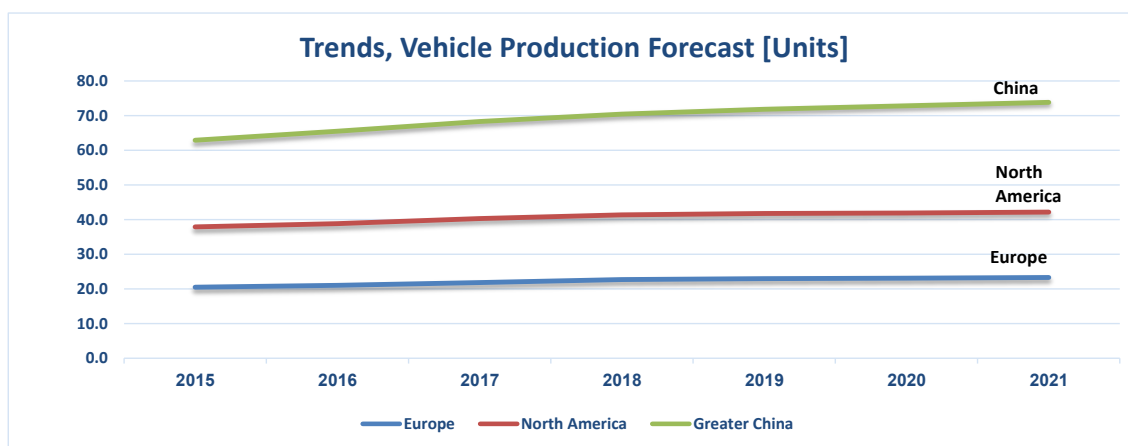
כלי רכב הינם מוצרי מותרות. בהתאם, משבר פיננסי עלול להביא לירידה בביקוש לכלי רכב ובהתאם לירידה בביקוש למוצרי החברה. נכון למועד זה, הקבוצה אינה יכולה להעריך את השלכות המשבר עליה באם משבר כזה יהא.

כמו כן, תנודתיות בשערי ניירות ערך ובשערי חליפין (לרבות עקב משברים פיננסיים), 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 הביקוש למוצרים של הקבוצה.

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 והתרשים שלהלן מציגים את ההערכות CSM⁸ בנוגע למכירות כלי הרכב (במיליונים) בשנים 2015 עד 2021 באירופה, צפון אמריקה וסין.

Region	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	%
Europe	20.5	21.0	21.8	22.7	23.0	23.1	23.3	13.55%
North America	17.4	17.8	18.4	18.6	18.8	18.8	18.9	8.44%
Greater China	25.0	26.7	28.0	29.1	30.1	30.9	31.7	26.89%
Total 3 regions	62.9	65.5	68.3	70.5	71.8	72.9	73.9	17.44%



על-פי CSM, שיעור צמיחת ייצור המכוניות החדשות יהיה כ- 17.44% 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.

מגמות בשווקים העולמיים בתעשיית הרכב 2.2.3

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

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

2.2.3.2 איכות - נושא האיכות הוא קריטי בחשיבותו בתעשיית הרכב ולכן מוקדשים משאבים רבים לאבטחת האיכות של התהליך ואמצעי הייצור. בהתאם, מערכת האיכות של הקבוצה מוסמכת לתקן ניהול איכות לתעשיית הרכב ISO TS 16949:2009. בנוסף, קיימת דרישה של לקוחות ה-OEM לפעילות QSB (Quality System Basic). אחת לשנה מבוצעים בקבוצה מבדקי התאמה לתקן האיכות לתעשיית הרכב. המבדקים נערכים ע"י גופים מוסמכים לכך, הפועלים, בין השאר, בשיתוף ובהתאמה לדרישות איגוד תעשיית הרכב העולמי IATF. כמו כן, כל המוצרים והפרויקטים המיוצרים על ידי הקבוצה עוברים תהליך אישור לפני תחילת אספקתם לפי תקנים ודרישות הלקוחות במתודולוגיית APQP / PPAP / VDA.

2.2.3.3 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 אויר, 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.

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

2.2.3.5 השפעתן של תמורות ודרישות אלו על הקבוצה - הקבוצה נדרשת להתאים את פעילותה ומוצריה לדרישות וציפיות הרגולטורים, יצרני הרכב ודרישות הבטיחות המחמירות. ולכן:

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

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

(ג) מוצרי הקבוצה מיוצרים באופן שיבטיח את עמידתם בדרישות הבטיחות של יצרני הרכב;

(ד) שימוש בחומרי גלם תחליפיים לחומרי הגלם המשמשים לייצור מוצרי הקבוצה עלולים להשפיע על הביקוש למוצרי הקבוצה;

(ה) הקבוצה דואגת לקיומן של מערכות שנועדו להגן מפני חדירה וגישה לא מורשית למערכות המחשוב של הקבוצה.

2.2.4 ייעול הייצור

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

נטייה בולטת בקרב יצרניות הרכב המובילות בעולם היא להעביר עבודה לקבלני משנה (Outsourcing), וביניהם הקבוצה, ולהקים מפעלים להרכבת

מנועים וקווי ייצור חדשים בארצות בהן עלות כוח האדם היא נמוכה יחסית (כגון מזרח אירופה, הודו והמזרח הרחוק) מתוך מטרה להוזיל עלויות ולהתבסס בשווקים בעלי פוטנציאל עתידי גבוה. מתחרי הקבוצה, המעבירים את קווי הייצור שלהם לאזורים כאמור, יכולים להגדיל את שיעור הרווח הגולמי שלהם ולהגביר בכך את התחרות עם הקבוצה.

במקביל להקמת קווי ייצור חדשים במדינות מזרח אירופה והמזרח הרחוק בהן עלויות הייצור נמוכות (בעיקר עלויות שכר), ומתוך מגמה להוזיל את עלויות הייצור, יצרני כלי רכב פועלים גם לאיתור ספקי ייצור באותם אזורים.

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

2.2.5 מחירי מתכות

עלות השימוש בחומרי הגלם מהווה רכיב מהותי (33% בתחום האלומיניום וכ-29% בתחום המגנזיום) ממחירי מוצרי הקבוצה. עיקר מרכיב מחיר המכירה של מוצרי הקבוצה צמוד למחיר הקנייה של חומרי הגלם. בשנת 2012 ירדו מחירי האלומיניום בשיעור של כ-16% ועלו מחירי המגנזיום בשיעור של כ-2%, בשנת 2013 ירדו מחירי האלומיניום בשיעור של כ-1% וירדו מחירי המגנזיום בשיעור של כ-13% ובשנת 2014 עלו מחירי האלומיניום בשיעור של כ-6% וירדו מחירי המגנזיום בשיעור של כ-7%. 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 מחזיקה מספר בתי יציקה ועוסקת ביצור, עיבוד, הרכבה ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים אלומיניום, המיוצרים בדרך של יציקות לחץ מדויקות, מעובדות ומורכבות, בעיקר עבור תעשיית הרכב. עיקר הייצור הנו לשוק הראשוני (OEM) של תעשיית הרכב, כאשר תהליך הייצור כרוך בשימוש במגוון טכנולוגיות.

ניתן לסווג את בתי היציקה בעולם לשלוש קטגוריות:

בתי יציקה גדולים - מאופיינים בהיקף יציקה וגודל פיסי של מוצרים גדול, כגון - דלתות, לוח השעונים (Dashboard) ומושב רכב, בפריסה גיאוגרפית ברמה גלובלית (בכדי להיות קרוב ללקוחות ולחסוך עלויות לוגיסטיקה) ובמערכי יצור גדולים (מכונות יציקה בעלות לחץ גבוה - 3,000 טון לחץ). לרוב, מפעלים מסוג זה, מאופיינים במוצר אחד או בקבוצת מוצרים מצומצמת מאוד בהם מתמחה המפעל.

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

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

3.1.1.1 מבנה תחום האלומיניום

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

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

ספקים בתעשיית הרכב נדרשים לייצר עפ"י תקנים עולמיים (ISO/TS). הקבוצה מוסמכת עפ"י תקן ISO/TS16949:2009 ותקן ISO 9001-2008 (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.

בנוסף, אתרי הקבוצה בישראל מוסמכים למערכת ניהול סביבתית ISO 14001 להקטנת הפגיעה באיכות הסביבה.

3.1.1.3 שינויים בהיקף תחום האלומיניום וברווחיותו

ראו סעיף 2.2 לעיל.

להערכת הקבוצה, העליונות של אלומיניום במובנים של יעילות בהליך המיחזור ומשקלו הקל מהווים תמריץ נוסף לעלייה בביקוש למוצרי אלומיניום.

3.1.1.4 התפתחויות בשווקים של תחום האלומיניום

ראו סעיף 2.2 לעיל.

3.1.1.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום האלומיניום

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

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

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

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

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

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

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

3.1.1.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום האלומיניום והשינויים החלים

בהם

(א) איכות - נושא האיכות הוא קריטי בחשיבותו וחובה על היצרן לשמור על מוניטין חיובי, הן לצורך הגנה מפני תלונות מצד הלקוחות והן לצורך קבלת הזמנות נוספות מהלקוח. בהתאם לכך, קיימת חשיבות הן בייצור מוצרים ברמת דיוק ובאיכות גבוהים מאוד והן במתן שירות איכותי החל מהזמנת המוצר וקבלת עבודות ליצור מוצרים הכוללים, עובר ביציקה, ועד לביצוע 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 לגרור עצירה של קו ייצור אצל יצרן הרכב. מצב כזה אינו "אופציה" מבחינת היצרן.

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

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

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

(ו) יעילות ומבנה הוצאות רזה (Lean) - 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 ולפעול במהירות לטיפול באירועים ובשינויים מתבקשים.

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

שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום האלומיניום 3.1.1.7

ראו סעיפים 2.2 לעיל ו-4.5 להלן.

מחסומי הכניסה העיקריים של תחום האלומיניום ושינויים החלים בהם 3.1.1.8

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

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

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

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

מחסומי היציאה העיקריים של תחום האלומיניום והשינויים החלים בהם 3.1.1.9

(א) להערכת הקבוצה, חסמי היציאה העיקריים מתחום האלומיניום 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 4.19.9 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 משוויים כנכסים יצרניים כחלק ממפעל יציקה.

3.1.1.10 תחליפים למוצרי תחום האלומיניום ושינויים החלים בהם

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

3.1.1.11 מבנה התחרות בתחום האלומיניום ושינויים החלים בו

לקוחות הקבוצה בתחום האלומיניום 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 3.1.7 להלן.

3.1.2 מוצרים

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

3.1.2.1 **אגני שמן** - מיועדים להכלת מצבור שמני מנוע של כלי רכב בעלי נפח מנוע קטן עד בינוני (1.6 ליטר עד 3.7 ליטר). משקלם נע בין 2.5 ק"ג ל- 5.5 ק"ג. אגני השמן מיוצרים לדגמי מנוע המשמשים לסוגי רכב שונים. הקבוצה מייצרת כ-15 ורסיות של אגני שמן.

3.1.2.2 **מכסי אטימה (seal flange)** - מכסה צד לבלוק מנוע דוגמת גל ארכובה. הקבוצה מייצרת כ-10 סוגים של מכסי אטימה.

3.1.2.3 **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.

3.1.2.4 **מכסי שסתומים** - מיועדים לכיסוי ואיטום שסתומי מנועי דיזל ובנזין. משקלם נע בין כ- 0.5 ק"ג לכ- 2 ק"ג. מכסי השסתומים מיוצרים עבור מנועים של כלי רכב פרטיים ומסחריים.

3.1.2.5 **מכסי תיבת העברה** - מיועד לרכבים עם הנעה אחורית או רכבים עם הנעה קדמית ואופציה ל-4X4, משקלם נע בין 2 ל-3 ק"ג.

3.1.2.6 **תבניות וציוד נלווה**- ייצור רכיבים המיוצרים על ידי הקבוצה מחייב בניית תבניות, מצלעים ומקבעים לעיבוד שבבי. הקבוצה מתכננת ומייצרת, באמצעות קבלני משנה, כלי ייצור אלו אשר ישמשו לצורך ייצור מוצריה. ההתקשרות של הקבוצה מול לקוחותיה כוללת מכירה של התבנית הראשונה והמקבעים השונים הנדרשים לפרויקט, וזאת על מנת לממן את ההשקעה הראשונית וליעד את השימוש בתבניות והציוד הנלווה הנ"ל עבור אותו לקוח. בהתאם לקוחות הקבוצה משלמים את מלוא התמורה עבור התבניות והציוד הנלווה לאחר אישור לייצור מוצרים. הקבוצה אינה מוכרת שירות ותיקון אלא מוצר מוגמר.

לפירוט בדבר שוק היעד של מוצרי הקבוצה ראו סעיף 2.2 לעיל. לעניין מגמות ושינויים צפויים בחלקה של הקבוצה בשווקים העיקריים ובביקוש למוצריה ראו סעיף 2.2 לעיל ו-3.1.4 להלן.

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.

3.1.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים

להלן פירוט בדבר הכנסות הקבוצה בשנים 2012 עד 2014 מקבוצות המוצרים אשר שיעורם עולה על 10% (החל משנת 2013 הנתונים כוללים את הכנסות קבוצת ADB):

פילוח הכנסות בתחום האלומיניום						
מסך הכנסות הקבוצה						
2012		2013		2014		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
64%	37,261	33%	31,108	33%	28,532	אגני שמן
0%	0	25%	23,508	28%	24,892	יתר חלקי מנוע
6%	3,678	23%	21,621	22%	19,510	אחרים
70%	40,939	81%	76,237	83%	72,934	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

3.1.4 לקוחות

3.1.4.1 מבנה הלקוחות בתחום האלומיניום

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

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

מרבית לקוחות הקבוצה הינם תאגידים בינלאומיים בעלי פריסה עולמית (נוכחות הנדסית, שיווקית ויצרנית באמריקה, אירופה והמזרח הרחוק) המעסיקים אלפי עובדים ואשר היקף העסקים של כל אחד מהם הוא מעל מיליארד דולר. 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. ללקוחות יש מאפיינים נוספים דומים כגון: ספר נהלים (עליו מתחייבת הקבוצה - נהלים אלה מגדירים את שיטת העבודה, האיכות הנדרשת וכללי התנהגות מחייבים, כולל שמירה על סודיות) והסכמי מסגרת הקובעים את תנאי ההתקשרות הכלליים. כמו כן, במקרים בהם מדובר בבלטפורמה גלובאלית, הלקוחות מצפים שהקבוצה תייצר ותמכור להם את המוצרים ביבשות השונות במקום סמוך לקווי ההרכבה השונים של הרכבים.

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

הכנסות מלקוחות עיקריים בתחום האלומיניום מסך הכנסות הקבוצה						
2012		2013		2014		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
50%	29,335	24%	22,791	24%	21,012	General Motors USA
0%	0	19%	17,799	18%	16,185	Audi
0%	0	16%	15,079	17%	14,671	Volkswagen
13%	7,724	9%	8,643	7%	6,172	General Motors Europe (Opel)
63%	37,059	69%	64,312	66%	58,041	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 (מלקסוואגן)	15,895	40%
AUDI (האודי)	15,073	38%
סה"כ	30,968	78%

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

פילוח הכנסות לפי מיקום גיאוגרפי - בתחום האלומיניום מסך הכנסות הקבוצה						
2012		2013		2014		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
14%	8,248	54%	51,000	57%	50,098	אירופה
50%	29,357	24%	22,791	24%	21,012	ארה"ב
6%	3,334	3%	2,446	2%	1,824	אחרות
70%	40,939	81%	76,237	83%	72,934	סה"כ

כל מכירות ADB בשנת 2012 בוצעו ביבשת אירופה.

3.1.4.4 תלות בלקוחות:

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

העתידיית של הקבוצה מול GM עלולה להוביל להרעה משמעותית בתוצאות העסקיות של הקבוצה.

(ב) קבוצת VW ו-Audi הינה לקוח מהותי של קבוצת ADB, אשר לקבוצת ADB תלות בה. פגיעה בפעילותה העתידיית של קבוצת ADB מול קבוצת VW ו-Audi עלולה להוביל להרעה משמעותית בתוצאות העסקיות של קבוצת ADB.

3.1.4.5 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 וכיו"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.

(ד) בסיום הליכים אלו מתנהל משא ומתן סופי בדבר מחיר המוצר.

(ה) ככל שהצדדים מגיעים להסכמות בנוגע למוצר ולמחירו ממנה הלקוח את הקבוצה כספק נבחר עבור חלק זה לכל תקופת חיי הפרויקט. לרוב מקבלת החברה מינוי לייצור 100% מהפרויקט. עם זאת, לעיתים הלקוח מפצל את הפרויקט בין 2 ספקים.

3.1.4.6 הסכמי מסגרת שאינם מהווים הזמנות מחייבות

אופי הפעילות בתעשיית הרכב מאופיין בפרויקטים בעלי אורך חיים יצרני של 5-7 שנים (כאמור לעיל, כתב המינוי ניתן 2-3 שנים לפני תחילת הייצור לטובת בניית תבניות וכלים ייעודיים למוצר).

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 ההזמנות, 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.

יצוין כי להערכת הקבוצה, הסבירות להפסקת הסכם המסגרת על ידי המזמין נמוכה שכן ברגע שנקבעת תצורתו הסופית של הרכב, מבוצע Design Freeze (לאחר שלב ארוך של ביצוע ואלידציות ואימות תכנון ברמת החלקים והרכב כולו) ונערכת השלמת ההשקעה בכלי הייצור, אין סיבה של ממש לשנות את החלקים ואת כל שרשרת האספקה ותהליכי הייצור שהוגדרו בשלב 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 2013, 31 בדצמבר 2014 ו-30 במרץ 2015:

Total	2019	2018	2017	2016	2015	2014	
317,590		45,368	55,323	67,789	73,377	75,733	הסכמי מסגרת אלומיניום נכון ל-31/12/13
239,297	21,876	35,370	49,815	65,660	66,576		הסכמי מסגרת אלומיניום נכון ל-31/12/14
245,611	25,184	38,377	49,815	65,660	66,576		הסכמי מסגרת אלומיניום 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: 1.215 ומחירי חומרי גלם (LME) של \$2,237 לטון.

יצוין כי סך מכירות הקבוצה בדולר ביחס להיקפי המכירות ע"פ הסכמי המסגרת בדולר בשנים 2012, 2013 ו-2014 עמד על כ-98%, 99.4% ו-93% בהתאמה. עם זאת, אין וודאות כי שיעור זה יחול גם לגבי שיעור המכירות בפועל בשנים הקרובות. השינוי בהסכמי המסגרת בין השנים נובע בעיקר מעדכון מחיר המוצרים בהתאם למחיר חו"ג בסוף השנה, מעדכון שע"ח (אירו/דולר) בסוף השנה וכן מעדכון היקפי 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.

יודגש, כי סעיף 3.1.4.6 זה, לרבות הערכות הקבוצה המפורטות בו, כולל מידע צופה פני עתיד, המבוסס על תחזיות שנמסרו על ידי הלקוחות בהסכמי מסגרת (אשר כאמור לעיל הם אינם מחייבים את הלקוחות), על הערכות הקבוצה על סמך ניסיון העבר בהתקשרות עם לקוחותיה ועל סמך משך ההתקשרויות מול לקוחותיה. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי. הגורמים העיקריים שעשויים להביא לכך הם אלה:

א. פרויקטים במסגרת הסכמי המסגרת לא ייצאו לפועל, יבוטלו או יצומצמו או שצרכי הלקוח בפועל יהיו שונים באופן מהותי מהתחזית.

ב. לקוח מהותי של הקבוצה יקרוס.

ג. יחולו שינויים בתעשיית הרכב ו/או בביקושים לעומת המצב בעת החתימה על הסכמי המסגרת.

ד. הקבוצה תאבד לקוחות גדולים עימם היא עובדת כיום.

ה. הקבוצה לא תקבל הזמנות לייצור מוצרים חדשים.

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

3.1.4.7 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 או ראשון לרבעון על סמך מחיר האלומיניום ב-LME או מחיר קניית האלומיניום המיוצג ע"י מדד עלות קנייה ממוצע בתקופה בענף (WVM) 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 האוניברסאליות המתאימות לייצור מוצרים שונים (כגון: מכונות יציקה, 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 (בכמות ובמועד)

שנקבעו בו. יחד עם זאת, הסכם המסגרת מציין מפורשות כי אינו מהווה הזמנת רכש או אישור לקבוצה להתחיל בייצור וכי הקבוצה תישא לבדה בעלות של כל פעולה שתבצע על ידה בטרם נתקבלה אצלה הזמנת רכש או אישור להתחיל בייצור מאת המזמין. כמו כן, ישנם הסכמי מסגרת בהם ישנו סעיף ביטול המציין באופן מפורש כי הסכם המסגרת יסתיים באופן אוטומטי, ללא תשלום כל נזק או שיפוי מאת צד אחד לצד השני, במקרה בו המזמין לא ייקח יותר חלק בפרויקט מכל סיבה שהיא.

- (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.
- (ח) אספקת המוצרים נעשית על פי תכנית אספקה המתקבלת מכל לקוח.
- (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].

3.1.5 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 מידי לדרישות הלקוח ועמידה בדרישות איכות גבוהות.

3.1.6 צבר הזמנות

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

נכון לימים 31 בדצמבר, 2013, 31 בדצמבר, 2014 ו-28 בפברואר, 2015 צבר ההזמנות של תחום הפעילות הסתכם בכ-6,445 אלפי דולר, 5,169 אלפי דולר ו-5,115 אלפי דולר, בהתאמה.

3.1.7 תחרות בתחום האלומיניום

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

מתחרי הקבוצה בתחום זה הינם בתי יציקה בעולם, 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.

3.1.7.1 הגורמים המשפיעים על יכולת התחרות של הקבוצה:

(א) **הגורמים המשפיעים לחיוב על יכולת התחרות של הקבוצה הינם:** ידע וניסיון הנדסי ויצורי רב שנים; קרבה ללקוחות, הן בייצור והן בשיווק; שימוש במכונות וציוד מתקדמים; קשרים איתנים וארוכי טווח (כ-15-10 שנים) עם לקוחות הקבוצה תוך שמירה על שביעות רצונם; יכולת ייצור חלקים מורכבים בהם לקבוצה יש יתרון יחסי לאור הידע הרב שצברה; שמירה על רמת מלאים בחו"ל המצמצמים את המרחק מהשוק.

(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.

3.1.7.2 הקבוצה מתמודדת עם התחרות במספר אופנים:

- (א) הקבוצה ביצעה רכישה אסטרטגית של קבוצת ADB (לפירוט ראו סעיף 4.13.7 להלן), אשר לה מפעלי ייצור בגרמניה (בירת תעשיית הרכב באירופה) ובפולין (מדינת ייצור low cost), כמו גם הלקוח העיקרי AUDI VW (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.

3.1.8 עונתיות

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

3.1.9 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.

3.1.9.1 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 5 ימי עבודה).

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

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

כושר ייצור בתחום האלומיניום			
2012	2013	2014	
6,693	10,705	11,061	כושר ייצור (טון)
4,253	7,364	6,983	הייקף ייצור (טון)
63.5%	68.8%	63.1%	ניצולת

3.1.9.2 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 רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

הרכוש הקבוע בתחום האלומיניום כולל: מערכי יציקת לחץ מ-380 עד 1,800 טון לחץ ממוחשבים המופעלים באמצעות רובוטים ומניפולטורים, מרכזי עיבוד שבבי (מכונות CNC וקווי מוצר ייעודיים), מחרטות ממוחשבות, מכונות CNC משולבות, 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. לפירוט בדבר עלותו המופחתת של הרכוש הקבוע ושעבודים שנוצרו על זכויות הקבוצה ברכוש הקבוע ראו ביאור 10 וביאור 16 לדוחות הכספיים.

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

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 המגנזיום ושינויים החלים בו ראו סעיף 2.2 לעיל בעניין מבנה שוק הרכב.

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

לתיאור בדבר מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים ראו סעיף 3.1.1.2 לעיל.

שינויים בהיקף הפעילות בתחום המגנזיום 3.2.1.3

בעקבות המשבר הפיננסי אליו נקלעה הקבוצה בשנת 2010 והקשיים התפעוליים שנלוו לכך, לא בוצעו על ידי הקבוצה פעולות שיווק מספקות בשנים האמורות ולכן לא התקבלו הזמנות חדשות בתחום המגנזיום. לאור העובדה כי בשנים 2010-2012 לא נכנסו הזמנות משמעותיות לקבוצה ולאור מאפייני שוק הרכב (התקשרות בהסכמי מסגרת בין 2-3 שנים לפני הייצור הסדרתי),

חלה ירידה בשנים 2012 ו-2013 במכירות מוצרי המגנזיום של הקבוצה. במהלך השנים 2013 ו-2014, 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 כ- 72 מיליון דולר לשנים 2016 עד 2023⁹ וכן קיבלה הודעות משלושה לקוחות בדבר הארכת תקופות (ובהתאם היקפי המכירות) של שלושה הסכמי מסגרת קיימים לשנים 2014 עד 2016, 2015 עד 2017 ו-2016 עד 2022, בהתאמה, בהיקף מצטבר של 13.8 מיליון דולר ארה"ב¹⁰.

3.2.1.4 התפתחויות בשווקים של תחום המגנזיום

ראו סעיף 2.2 לעיל.

3.2.1.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום המגנזיום

(א) **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. מידת החליפיות של מוצרים נגזרת מהתכונות התפעוליות הנדרשות מהמוצר, ובכפוף לכדאיות כלכלית לייצור המוצר.

סגסוגות חדשות - בעולם קיים מחקר מתמיד אחר סגסוגות חדשות של מגנזיום במטרה למצוא פתרונות למגבלות ולחסרונות שיש לסגסוגות הקיימות כיום. להערכת הקבוצה התאמת מערך הייצור שלה 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.

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

⁹ 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.

¹⁰ לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 8 באפריל, 2014 ו-8 ביולי, 2014 (מס' אסמכתא 2014-01-042546 ו-2014-01-109704), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

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.

(ג) הסגסוגות החדשות לא יתאימו למכונות היציקה של הקבוצה ויחייבו השקעות מהותיות.

לפירוט נוסף בדבר שינויים טכנולוגיים בתעשיית הרכב שיש בהם כדי להשפיע על תחום פעילות המגנזיום בדומה לתחום האלומיניום ראו סעיף 3.1.1.5 לעיל.

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המגנזיום והשינויים החלים בהם 3.2.1.6

ראו סעיף 3.1.1.6 לעיל.

מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום המגנזיום ושינויים החלים בהם 3.2.1.7

להערכת הקבוצה מחסומי הכניסה והיציאה בתחום הפעילות הינם מחסומי הכניסה והיציאה מתעשיית הרכב בכלל, לפרטים ראו סעיפים 3.1.1.8 ו-3.1.1.9 לעיל.

תחליפים למוצרי תחום המגנזיום 3.2.1.8

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

מבנה התחרות בתחום המגנזיום ושינויים החלים בו 3.2.1.9

הקבוצה פועלת בשוק תחרותי בו מספר מצומצם של לקוחות ומספר מצומצם של יצרנים נוספים בתחום זה. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.1.9 להלן.

מוצרים 3.2.2

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

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

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

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

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

הקבוצה אינה מוכרת שירות ותיקון אלא מוצר מוגמר.

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

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

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

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

3.2.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים

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

פילוח הכנסות בתחום המגנזיום						
מסך הכנסות הקבוצה						
2012		2013		2014		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
20%	11,965	13%	12,358	13%	11,147	סביבת הגה
10%	5,762	6%	5,244	4%	3,678	אחרים
30%	17,727	19%	17,602	17%	14,825	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), VW-Audi, SMP, Autoliv, Porsche ו-.

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

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 האוניברסאליות המתאימות לייצור מוצרים שונים (כגון: מכונות, מערכות עיבוד שבבי, מערכות מיחזור ותשתיות).

3.2.4.4 לקבוצה מנגנון הצמדה מלא למחיר עלות חומרי הגלם.

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						
2012		2013		2014		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
10%	5,577	7%	6,221	5%	4,662	ZF GER
5%	3,041	3%	2,775	3%	2,658	ZF USA
4%	2,263	2%	1,934	2%	2,089	ZF HUNG
3%	1,571	1%	1,304	1%	983	ZF FR
21%	12,452	13%	12,234	12%	10,392	סה"כ

כמצוין בטבלה, קיימים מספר לקוחות השייכים לקבוצת ZFLS המקיימים קשרים עסקיים בינם לבין עצמם, בין אם בדרך של קשרי בעלות או שותפות ובין אם בדרך של קבלנות משנה. לקוחות אלה רוכשים בנפרד את מוצריהם אולם הקבוצה רואה בהם כלקוח אחד. סך ההכנסה הכולל מלקוחות אלה בשנת 2014 הסתכם בכ- 12% מסך הכנסות הקבוצה וכ- 70% מהכנסות תחום המגנזיום, לעומת ההכנסה מלקוחות אלה בשנת 2013 בשיעור של כ- 13% 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 צינורות וברקטים למוטות ההיגוי. תנאי ההתקשרות עם קבוצת ZFLS זהים לתנאי ההתקשרות עם יתר לקוחות הקבוצה (לפירוט נוסף ראו סעיף 3.1.4.1 לעיל).

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

פילוח הכנסות לפי מיקום גיאוגרפי - בתחום המגנזיום						
מסך הכנסות הקבוצה						
2012		2013		2014		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
25%	14,674	15%	14,436	13%	11,659	אירופה
5%	2,953	5%	2,954	3%	2,954	ארה"ב
0%	100	0%	212	0%	212	אחרות
30%	17,727	19%	17,602	17%	14,825	סה"כ

להלן היקפי הסכמי המסגרת בהם קשורה הקבוצה בתחום המגנזיום נכון לימים 31 בדצמבר 2013, 31 בדצמבר 2014 ו-30 במרץ 2015: 3.2.4.7

Total	2019	2018	2017	2016	2015	2014	
20,255			24	524	6,730	12,977	הסכמי מסגרת מגנזיום נכון ל-31/12/13
64,229	12,624	12,976	13,991	12,616	12,023		הסכמי מסגרת מגנזיום נכון ל-31/12/14
64,431	12,624	12,976	13,991	12,779	12,062		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 1.215 ומחיר טון חו"ג מגנזיום של 2,955 דולר לטון. יצויין כי בשנים 2012, 2013 ו-2014 שיעור מכירות מוצרי מגנזיום בקבוצה (בדולר) ביחס להיקפי מכירות מוצרי מגנזיום (בדולר) על פי הסכמי המסגרת עמד על כ-83%, 103.2 ו-כ-115% 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 קיימת חוסר וודאות משמעותית בנוגע להזמנות מחייבות שיתקבלו בפועל בקבוצה בהתאם להסכמי המסגרת, הן לשנה הקרובה והן לשנים שלאחר מכן.

לפירוט בדבר פעולות שמבוצעות על ידי הקבוצה לנוכח חוסר הוודאות בנוגע להסכמי המסגרת שיתקבלו בפועל ראו סעיף 3.1.4.6 לעיל.

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

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

3.2.5 שיווק והפצה

ראו סעיף 4.1 להלן.

3.2.6 צבר הזמנות

כמפורט בסעיף 3.1.4 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, 2013, 31 בדצמבר, 2014 ו-28 בפברואר, 2015 צבר ההזמנות של תחום הפעילות הסתכם בכ-1,012 אלפי דולר, 1,172 אלפי דולר ו-1,135 אלפי דולר, בהתאמה. תמהיל המוצרים נשוא צבר ההזמנות זהה לתמהיל המתואר בסעיף 3.1.3 לעיל.

3.2.7 תחרות בתחום המגנזיום

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

תחום יציקות המגנזיום נחשב לתחום 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 היצור העולמי של מוצרי מגנזיום בטכנולוגיות של יציקת לחץ, אולם להערכתה, חלקה של הקבוצה בכלל היצור 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 ביחס 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 3.1.7 לעיל.

3.2.8 עונתיות

ראו סעיף 3.1.8 לעיל.

3.2.9 כושר ייצור

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

3.2.9.1 מכונות יציקה :

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

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

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

כושר ייצור בתחום המגנזיום			
2012	2013	2014	
2,525	2,257	2,251	כושר ייצור (טון)
1,307	1,205	1,196	היקף ייצור (טון)
51.8%	53.4%	53.2%	ניצולת

3.2.9.2 תבניות ייצור :

כאמור לעיל, הקבוצה מתכננת ומייצרת, באמצעות קבלני משנה, תבניות המשמשות לצורך ייצור מוצריה, וכן מתחזקת, באופן עצמאי, את התבניות שבשימושה.

לפרטים נוספים בדבר תבניות הייצור ראו סעיף 3.1.9.2 לעיל.

3.2.10 רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

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

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

לפירוט בדבר עלותו המופחתת של הרכוש הקבוע בספרי הקבוצה והשעבודים שיצרה החברה על זכויותיה ברכוש הקבוע שבתחום המגנזיום ראה ביאור 10 וביאור 16 לדוחות הכספיים.

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

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

4.1 שיווק והפצה

פעילות השיווק 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.

בנוסף החברה מחזיקה מנהל מכירות במישגן 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 מכירות הקבוצה הינן בעיקר לאירופה וארה"ב.

4.1.2 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.

לנוכח קרבת ADB למחסני לקוחותיה, מרבית לקוחות ADB מגיעים למחסניה לאסוף את המוצרים. 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 במחסן הנמצא בקרבתו (בבעלות החברה או בבעלות קבלן משנה). אספקת המוצרים מהמחסן למפעל הלקוח נעשית על פי דרישת הלקוח, כאשר תנאי המשלוח הם EXWORK (מקבלן המשנה או המחסן) או DDP (אספקה עד בית הלקוח). בתקופת אחסונם של המוצרים אצל קבלני משנה ו/או במחסנים בחו"ל המוצרים הינם בבעלות הקבוצה והיא מבטחת אותם.

4.1.3 מדיניות החזרת מוצרים

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

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

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

4.1.4 מדיניות מתן אחריות למוצרים

ראו סעיף 4.19.9 להלן.

4.2 מקרקעי הקבוצה

חברה	הנכס	שטח כולל במ"ר	הסכם שכירות	עלות דמי השכירות החודשיים
תדיר-גן	המפעל ממוקם באזור תעשייה אלון תבור, עפולה	3,300 מ"ר שטח יצור ו-1,650 מטר מחסן. (מיום 1 בפברואר 2013 הושכרו 1,100	חייל נכסים (1991) בע"מ. 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 2013 ועד ליום 31 לינואר 2016. 2- מיום 1 בפברואר 2016 ועד ליום 31 לינואר 2019.	אופציות: 1- 8 אלפי דולר למבנה וכ- 2 אלפי דולר לגלריה. 2- 8 אלפי דולר למבנה וכ- 2 אלפי דולר לגלריה.
			ט.ז. בינוי ונכסים תבור (93) בע"מ. חוזת שכירות: א- מיום 1 במרץ 1996 ועד ליום 31 לינואר 2006.	
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: א- 24 אלפי דולר לחודש צמודים למודד המחירים לצרכן/
			אופציות: 1- מיום 1 בפברואר 2013 ועד ליום 31 לינואר 2016. 2- מיום 1 בפברואר 2016 ועד ליום 31 לינואר 2019.	אופציות: 1- 1.2.2013 עד 1.2.2014, כ- 120 אלפי ש"ח לחודש, 1.2.2014 עד 1.2.2015, כ- 122 אלפי ש"ח לחודש, 1.2.2015 עד 1.2.2016, כ- 125 אלפי ש"ח לחודש. 2- ייקבע במו"מ בין הצדדים בתחילת כל תקופה.
			דמי השכירות לעיל צמודים למדד המחירים לצרכן (10/2009)	
ADB	מבנה תעשייה ומשרדים הממוקמים בגרמניה, בעיר Brieselang.	4,992 מ"ר שטח יצור ו-1,026 מ"ר משרדים.	חוזת שכירות: א- מיום 1 ביולי 2011 ועד ליום 31 לדצמבר 2016.	חוזת שכירות: א- 15 אלפי אירו לחודש עד ליום 31.12.2013. ב- 20 אלפי אירו לחודש מיום 1.1.2014 ועד ליום 31.12.2016
			אופציות: 1- מיום 1 בינואר 2017 ועד ליום 31 לדצמבר 2019. 2- מיום 1 בינואר 2020 ועד ליום 31 לדצמבר 2022. 3- מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 לדצמבר 2025.	אופציות: 1- 22 אלפי אירו לחודש. 2- 24 אלפי אירו לחודש. 3- 26 אלפי אירו לחודש.
			IVM משרדים 209 מ"ר. הסכם עד ליום 31 בדצמבר 2015.	
ADB	מחסן בעיר Wansdorf	מחסן 619 מ"ר	חוזת שכירות: א- מיום 1 ביולי 2011 ועד ליום 31 לדצמבר 2015.	חוזת שכירות: א- 2.2 אלפי אירו לחודש.
			Mr. Nadolski מבנה תעשייה ומשרדים הממוקמים בעיר Nowa Sol.	
ADB	מבנה תעשייה ומשרדים הממוקמים בעיר Nowa Sol.	885 מ"ר שטח יצור ו-225 מ"ר משרדים.	חוזת שכירות: מיום 6 בספטמבר 2012 ועד ליום 31 לדצמבר 2016.	חוזת 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.

במהלך שנת 2014 ביצעה הקבוצה מחקר בשיפור תהליכי ייצור.

(א) שנת המחקר התמקדה בהורדת פחת על ידי שיפור תהליכי הייצור ובחינת מספר נושאים אשר כללו, בין היתר, הגדרת השפעת פרמטרים עיקריים על היציקה ועל טיב המוצרים וזאת על מנת לשפר באופן משמעותי את איכות היצוקים, לייעל תהליכי ייצור ולהפחית את כמות הפסולים, לקצר זמני ייצור, להפחית עלויות ייצור ולשפר את כושר התחרות. במסגרת התוכנית הוזמנה תבנית חדשה עם שיפורים המאפשרת הורדה משמעותית של פורוזיביות במוצר. כמו כן, בוצע שימוש בחומרי הפרדה שונים וחקירת יעילות הריסוס.

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

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

במסגרת התוכנית ירד הפחת הכולל בצורה משמעותית. התוכנית עדיין בתהליך ותסתיים במהלך 2015.

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

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

(ב) החברה:

(1) אגן שמן לרכב חשמלי (E-Flex) - החברה קיבלה מענקים מהמדינה הראשי בסך 1,213 אלפי ש"ח בגין פיתוח זה. על פי תנאי התוכנית

החברה תשלם למדען הראשי תמלוגים ממכירות המוצר הנ"ל עד למקסימום גובה המענק הכולל שהתקבל במסגרת תכנית הפיתוח. החברה רשמה בספריה התחייבות בגין תמלוגים לשלם נכון ליום 31 בדצמבר, 2014 בסך אלפי ש"ח בגין מכירות המוצר.

(2) הורדת פחת שיפור תהליכי יציקה - החברה קיבלה כתב אישור מהמדען הראשי לסיוע בהיקף של 60%-30% מהוצאות שיפור תהליכי היציקה. תוכנית הפיתוח בוצעה במהלך שנת 2014 ותימשך ב-2015. החברה קיבלה מענקים מהמדען הראשי עד לתאריך הדוחות הכספיים בסך 331 אלפי ש"ח בגין פיתוח זה. על פי תנאי התוכנית החברה אינה צריכה לשלם למדען הראשי תמלוגים בגין פרויקט זה.

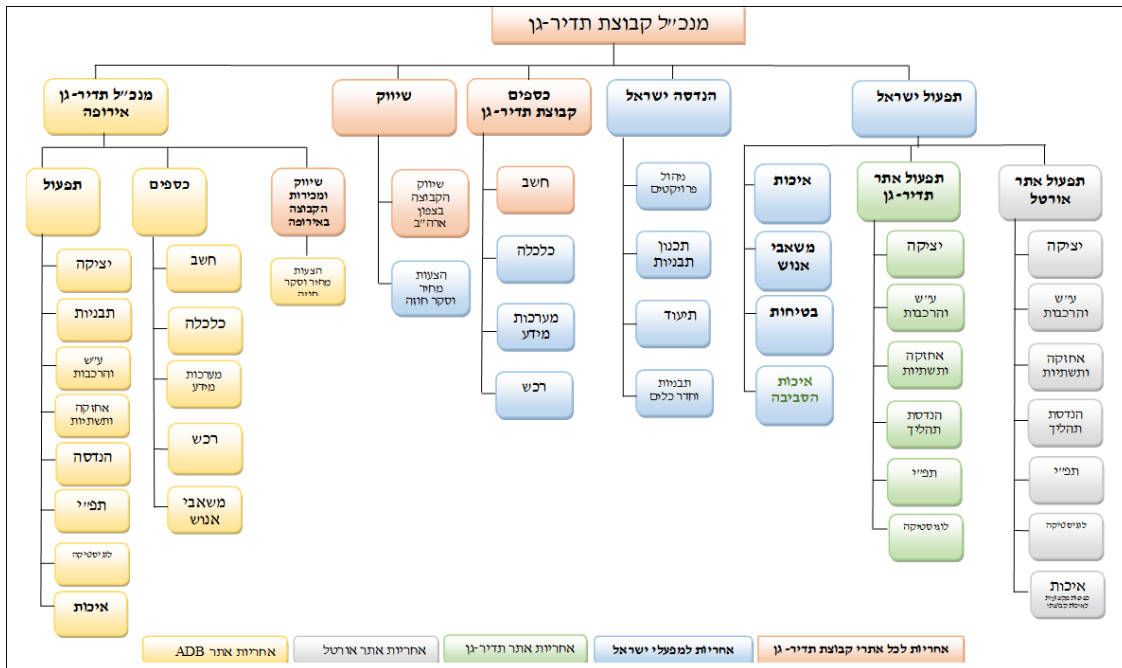
(ג) אורטל מגנזיום:

(1) קורת תמך מרכזית - אורטל מגנזיום קיבלה מענקים בגין פיתוח זה בסך של כ- 1,858 אלפי ש"ח. על פי תנאי התוכנית אורטל מגנזיום תשלם למדען הראשי תמלוגים עד למקסימום גובה המענק הכולל שהתקבל במסגרת תוכנית הפיתוח. אורטל רשמה בספריה התחייבות בגין תמלוגים לשלם נכון ליום 31 בדצמבר, 2014 בסך 459 אלפי ש"ח בגין מכירות המוצרים הנ"ל.

(2) פיתוח תהליך יציקת לחץ של סגסוגות מגנזיום לטמפרטורות בינוניות (AE44) - אורטל מגנזיום קיבלה מענקים בגין פיתוח זה בסך של כ- 445 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. החברה אומנם השיגה את היכולת הטכנולוגית לייצור מוצרים ומיחזורם בחומר גלם זה, אך נראה, כי לא צפויות הכנסות עתידיות מפיתוח זה ועל כן לא נרשמה התחייבות בספרים בגין פרויקט זה.

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

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



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

4.4.3 להלן התפלגות עובדי הקבוצה לפי אופיים לשנים 2012, 2013 ו-2014 ובסמוך למועד הדוח :

מצבת כח אדם											
31.12.2012			31.12.2013			31.12.2014			סמוך למועד הדוח		
מגזרים	סה"כ	אלומיניום	מגזרים	סה"כ	אלומיניום	מגזרים	סה"כ	אלומיניום	מגזרים	סה"כ	אלומיניום
ייצור	150	171	130	472	602	128	474	602	128	466	594
שיווק	1	2	1	7	8	1	5	6	1	5	6
מנהלה	3	8	3	49	52	1	44	45	1	36	37
נותני שירותים מקיבוץ נוה אור	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
עובדי קבלן	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	154	182	134	528	662	130	523	653	130	507	637

הגידול במספר עובדי הקבוצה בשנת 2013 ו-2014 נובע מרכישת קבוצת ADB.

4.4.4 להערכת הנהלת הקבוצה, אין לה תלות במי מעובדיה.

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

4.4.6 באתרי הקבוצה בישראל, גרמניה ופולין נחתם חוזה אישי עם כל עובד שכיר. בנוסף, חל על הצדדים בישראל הסכם קיבוצי כללי בתעשייה בענף המתכת

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

4.4.7 הסכמי העבודה בישראל הינם אישיים וסטנדרטיים בעיקרם. ההסכמים כוללים 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, שמירה על המוניטין, הוראות לפיהם כל הקניין הרוחני שנוצר בקבוצה הינו רכוש הבלעדי של הקבוצה, אי תחרות וכיו"ב. חלק מהעובדים זכאים לרכב, טלפון נייד ולקרן השתלמות.

הסכמי העבודה בגרמניה הינם אישיים וסטנדרטיים בעיקרם. ההסכמים כוללים 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- 4 עובדים) זכאים לרכב וטלפון נייד.

הסכמי העבודה בפולין הינם אישיים וסטנדרטיים בעיקרם. ההסכמים כוללים 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.

4.4.8 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.

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

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

4.4.11 לפירוט בדבר תנאי העסקתם של חמשת מקבלי השכר הגבוה בקבוצה ושלושת מקבלי השכר הגבוה בחברה ראו תקנה 21 לפרק פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2014. לתיאור מדיניות התגמול של החברה כפי אושרה ע"י האסיפה הכללית של החברה ראו נספח ב' לדיווח המידי של החברה מיום 23

בספטמבר, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-150063) אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

4.4.12 לפירוט בדבר תוכנית האופציות לדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים.

4.4.13 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 בהתאם למדיניות התגמול של הקבוצה.

4.4.14 לפירוט בדבר הסכם הניהול עם פימי 2007 בע"מ (אשר הזכאות לקבל התגמול הומחתי על ידי קרנות פימי 2007 בע"מ לש. וולודינגר ניהול והשקעות בע"מ) ראו ביאור 28 לדוחות הכספיים וכן תקנות 21 ו-22 לפרק פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2014.

4.4.15 לפירוט בדבר פטור, שיפוי וביטוח לנושאי המשרה בחברה ראו תקנה 22 לפרק פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2014.

4.5 חומרי גלם וספקים

4.5.1 חומרי הגלם המשמשים את הקבוצה נחלקים ל-2 קבוצות:

4.5.1.1 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 ה-spot של האלומיניום בתוספת פרמיה הנקבעת במו"מ ומשתנה מעת לעת ומספק לספק. ההתקשרות עם הספק הינה לפי הזמנה. הקבוצה בוחרת, בכל מועד הצטיידות, מאיזה ספק להזמין בהתאם לזמינות החומר ומחירו. תנאי התשלום הם בדרך כלל במועד יציאת הסחורה מנמל המוצא של הספק.

4.5.1.2 מגנזיום - הקבוצה משתמשת בשלושה סוגי סגסוגות של מגנזיום. חומר הגלם נרכש בעיקר מספקים מהמזרח הרחוק. הקבוצה עובדת כיום עם מספר ספקי חומר גלם המאושרים על ידי הקבוצה 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. ההתקשרות עם הספק הינה לפי הזמנה. הקבוצה בוחרת, בכל מועד הצטיידות, מאיזה ספק להזמין בהתאם לזמינות החומר ומחירו. תנאי התשלום הם 90 יום ממועד יציאת הסחורה מנמל המוצא של הספק.

4.5.2 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.

4.5.3 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 2014:

רכש מספקים כאחוז מסך מחזור המכירות של הקבוצה						
2012		2013		2014		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
24.7%	9,966	22.6%	17,240	21.1%	15,366	חוי"ג אלומיניום
7.7%	4,537	5.8%	4,443	4.7%	3,459	חוי"ג מגנזיום
16.1%	9,469	10.7%	8,126	7.2%	5,235	חוי"ג קשיחים

4.5.4 לקבוצה 3 ספקים עיקריים בשל שיעור הרכישות מהם. להלן פירוט שיעור רכישות הקבוצה מספקיה העיקריים בשנים 2012 עד 2014 באלפי דולר (החל משנת 2013 נכללו נתוני ADB):

מנגנון עדכון	סוג ספק	אחוז רכישות מכלל רכישות הקבוצה	סכום רכש			
			2012	2013	2014	
			אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
מחירי שוק	חוי"ג	30.9%	3,225	4,328	5,900	ספק א' (אלומיניום)
מחירי שוק	חוי"ג	15.8%	1,417	3,053	3,028	ספק א' (אלומיניום)
מחירי שוק	חוי"ג	17.9%	3,203	2,985	3,420	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.

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

4.5.6 ביום 9 בינואר, 2014, חתמה החברה על הסכם עם חברות DP Automotive, LLC (להלן: "DPA") ו-LGI International, Inc ממשיגן (להלן:

"LGI"; DPA ו-LGI יקראו להלן: "קבלן משנה") בדבר המחאת כל זכויותיה וחובותיה של LGI בקשר עם שירותי המחסן, הלוגיסטיקה וההרכבות ש-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 אותו אדם.

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 14.8 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 במישיגן ארה"ב, 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 העיקרים 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.

4.6 הון חוזר

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

4.6.1 **מלאי** – נכון ליום 31 בדצמבר, 2014 מלאי הקבוצה הסתכם לסך של 11,702 אלפי דולר לפרטים בדבר הרכב המלאי ואופן חישובו ראו ביאור סעיף 7 בדוחות הכספיים.

4.6.2 **אשראי לקוחות**

נכון ליום 31 בדצמבר, 2014 אשראי לקוחות הקבוצה הסתכם לסך של 6,655 אלפי דולר.

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

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

4.6.2.3 הקבוצה אינה מקבלת מלקוחותיה בטוחות כלשהן.

4.6.3 **אשראי ספקים**

נכון ליום 31 בדצמבר, 2014 אשראי ספקים של הקבוצה הסתכם לסך של 8,549 אלפי דולר. תנאי התשלום של ספקים בישראל הינם לרוב תנאי אשראי של בין שוטף + 92 יום לשוטף + 122 יום. תנאי האשראי של ספקי חומרי גלם בקבוצה נעים בין מועד של מזומן לפני משלוח לבין תשלום של עד 90 יום ממועד יציאת הסחורה. התשלום לספקי תבניות ומתקנים מבוצע ע"פ אבני דרך בהתקדמות בניית התבנית.

4.6.4 **אשראי זמן קצר**

נכון ליום 31 בדצמבר, 2014 אשראי זמן קצר של הקבוצה הסתכם לסך של 9,404 אלפי דולר. אשראי זמן קצר מורכב מהלוואות לזמן קצר שהוענקו ע"י תאגידים בנקאיים ואחרים וחלויות שוטפות של הלוואות ז"א מבנקים ואחרים.

4.7 **השקעות**

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

4.7.2 לפירוט בדבר הסכם רכישת ADB ו-ADP ראו סעיף 4.13.7 להלן.

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

בתקופת הדוח הקבוצה לא נטלה אשראי בסכום העולה על 5% מהתחייבויות הקבוצה על פי דוחותיה הכספיים. עם זאת, למען הזהירות בטבלה שלהלן מוצגים סכומי האשראי הבנקאי והחוץ בנקאי שהקבוצה נטלה בפועל נכון ליום 31 בדצמבר, 2014 אשר סך האשראי שהועמד לה (ביחד) ע"י צד שלישי עולה על סך השווה ל- 5% מסך נכסי החברה וכן 10% מסך הלוואות החברה (סולו) או סך הלוואות של כלל החברות הבנות, לפי העניין. האשראי בטבלה מוצג בחלוקה לפי סוג האשראי (מסגרות אשראי מנוצלות/ הלוואות) ולפי תנאי פירעון שונים:

תאגיד	מס"ד	שם הלווה	מועד נטילת הלוואה	סוג הלוואה	סכום הלוואה המקורי	תקופת פירעון קרן הלוואה	יתרת הלוואה בספרים (לרבות ריבית לשלם) לדוח	תנאי ריבית והצמדה	שווי הוגן של הלוואה לדוח
תאגיד א'	1	TG	28/03/2011	זמן ארוך	€ 1,125	תשלום כול חצי שנה החל מיום 14.06.11 ועד ליום 14.03.19	€ 845	ליבור + 2.9%	€ 845
	2	TG	28/03/2011	זמן ארוך	\$2,820	תשלום כול חצי שנה החל מיום 14.06.11 ועד ליום 14.03.19	\$1,936	ליבור + 2.9%	\$1,936
	3	TG	14/01/2015	זמן קצר	€ 1,400	מתחדשת כול שנה	€ 1,402	ליבור + 2.9%	€ 1,402
תאגיד ב'	4	TG	08/12/2014	זמן קצר	€ 1,500	31.10.14-15.04.15 אירו ב-250,000 אירו ב-30,614, 900,000 אירו ב-31.10.14	€ 1,504	ליבור + 3.875%	€ 1,504
	5	TG	14/03/2011	זמן ארוך	€ 2,300	תשלום כול חצי שנה החל מיום 14.06.11 ועד ליום 14.03.19	€ 1,718	ליבור + 3%	€ 1,718
	6	TG	14/03/2011	זמן ארוך	\$2,426	תשלום כול חצי שנה החל מיום 14.06.11 ועד ליום 14.03.19	\$1,829	ליבור + 3%	\$1,829
תאגיד ג'ד'	7	ADB	26/11/2014	זמן ארוך	€ 3,000	תשלומים רבעוניים החל מ-30.06.15 ועד 30.06.19	€ 3,000	3.46%	€ 3,000

הרכב התחייבויות פיננסיות ותנאיהן מפורטים בביאור 11 לדוחות הכספיים.

4.8.1 הלוואות בנקאיות וממקורות אשראי חוץ בנקאיים אחרים - הטבלאות שלהלן מתארות את סטאטוס הלוואות שנטלה הקבוצה, נכון לימים 31 בדצמבר 2012, 2013 ו-2014 (הסכומים המפורטים בטבלה הינם באלפי דולר. החל משנת 2013 הנתונים כוללים את הלוואות והאשראי של קבוצת ADB):

מטבע פריטים	אירו			דולר			ש"ח			סה"כ		
	2014	2013	2012	2014	2013	2012	2014	2013	2012	2014	2013	2012
הלוואות ז"ק – תאגידים בנקאיים	3,523	1,929	2,424	1,000	1,000	1,522	-	-	-	4,523	2,929	3,946
הלוואות ז"ק – אשראי חוץ בנקאי	334	457	-	-	-	-	975	1,182	563	1,309	1,639	563
הלוואות ז"א – תאגידים בנקאיים	6,753	11,617	4,366	5,547	5,592	5,592	-	-	-	12,300	17,209	9,958
הלוואות ז"א – אשראי חוץ בנקאי	650	533	-	-	-	-	-	-	-	650	533	-
סה"כ	11,260	14,536	6,790	6,547	6,592	7,114	975	1,182	563	18,782	22,310	14,467
שיעור הלוואות לפי סוג מטבע	60%	65%	47%	35%	30%	49%	5%	5%	4%	100%	100%	100%

4.8.2 להלן תיאור שיעורי ריבית ממוצעים בקבוצה על הלוואות מתאגידים בנקאיים לשנים 2012, 2013 ו-2014 (החל משנת 2013 הנתונים כוללים את הריביות אותן משלמת קבוצת ADB):

זמן ארוך			זמן קצר			מטבע
2014	2013	2012	2014	2013	2012	
3.44%	3.18%	4.20%	3.84%	3.84%	4.51%	דולר
3.31%	4.82%	3.97%	3.52%	3.63%	3.97%	אירו
-	-	-	7.25%	8.17%	5.00%	ש"ח

* הריביות באירו ב-ADB הן משמעותיות גבוהות מאלו שמשלמת החברה (4.75% לעומת 2.9%+L), החברה פועלת להקטנת שיעורי הריביות שמשלמת ADB. ADB חתמה על הסכם עם תאגידים בנקאיים בגרמניה לנטילת הלוואות שימשו לפירעון ההלוואות הקיימות, במסגרת תופחת הריבית לשיעור של 3.46% לשנה.

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

טווח הריבית				סוג הריבית
סמוך למועד הדוח	2014	2013	2012	
0.26%-0.25%	0.24%-0.23%	0.16%-0.10%	0.58%-0.31%	לייבור דולר
0.06%-0.03%	0.26%-0.06%	0.45%-0.08%	1.28%-0.12%	לייבור אירו
1.75%-1.60%	2.25%-1.75%	3.25%-2.50%	4%-3.25%	פריים

מסגרות אשראי שוטפות ולזמן קצר נכון ליום 31 בדצמבר, 2014 וסמוך למועד הדוח כמתואר בטבלה שלהלן:

סה"כ מסגרות אשראי שוטפות בקבוצה				
סה"כ	ש"ח	דולר	אירו	
	4,380 ₪	\$ 6,500	€ 3,200	חח"ד (במטבע הרלבנטי)
\$ 11,514	\$ 1,126	\$ 6,500	\$ 3,888	חח"ד (מתורגם לדולר)
	פריים + 2.2%	לייבור + 2.7%	לייבור + 2.9%	שיעור הריבית הממוצעת למסגרת
\$ 891	-	\$ 891	-	אשראי מנוצל בפועל ליום 31.12.2014 (בדולר)
	0%	14%	0%	שיעור אשראי מנוצל
\$ 3,790	\$ 1,032	\$ 2,758	-	אשראי מנוצל בפועל בסמוך למועד הדוח - 29.3.2015 (בדולר)
	92%	42%	0%	שיעור אשראי מנוצל
	-	\$ 1,000	€ 3,440	זמן קצר (במטבע הרלבנטי)
\$ 5,179	-	\$ 1,000	\$ 4,179	זמן קצר (מתורגם לדולר)
	-	לייבור + 3.6%	לייבור + 3.46%	שיעור הריבית הממוצעת למסגרת
\$ 4,523	-	\$ 1,000	\$ 3,523	אשראי מנוצל בפועל ליום 31.12.2014 (בדולר)
	-	24%	84%	שיעור אשראי מנוצל
\$ 4,153	-	\$ 1,000	\$ 3,153	אשראי מנוצל בפועל בסמוך למועד הדוח - 29.3.2015 (בדולר)
	-	24%	75%	שיעור אשראי מנוצל

4.8.4 אמות מידה פיננסיות של הקבוצה

ראו ביאור 1ב(6) לדוחות הכספיים.

להלן פירוט של חישוב עמידת הקבוצה באמות מידה פיננסיות נכון ליום 31 בדצמבר, 2014.

חשוב על בסיס דוחות 2014	השיעור הנדרש	התניה	בנק
44.5%	לא יפחת מ-28% מהמאזן	שיעור ההון העצמי מוחשי	פועלים, לאומי, דיסקונט, אוצר החייל
2.16	נמוך מ-5	יחס כיסוי חוב	פועלים, לאומי, דיסקונט, אוצר החייל
57.6%	לא יפחת מ-35% מהמאזן	שיעור הון עצמי מוחשי של ADB סולו	בנקים בגרמניה

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

4.8.4.1 בנוסף לאמור בביאור 11ב(6) לדוחות הכספיים, 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.

4.8.4.2 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 בישראל.

4.8.4.3 החברה חתמה על כתב נוחות לתאגידי הבנקאיים בגרמניה, במסגרתו התחייבה, בין היתר, לוודא כי החברה נכדה תנוהל באופן שיאפשר לה לקיים את התחייבויותיה ע"פ ההסכמים כלפי התאגידי הבנקאיים במועדם.

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

4.8.5 ערבויות הקבוצה

ראו ביאור 11ב(5) לדוחות הכספיים.

4.9 שעבודים

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

4.10 מיסוי

4.10.1 לפרטים בדבר מיסוי הקבוצה ראו ביאור 26 בדוחות הכספיים.

4.10.2 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 2014).

4.11 איכות הסביבה

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

4.11.1.1 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; ביום 5 לפברואר, 2014 התקבל עדכון להיתרים.

4.11.1.2 כללי תאגיד המים והביוב (שפכי מפעלים) 2011. הקבוצה כפופה לדרישות רשויות מקומיות/ תאגידי המים בנושא הסדרת הזרמתם של השפכים למערכת הביוב העירונית והמט"ש. מפעל תדיר-גן קיבל תוכנית ניטור ומבצע ניטורים בהתאם לתוכנית. מפעל אורטל מבצע ניטור שפכים אחת לשנה אך טרם קיבל תוכנית ניטור;

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

4.11.1.4 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 ולאורטל היתר רעלים מסוג B מהמשרד לאיכות הסביבה בתוקף. לקבוצת ADB אין צורך בהיתר רעלים.

4.11.2 חוק אוויר נקי התשס"ח-2008 (להלן: "**חוק אוויר נקי**") - מחייב כל מפעל השייך לתעשיית המתכת ועונה להגדרה בחוק של "מקור פליטה טעון היתר" להגיש בקשה להיתר פליטה, כתנאי להמשך פעילות. הבקשה להיתר פליטה

בוחנת את כל התהליכים המפעליים ואת הטכנולוגיות הקיימות בעולם לשם צמצום ומניעה של פליטות מזהמים לאוויר. טכנולוגיות אלו מכונות BAT (Best Available Technology), והן מפורטות במסמכי ייחוס מקצועיים של האיחוד האירופי המכונים BREF's.

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.

ביום 6 בפברואר, 2014 קיבלו החברה ואורטל היתר פליטה. ביום 30 באפריל, 2014 הגישו החברה ואורטל תוכנית יישום למשרד להגנת הסביבה. להערכת החברה, סך העלויות הנוספות שהחברה ואורטל תידרשנה להשקיע לצורך עמידה בהיתרי הפליטה יסתכמו בכ-400 אלף דולר לשלוש שנים הקרובות. השקעות אלו יסווגו כהשקעה ברכוש הקבוע של החברה.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים מהימים: 3 באפריל, 2012 (מס' אסמכתא 2012-01-093567), 28 במאי, 2012 (מס' אסמכתא 2012-01-137517), 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).

הערכות החברה הכלולות בסעיף זה כוללות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות אלו יכולות שלא להתממש באופן מלא או חלקי, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה לרבות שינוי חוק, רגולציה נוספת, שינויים טכנולוגיים המחייבים התאמה.

4.12 מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה

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

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

4.12.3 הקבוצה מפעילה מערכת משולבת לניהול איכות ואיכות הסביבה על פי דרישות תקן ISO 9001, ISO 16949 ו-ISO 14001. על מנת להבטיח את קיומה ותחזוקתה של המערכת לניהול האיכות ואיכות הסביבה מעמידה הקבוצה את המשאבים הדרושים וכמו כן מנחה את כל עובדי הקבוצה בכל הקשור לעקרונות מדיניות האיכות ואיכות הסביבה, דרכי ביצוע ומימוש.

בקבוצה קיימת מחלקת איכות הפועלת לקיומה ואחזקתה המלאה של מערכת ניהול האיכות ואיכות הסביבה.

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

4.12.3.2 כל החברות בקבוצה בישראל הוסמכו לתקן איכות הסביבה ISO 14001.

4.12.4 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 5 במאי, 2015, בדיקת הרנטגן נעשית על מנת לבדוק כי אין סדקים פנימיים או חוסר מילוי במוצרים.

נכון לתאריך דוח זה, כל מפעלי הקבוצה בישראל ובחול"ל עומדים בתנאי ההיתרים.

4.12.5 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 - ביולי 2014 התקיימה ביקורת כבאות של איגוד ערים יזרעאל לשירותי כיבוי והצלה. בסיומה ניתן לחברה אישור זמני להוצאת רישיון עסק, כאשר החברה נדרשת לעמוד באבני דרך ליישום הנחיות הכבאות.

אורטל – ביולי 2014 התקיימה פגישה עם איגוד ערים יזרעאל לשירותי כיבוי והצלה, בסיומה ניתן לאורטל אישור זמני להוצאת רישיון עסק, כאשר אורטל נדרשת לעמוד באבני דרך ליישום הנחיות הכבאות.

4.12.6 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.

- 4.12.7 הוראות עיקריות וחוקים עיקריים החלים על התאגיד
- מגבלות החלות על הקבוצה הנגזרות מהוראות החוקים והתקנות הבאים החלים על פעילות התאגיד :
- 4.12.7.1 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.
- 4.12.7.2 פקודת הבטיחות בעבודה נוסח חדש, תשי"ל - 1970 והתקנות לפיה - מסדירה את נושא בריאות, בטיחות, רווחה לעובדים והוראות מיוחדות.
- 4.12.7.3 תקנות הרוקחים (יסודות רדיואקטיביים ומוצריהם), התשי"ם - 1980 - מסדיר את השימוש במכשיר קרינת רנטגן שהחברה ואורטל עושות בו שימוש.
- 4.12.7.4 חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993 - מטיל מגבלות על שימוש וסילוק פסולת של חומרים מסוכנים.
- 4.12.7.5 החוק לעידוד מחקר ופיתוח בתעשייה, תשמ"ד-1984; הוראת מנכ"ל 8.5 של משרד התמי"ת - ראו סעיף 4.3 לעיל.
- 4.12.7.6 חוק אוויר נקי ראו סעיף 4.11 לעיל.
- 4.12.7.7 חוק פליטות והעברות לסביבה - חובת דיווח ומרשם התשע"ב – 2012 המכונה PTRT ומחייב גורמים במשק לדווח על הפליטות בעקבות עיסוקן: לאוויר, לים, לקרקע ולשפכים תוך ציון ערכים החורגים מערכי הסף במידה וקיימים.
- 4.12.7.8 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.
- 4.12.8 חקיקת ממשל תאגידי - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1967 והתקנות שהותקנו מכוחו וחוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחו.

4.13 הסכמים מהותיים

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

4.13.1 הסכם לעשיית שוק במניות החברה

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 2,500 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.

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

ראו פירוט בסעיף 4.2 לעיל.

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

ראו פירוט בתקנה 21 לפרק פרטים נוספים על התאגיד.

4.13.4 הסכם שירותי הניהול עם קרנות פימי

ראו פירוט בתקנה 22 לפרק פרטים נוספים על התאגיד.

4.13.5 הסכם עם הבנקים

ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים.

4.13.6 כתבי שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה

ראו תקנה 22 לפרק פרטים נוספים על התאגיד.

4.13.7 הסכם לרכישת ADB ו-ADP

4.13.7.1 **הסכם רכישת 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 Kruger ("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 אלפי אירו ("התמורה").

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.

4.13.7.2 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 גורם מטעמו שיהיה הרוכש בפועל של המניות.

התמורה בגין מכירת המניות הינה 400 אלפי אירו ("התמורה"). חלק מסכום התמורה (כ-80 אלפי אירו) מופקד בחשבון נאמנות כבטוחה לרוכש עבור תביעות של הרוכש שיעלו מההסכם כנגד מוכר I או מוכר II. הסכום שיישאר 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.

4.13.8 הסדר נושים ADB

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

4.13.9 הסכם להקמת מערכת אנרגיה המופעלת באמצעות גז טבעי

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

על פי ההסכמים תבצע חברת החלוקה, התקנה של רשת חלוקה באזור התעשייה בו ממוקם המפעל עד להעמדת נקודה לאספקת גז טבעי בשערי המפעל וחברת השיווק תבצע, עבור החברה, פרויקט הסבה של מערכת האנרגיה הקיימת במפעל המבוססת על LPG ("גפ"מ") למערכת הפועלת באמצעות גז טבעי, כאשר מערכת האנרגיה הקיימת תעבור לשמש כמערכת

גיבוי בלבד ("פרויקט ההסבה"). סך הסכומים הצפויים שהחברה תידרש להשקיע בגין פרויקט ההסבה (כולל תשלום בגין דמי חיבור) מוערכים בסך כולל של כ-600 אלפי דולר.

במסגרת ההסכמים התחייבה חברת השיווק להשלים את פרויקט ההסבה באופן שיאפשר חיבור למערכת ההולכה והחלוקה האזורית בסוף שנת 2015. המעבר בפועל לצריכת גז טבעי מותנה, בין השאר, בכך שמערכת ההולכה ורשת החלוקה של הגז הטבעי יושלמו ויופעלו בהפעלה מסחרית וכן בהשגתם של הרישיונות וההיתרים המתחייבים על פי דין.

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

4.14 הליכים משפטיים מהותיים

להלן פרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים שהקבוצה מהווה להם צד:

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

בהתאם, החברה הגישה תביעה כספית על סך של 12 מיליון ש"ח כנגד מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "מגדל"), החשודים בגניבת האלומיניום והראל חברה לביטוח בע"מ.

ביום 20 באוקטובר, 2014 אישר בית המשפט הסכם פשרה בין החברה לבין מגדל לפיו מגדל תשלם לחברה סך של 3 מיליון ש"ח כנגד סילוק תביעות החברה כנגד מגדל ו/או הפועלים בשמה ו/או מטעמה בקשר לאירוע נשוא כתב התביעה. כן סוכם כי תביעת החברה כנגד יתר הנתבעים תופחת לסך של 9 מיליון ש"ח וכי מגדל תמשיך בהליכי ההודעה לצד שלישי שהגישה עד לגובה הסכום שמשולם על ידה ע"פ הסכם הפשרה.

לאחת תקופת הדוח, בית המשפט אישר הסכם גישור בין החברה לבין הנתבעים בדבר משיכת התביעה ללא צו להוצאות והחזר מלוא האגרה ששולמה ע"י החברה.

4.15 יעדים ואסטרטגיה עסקית

היעדים האסטרטגיים של החברה לשנים הבאות הינם:

4.15.1 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 אבץ כחומר גלם 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 Tier 1, ע"י צוות השיווק המתוגבר אותו בנתה באירופה.

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.

4.15.2 רכישות, מיזוגים ושיתופי פעולה אסטרטגיים

החברה השלימה 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.

4.15.3 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 – בעיקר חלקי מנוע, 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, טוטה, יונדאי וכו'). החברה רואה באסטרטגיה זו הזדמנות להרחיב את מכירותיה מבלי להיזקק לעלויות הכרוכות ביצור ופיתוח טכנולוגיות למוצרים חדשים. בהתאם לכך, החברה פועלת 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 אותה עת 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. 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 אותם לקוחות ולקוחות חדשים.

יצויין כי בשנתיים האחרונות (ממועד רכישת ADB) קיבלה הקבוצה הזמנות מסגרת בהיקף הגבוה מ-249 מיליון דולר.

4.15.4 ההזדמנויות והאיזמים הנובעים מהאסטרטגיה העסקית

הזדמנויות: גידול בהיקף המכירות וברווח של הקבוצה, הרחבת סל המוצרים של הקבוצה; חדירה לשווקים גאוגרפיים חדשים; הגדלת מספר לקוחות הקבוצה; הגדלת מידת התחרות של הקבוצה; הקטנת מידת התלות של הקבוצה בלקוחות ובמוצרים מסוימים (כתוצאה מרכישת קבוצת ADB), יכולת ייצור באתר חלופי בעת הצורך, ידע הנדסי רחב הנמצא בכל אחד מאתרי הקבוצה, נוכחות בינלאומית (ישראל, גרמניה ופולין).

איזמים: 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, דולר/שקל ואירו/שקל) והעברת כוחות השוק לאסיה והמזרח הרחוק.

4.15.5 האמצעים בהם משתמשת הקבוצה להשגת האסטרטגיה האמורה

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

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

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

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

האמור בסעיף 4.15.5 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:

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

4.16 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

להלן פירוט בדבר תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל של הקבוצה לשנת 2015:

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

4.16.2 **השקעה בהסבת מתקני החברה לגז טבעי** - להערכת הקבוצה בשנה הקרובה
תידרש להשקיע כ-0.6 מיליון דולר לצורך הסבת מפעלי החברה באלון תבור
לגז טבעי.

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

4.16.4 **הרחבת פעילות הייצור בפולין** - להערכת הקבוצה בשנה הקרובה תידרש
להשקיע כ-0.5 מיליון דולר בהיערכות לטובת העברת פעילות עתירת כ"א
מגרמניה לפולין.

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

4.17 מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד

ראו ביאור 32 לדוחות הכספיים ופרק ג' סעיף 2 לדו"ח הדירקטוריון.

4.18 מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים

למידע כספי בדבר מגזרים, ראו ביאור 30 לדוחות הכספיים.

4.19 דיון בגורמי סיכון

הקבוצה חשופה לסיכונים העיקריים כדלקמן:

4.19.1 תלות בתעשיית ייצור כלי רכב

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

4.19.2 תלות בלקוחות מהותיים

לקבוצה תלות במספר לקוחות. שיעור הכנסות הקבוצה מהלקוח העיקרי ביחס לכלל הכנסותיה הסתכם בכ-35% בשנת 2014, בדומה כ-35% בשנת 2013. 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 3.1.4 ו-3.2.4 לעיל.

4.19.3 תלות במכירות לארה"ב ולאירופה

שיעור הכנסות הקבוצה בשנת 2014 הנובעות ממכירות לאירופה הסתכם בכ-70% ולארה"ב בכ-27%, בשנת 2013 שיעור מכירות לאירופה הסתכם בכ-69% ולארה"ב 29%. לקבוצה יש תלות במדינות אירופה וארה"ב. מיתון ביבשות אלו יכול להביא לצמצום ברכישות כלי הרכב במדינות אלו ועקב כך יכול להיגרם קיטון במכירות הקבוצה.

4.19.4 תנודות בשערי החליפין של המטבעות בהן פועלת הקבוצה

הקבוצה חשופה לסיכונים כתוצאה משינוי שער חליפין משלוש סיבות עיקריות:

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

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

(ג) חשיפה משולבת - קבוצת ADB הינה חברה אירופאית אשר עיקר התקבולים והתשלומים שלה הם באירו ולכן מטבע הפעילות שלה הינו אירו, לעומת מטבע הפעילות של החברה שהינו דולר, ולכן נוצרת חשיפה מאזנית לחברה עת הינה מאחדת את תוצאות קבוצת ADB וחשיפה תזרימית עת היא מקבלת דיבידנד מקבוצת ADB.

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

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

(ב) צמצום החשיפה התזרימית - על ידי רכישת חומרי הגלם ופרטי ההרכבה במטבע התקבול או צמוד אליו. בנוסף, בכפוף למדיניות הדירקטוריון, מסגרות האשראי של החברה וצרכי המזומנים השוטפים, החברה מבצעת עסקאות הגנה לשינויים בשערי החליפין (לתקופה של עד 12 חודשים קדימה בהתאם לשערי התקציב) על מנת להקטין את יתרת החשיפה להשפעות של שער חליפין דולר/שקל ואירו/שקל.

4.19.5 נזקי גוף

הפעילות המבוצעת בקבוצה כרוכה בהפעלת ציוד כבד ועבודה עם חומרים בטמפרטורות גבוהות במיוחד. הקבוצה נוקטת באמצעי הבטיחות הנדרשים למניעת תאונות עבודה. 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.

4.19.6 תלות באמצעי הובלה

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

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

4.19.7 תלות באספקת חומרי גלם ובמחירים

כ-30% מעלויות הייצור של הקבוצה הינן בגין רכישת חומרי גלם. בהתאם, שינוי במחירי חומרי הגלם המשמשים את הקבוצה עשוי להשפיע על תוצאות פעילותה הקבוצה. לצמצום החשיפה, הקבוצה מצמידה את מרכיב חומרי הגלם במחיר המכירה של פריט או מכלול למחיר הנקוב בבורסת המתכות בלונדון בכל הקשור לאלומיניום ולמחיר הרכישה בכל הקשור למגנזיום. לפרטים נוספים בדבר החשיפה לשינויי מחיר בחומרי גלם והשפעתה על פעילות הקבוצה ראו סעיף 2.2.5 לעיל.

4.19.8 איכות הסביבה

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

4.19.9 אחריות בגין מוצרים

כנהוג בתעשיית הרכב, הקבוצה מספקת לכל לקוחותיה במסגרת ההתקשרות עימם אחריות למוצריה. האחריות הנדרשת מהקבוצה למוצרים המסופקים ללקוחותיה היא בדרך כלל רחבה ביותר וכוללת אחריות לכך שהמוצר יענה על כל דרישותיהם הספציפיות של המזמין ויצרן הרכב. תקופת האחריות הנדרשת היא בדרך כלל בהתאם לתקופת האחריות הניתנת מאת יצרן הרכב בכל מדינה - לרוב לתקופה של 10 שנים או ל-200,000 מייל ראשונים 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.

4.19.10 תזרים מזומנים

בשנים 2009 עד 2011, הקבוצה סבלה משחיקה מתמשכת בשיעורי הרווחיות והפסדים מצטברים שמקורם בקשיים תפעוליים. לאחר רכישת הקבוצה ע"י

קרן פימי בתחילת 2011, פעלה החברה לייצב את מצבה התפעולי במקביל לרכישת פעילות רווחית באירופה (קבוצת ADB). בנוסף, גייסה החברה הון בשוק ההון, והתקשרה בהסכמים לקבלת מסגרות אשראי חדשות עם בנקים קיימים וחדשים. להערכת הקבוצה, הפרמטרים הנ"ל תרמו לייצוב מסויים של הקבוצה מבחינה תזרימית וכעת פועלת הקבוצה לשיפור רווחיותה ותזרימה החופשי.

4.19.11 מכירה באשראי פתוח

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

4.19.12 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.

4.19.13 מרחק מלקוחות

הקבוצה מוכרת את רוב מוצריה בחו"ל.

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

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

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
		V	כלכלת ארה"ב ואירופה
		V	תנודות בשערי חליפין
	V		תלות באספקת ח"ג ובמחירו
	V		איכות הסביבה
	V		תלות בלקוחות מהותיים
V			נזקי גוף
V			תלות באמצעי הובלה
		V	אחריות בגין מוצרים
	V		תזרים מזומנים
		V	מכירה באשראי פתוח
V			המצב הביטחוני בישראל
V			מרחק מלקוחות

תדיר-גן (מוצרים מדויקים) 1993 בע"מ

תאריך: 31 במרץ, 2015

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

תדיר - גן (מוצרים מדויקים) 1993 בע"מ

דוח דירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דו"ח הדירקטוריון

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל - 1970, מוגש בזאת דו"ח הדירקטוריון של תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ (להלן: "החברה"), לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014 (להלן: "תקופת הדיווח").

כל הנתונים בדו"ח זה מתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים, אלא אם יצוין אחרת.

פרק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. הקבוצה וסביבתה העסקית

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

לפירוט בדבר תחומי פעילות הקבוצה ראו סעיף 1.4 בפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' לדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2014, אשר המידע האמור בו בא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

לפירוט בדבר מבנה החזקות הקבוצה ראו סעיף 1.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' לדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2014, 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 - חלק א' לדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2014, אשר המידע האמור בו בא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

תוצאות הפעילות של הקבוצה (באלפי דולר)

2.

כמפורט בפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' לדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2014, הסביבה העסקית של פעילות הקבוצה הינה תעשיית הרכב, הפועלת מכוח הסכמי מסגרת ארוכי טווח אשר הזמנות לפיהן מתבצעות כ-3 שנים לאחר ההתקשרות בהם. לנוכח המשבר הפיננסי אליו נקלעה החברה, במהלך השנים 2009 עד 2012 חל קיפאון בהתקשרות החברה בהסכמי מסגרת חדשים, בעקבותיו חלה ירידה במכירות הקבוצה בשנים 2012 עד 2014 וצפוי כי תימשך גם בשנת 2015. הירידה בהיקפי מכירות החברה הביאה לשחיקה בתוצאות פעילות הקבוצה, ולהפסד מפעילות רגילה.

במהלך השנים 2013 ו-2014 פעלה הקבוצה להתקשרות בהסכמי מסגרת חדשים והערכת תוקפם של הסכמים קיימים בהיקף כולל של כ-220 מיליון דולר, אשר המכירות לפיהם צפויות להתחיל בשנת 2016 ואילך. כן פעלה הקבוצה, לשפר את תחום התפעול וההנדסה כולל צמצום בשעורי פחת בייצור, שיפור ניצולת מכונות וכו'. עוד יצוין כי, תיסוף הדולר-לעומת האירו, הביא לפגיעה נוספת בתוצאות הפעילות של הקבוצה, היות וכ-70% מפעילותה מבוצעת במטבע האירו בעוד החברה מדווחת את תוצאותיה בדולרים.

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2012 כוללים את המאזן ותוצאות הפעילות של הקבוצה ללא נתוני קבוצת ADB. לתוצאות הקבוצה (כולל נתונים קבוצת ADB ליום 31 בדצמבר, 2012) ראו דו"ח פרופורמה שצורף לדוח התקופתי של החברה לשנת 2012 אשר פורסם ביום 7 במרץ, 2013 (מס' אסמכתא 209373-01-2013) אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד של הקבוצה לתקופה המדווחת, לתקופות המקבילות לשנים 2014, 2013 ו-2012 (הנתונים בטבלה הינם באלפי דולר והאחוז הינו מהמכירות):

לתקופה של:						
1-12/12		1-12/13		1-12/14		
100.0%	58,666	100.0%	93,839	100.0%	87,759	הכנסות ממכירות
95.9%	56,265	92.3%	86,567	93.3%	81,852	עלות המכירות
4.1%	2,401	7.7%	7,272	6.7%	5,907	רווח גולמי
0.3%	168	0.2%	214	0.2%	196	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
6.2%	3,611	3.3%	3,075	3.4%	3,011	הוצאות מכירה ושיווק
4.5%	2,669	5.4%	5,041	5.5%	4,785	הוצאות הנהלה וכלליות
2.7%	1,562	-4.2%	(3,945)	-0.7%	(573)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
-4.3%	(2,533)	3.1%	2,887	-1.7%	(1,512)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
0.1%	36	-0.2%	(210)	0.5%	434	הכנסות (הוצאות) משערוך כתבי אופציה
0.9%	499	0.4%	395	0.0%	-	הכנסות מימון
-2.0%	(1,151)	-2.4%	(2,210)	-2.7%	(2,412)	הוצאות מימון
-1.1%	(616)	-2.2%	(2,025)	-2.3%	(1,978)	הוצאות מימון, נטו
-5.4%	(3,149)	0.9%	862	-4.0%	(3,490)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
0.0%	(28)	-0.1%	(74)	0.0%	(11)	מסים על הכנסה
-5.4%	(3,177)	0.8%	788	-4.0%	(3,501)	רווח (הפסד) לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר:						
-0.3%	(198)	0.4%	358	-1.7%	(1,478)	הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
	163		44		89	שינוי בהתחייבות לפיצויים
-5.5%	(3,212)	1.3%	1,190	-5.6%	(4,890)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
3.2%	1,879	9.7%	9,106	8.5%	7,472	EBITDA ללא הכנסות אחרות נטו

להלן תמצית תוצאות הפעילות של הקבוצה, לפי תחומי פעילות (באלפי דולר)¹:

אלפי דולר				
סך-הכל	התאמות	מגנזיום	אלומיניום	
1-12/14				
87,759	(641)	15,466	72,934	מכירות
5,907		129	5,778	רווח גולמי
(1,512)	-	(1,174)	(338)	הפסד תפעולי
7,472	-	1,137	6,335	EBITDA ללא הכנסות אחרות נטו
1-12/13				
93,839	(174)	17,776	76,237	מכירות
7,272	-	191	7,081	רווח גולמי
2,887	-	(1,352)	4,239	רווח (הפסד) תפעולי
9,106	-	1,523	7,583	EBITDA ללא הכנסות אחרות נטו
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)	הפסד תפעולי
1,879	-	(388)	2,267	EBITDA ללא הכנסות אחרות נטו

¹ תחום האלומיניום כולל את פעילות החברה ופעילות קבוצת ADB; תחום המגנזיום כולל את פעילות אורטל מגנזיום.

3. תוצאות הפעילות (באלפי דולר)

הסברי הדירקטוריון	1-12/2013				1-12/2014				
	סה"כ	התאמות	מגנזיום	אלומיניום	סה"כ	התאמות	מגנזיום	אלומיניום	
הירידה במכירות בשנת 2014 נובעת מירידה במכירות בתחום האלומיניום כתוצאה מירידה במכירות ADB, בעיקר ברבעון השלישי והרביעי כתוצאה מחופשות הקיץ והאטה מסוימת בשוק הרכב האירופאי.	93,839	(174)	17,776	76,237	87,759	(641)	15,466	72,934	הכנסות הקבוצה ממכירות
הירידה ברווח בשנת 2014 לעומת התקופה המקבילה אשתקד בתחום האלומיניום - נובעת בעיקר מירידה במכירות באירופה ברבעון השלישי והרביעי של 2014.	7,272	-	191	7,081	5,907	-	129	5,778	רווח גולמי
	7.7%	-	1%	9%	6.7%	-	1%	8%	שיעור רווח גולמי מהמחזור
הוצאות המחקר והפיתוח של הקבוצה הינן בגין פיתוח מוצרים חדשים ושיפור תהליכי יצור. כמו כן, בגין חלק ממוצריה, הקבוצה משלמת תמלוגים למדען הראשי, הנוקפים גם הם להוצאות מחקר ופיתוח. בגין חלק מפיתוח תהליכים שהקבוצה מבצעת היא קיבלה מענקים שאינם כרוכים בתשלום תמלוגים.		214				196			הוצאות מחקר ופיתוח
		0.2%				0.2%			אחוז מחקר ופיתוח מהמחזור
		3,075				3,011			הוצאות מכירה ושיווק
		3.3%				3.4%			אחוז הוצאות מכירה ושיווק מהמחזור
הירידה העיקרית בהוצאות הנהלה וכלליות נובעת בעיקרה מהתאמת כמות עובדי מנהלה לרמת המכירות הקיימת.		5,041				4,785			הוצאות הנהלה וכלליות
		5.4%				5.5%			אחוז הנהלה וכלליות מהמחזור
ההכנסות האחרות בשנת 2014 נובעות מתקבול נטו (בניכוי שכ"ט עו"ד) בגין הסכם פשרה מול חברת מגדל בסך של כ- 651 אלפי דולר (ראה סעיף 8.10 להלן). בתקופה המקבילה אשתקד ההכנסות האחרות נבעו בעיקר מרישום חד פעמי של מוניטין שלילי בסך של כ- 4,280 אלפי דולר בעקבות רכישת ADB, מסכום זה קוזזו הוצאות בסך 250 אלפי דולר בגין עלויות עסקת הרכישה של ADB ועסקת ADP.		(3,945)				(573)			הכנסות אחרות, נטו
		(4.2%)				(0.7%)			הכנסות אחרות, נטו מהמחזור
בתחום האלומיניום - ההפסד בשנת 2014 נובע בעיקר מירידה במכירות. בשנה המקבילה אשתקד עיקר הרווח התפעולי נבע מרישום חד פעמי של מוניטין שלילי בעקבות עסקת ADB בסך של 4,280 אלפי דולר כאמור. למרות ירידה במכירות של התחום, החברה מנסה לשמור על איזון תפעולי בתחום האלומיניום, בין היתר, באמצעות פעולות בהן נקטה לשיפור בתחומי התפעול וההנדסה כולל צמצום בשעורי פחת בייצור, אשר הביא למבנה הוצאות הקפדני. כמו כן, החברה פועלת להגדלת מכירותיה, ולשימוש בקיבולת הייצור הפנויה לקבלת הזמנות מהירות מלקוחותיה, דבר אשר, ככל שיתקבל, צפוי כי יתרום לשיפור ברווחיותה.	2,887	-	(1,352)	4,239	(1,512)	-	(1,174)	(338)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
בתחום המגנזיום - ההפסד בתחום זה נובע מירידה במכירות הקבוצה. למרות הירידה במכירות הצליח תחום המגנזיום להקטין את רמת ההפסד התפעולי עקב צעדי התייעלות בהם נקטה החברה ואשר תרם לירידה בעלויות החרושת והעבודה.	3.1%	-	(8%)	6%	(1.7%)	-	(8%)	0%	שיעור רווח (הפסד) מפעולות רגילות מהמחזור

הסברי הדירקטוריון	1-12/2013				1-12/2014				
	סה"כ	התאמות	מגזרים	אלומיניום	סה"כ	התאמות	מגזרים	אלומיניום	
הירידה ב-EBITDA בשנת 2014 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מירידה במכירות ומהגורמים שפורטו לעיל.	9,106	-	1,523	7,583	7,472	-	1,137	6,335	EBITDA ללא הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
	9.7%	-	9%	10%	8.5%	-	7%	9%	שיעור רווח (הפסד) EBITDA מהמחזור
השינוי בהוצאות המימון בשנת 2014 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעקב משינוי של 11.8% בשער החליפין דולר-אירו אשר גרר הוצאות שיערוך בסך של כ-1,009 אלפי דולר בגין הנכסים נטו הצמודים למטבע האירו בחברת האם אשר מטבע פעילותה הינה דולר, בניכוי הכנסות משערוך כתבי אופציות.			(2,025)				(1,978)		הוצאות מימון, נטו
			862				(3,490)		רווח (הפסד) לאחר הוצאות מימון
הקיטון בהוצאות המס נובע מקיטון ברווחים החייבים במס אשר מקורם ב- ADB			(74)				(11)		הוצאות מיסים
עיקר ההפסד הנקי שנת 2014 נובע מהסיבות המפורטות לעיל. עיקר הרווח בשנת 2013 נבע מרישום חד פעמי של מוניטין שלילי בגין עסקת ADB בסך של 4,280 אלפי דולר.			788				(3,501)		רווח (הפסד) נקי לתקופה
			0.9%				(4.0%)		שיעור רווח (הפסד) נקי לתקופה מהמחזור

4. המצב הכספי (באלפי דולר)

הסברי הדירקטוריון	31/12/2013		31/12/2014		
	% מסך נכסים	באלפי דולר	% מסך נכסים	באלפי דולר	
<p>השינויים המהותיים בסעיפי הנכסים השוטפים לסוף שנת 2014 לעומת סוף שנת 2013 הינם:</p> <p>א. ירידה בסעיף המזומנים - בסוף שנת 2014 עמדה יתרת המזומנים בקבוצה על סך של כ- 2,694 אלפי דולר, לעומת סך של 8,231 אלפי דולר בסוף שנת 2013. לפירוט בדבר השימוש ביתרות המזומנים ראו סעיף 5 להלן.</p> <p>ב. ירידה ביתרת הלקוחות בסך של כ- 907 אלפי דולר, הנובעת מקיטון במכירות הרבעון האחרון של 2014 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.</p> <p>ג. עיקר העלייה ביתרת החייבים בסך של כ- 5,852 אלפי דולר נובעת בעיקר מגידול ביתרת חייבים אחרים בסך של כ- 5,348 אלפי דולר עקב דחיית רישום הוצאות בגין תבניות ראשונות עד למועד השלמתם ע"י הספקים ומכירתן במקביל ללקוחות החברה.</p> <p>ד. ירידה ביתרת המלאי בסך של כ- 141 אלפי דולר.</p>	39%	30,639	44%	29,869	נכסים שוטפים
<p>הירידה בסעיפי הנכסים הלא שוטפים בסוף שנת 2014 לעומת סוף שנת 2013 נובעת בעיקר:</p> <p>א. ירידה ביתרת הרכוש הקבוע בסך של כ- 8,279 אלפי דולר - הנובעת בעיקר מפחת בגין הרכוש הקבוע והרכוש האחר בסך של כ- 9,557 אלפי דולר.</p> <p>ב. עלייה בתוספות רכוש קבוע בסך של כ- 4,689 אלפי דולר עקב השקעות שוטפות שנועדו לשמר את כושר היצור הקיים, להגדיל את תפוקת מכוונות הייצור הקיימות ולצמצם את שיעורי הפחת. ההשקעות בוצעו במכוונות המשמשות את כל תחומי הפעילות.</p> <p>ג. ירידה בסך של כ- 2,013 אלפי דולר עקב שיערוך נכסי ADB ואורטל אשר מטבע הפעילות שלהם (אירו) שונה ממטבע הפעילות של החברה (דולר).</p>	61%	47,031	56%	38,703	נכסים לא שוטפים
	100%	77,670	100%	68,572	סה"כ נכסים
	34%	26,387	38%	26,301	התחייבויות שוטפות
<p>עיקר הקיטון בהתחייבויות הלא שוטפות בסוף שנת 2014 לעומת סוף שנת 2013 נבע מ:</p> <p>א. ירידה ביתרת האשראי לזמן ארוך בסך של 2,622 אלפי דולר עקב פירעון הלוואות לזמן ארוך בשנת 2014 בסך של כ- 4,887 אלפי דולר וקבלת הלוואות לזמן ארוך בהיקף של כ- 1,196 אלפי דולר במקביל לפריסת החוב הארוך בקבוצת ADB אשר הקטין את רמת החלויות השוטפות.</p> <p>ב. קיטון בהתחייבות בגין אופציות לבנקים בסך של 434 אלפי דולר עקב ירידת מחיר המניה.</p> <p>ג. קיטון בעתודה למס בסך 427 אלפי דולר.</p>	21%	15,942	17%	11,757	התחייבויות לא שוטפות
<p>עיקר השינוי לסוף שנת 2014 לעומת סוף שנת 2013 נובע מההפסד הנקי מפעילות הקבוצה בשנת 2014 בסך של 3,501 אלפי דולר ומהפרשי תרגום בגין פעילות חוץ בסך של 1,478 אלפי דולר.</p>	45%	35,341	45%	30,514	הון עצמי
	100%	77,670	100%	68,572	סה"כ התחייבויות והון עצמי

5. נזילות (באלפי דולר)

הסברי הדירקטוריון	1-12/2013	1-12/2014	
	8,231	2,694	יתרת מזומן ליום:
התזרים אשר שימש לפעילות שוטפת של הקבוצה בשנת 2014 מקורו בעיקר מה-EBITDA החיובית של החברה אשר קוזה בהוצאות מימון בתקופה זו ובגידול בהון החוזר של החברה עקב מימון תבניות וציוד נלווה ראשוני ללקוחות בגין הפרויקטים החדשים בהם זכתה הקבוצה בשנים 2013 ו-2014 (הערכת החברה כי ביצוע התקבול מהלקוח יהא בשנים 2015 עד 2016).	3,770	1,597	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
עיקר התזרים ששימש לפעילות השקעה בשנת 2014 שימש לשיפור מכונות קיימות של הקבוצה אשר נועד בעיקר לשמר את כושר הייצור הקיים בחברה בתפוקות מכונות היציקה, להגדיל את כושר הייצור הקיים בקבוצה בתפוקות מכונות העיבוד השבבי וההרכבה ולצמצם את שיעורי פחת המוצרים בתהליכי היצור. עיקר התזרים ששימש לפעילות השקעה בשנת 2013 שימש לרכישת 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).	(10,162)	(4,470)	תזרים מזומנים לפעילות השקעה
עיקר התזרים ששימש לפעילות מימון בשנת 2014 נבע משימוש באשראי לזמן קצר ולזמן ארוך בהיקף של כ-6,686 אלפי דולר אשר שימש לפירעון הלוואות לזמן ארוך בסך של כ-8,868 אלפי דולר (סך של כ-3,645 אלפי דולר שנתקבלו ונפרעו הינם מיחזור הלוואות ז"א בגרמניה עם הבנקים החדשים, ראה סעיף 8.1 להלן). עיקר התזרים החיובי בשנת 2013 נבע מתמורה מגיוסי ההון אותם ביצעה החברה באותה שנה.	2,513	2,182	תזרים מזומנים מפעילות מימון

6. מקורות המימון של הקבוצה

הקבוצה מימנה את פעילותה במאוחד בשנת 2014 בעיקר באמצעות אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, מאשראי ספקים ומכספים שגויסו בשוק ההון בשנים 2012 ו-2013 במסגרת הנפקות לציבור כמפורט להלן:

7.1 הלוואות לזמן ארוך (בתוספת חלויות שוטפות) - ממוצע האשראי לזמן ארוך בתקופת הדו"ח עמד על כ-15,026 אלפי דולר. שיעור עלות האשראי הממוצעת ליום 31 בדצמבר, 2014 הינו כ-3.41%.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2014 לחברה אין מסגרות אשראי לזמן ארוך לא מנוצלות מבנקים. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.8 בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2014, אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

7.2 אשראי זמן קצר - ממוצע אשראי לזמן קצר בתקופת הדו"ח עמד על סך של כ-6,530 אלפי דולר. שיעור עלות האשראי הממוצעת ליום 31 בדצמבר, 2014 הינו כ-3.59%.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2014 לחברה מזומן ומסגרות אשראי לזמן קצר לא מנוצלות מבנקים ואחרים בסך של כ-16,341 אלפי דולר. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.8 בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2014, אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

7.3 לקוחות - מוצרי הקבוצה נמכרים בתנאי אשראי אשר נעים בין תשלום מיידי לשוטף+90 יום. ימי אשראי לקוחות ממוצעים הינם 31 ימים. יתרת אשראי ממוצעת של לקוחות ל-12 חודשים אחרונים הינה 7,390 אלפי דולר.

7.4 ספקים - האשראי הניתן לקבוצה על ידי ספקיה נע בין תשלום מזומן לשוטף+122 יום ממועד החשבונית. ימי אשראי ספקים ממוצעים הינם 64 ימים. יתרת אשראי ממוצעת ל-12 חודשים אחרונים הינה 8,911 אלפי דולר.

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

7. 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.

8. אירועים מיוחדים בתקופת הדו"ח

8.1 בחודש דצמבר 2013 התקשרה 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. ההלוואות 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.

בחודש נובמבר 2014 התקשרה חברת ADB בהסכם עם שני תאגידי בנקאיים חדשים (להלן: "התאגידים הבנקאיים החדשים") בדבר קבלת הלוואות בסך כולל של 6.04 מיליון אירו (להלן: "ההלוואות"), בתנאים כדלקמן: סך של 3 מיליון אירו מההלוואות נושאות ריבית שנתית בשיעור של 3.46% לשנה ונפרע בתשלומים רבעוניים החל מיום 30 ביוני, 2015 ועד ליום 30 ביוני, 2019; סך של 2.5 מיליון אירו הינו הלוואה מתחדשת לתקופה של 3 חודשים נושאת ריבית בשיעור של ליבור + 2.8% שתשמש למימון ההון החוזר של חברת ADB; סך של 0.54 מיליון אירו מההלוואות נושאות ריבית שנתית בשיעור של 3.54% לשנה ונפרע בתשלומים רבעוניים החל ממועד העמדתה. הכספים שהתקבלו מהתאגידים הבנקאיים החדשים שימשו, בין היתר, לפירעון הלוואות שהעניקו התאגידים הבנקאיים בגרמניה ואשר יתרתן למועד העמדת הלוואות היתה כ-3.4 מיליון אירו. במסגרת ההסכם חתמה החברה על כתב נוחות לתאגידי הבנקאיים החדשים, במסגרתו התחייבה, בין היתר, לוודא כי חברת ADB תנוהל באופן שיאפשר לה לקיים את התחייבויותיה ע"פ ההסכמים כלפי התאגידי הבנקאיים החדשים במועדם.

- 8.2. 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. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.11 בפרק א' – תיאור עסקי התאגיד לשנת 2014.
- 8.3. ביום 16 בפברואר, 2014 דיווחה החברה כי נחתם הסכם המסגרת בין חברה נכדה לבין חברת ZF, במסגרתו החברה הנכדה 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 ראו דיווח מיידי מיום 16 בפברואר, 2014 (מס' אסמכתא 01-034518-2014) אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה. (לפרטים אודות הסכמי המסגרת של החברה ומשמעותן המשפטית ראו סעיף 3.1 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד לשנת 2014).
- 8.4. ביום 6 במרץ, 2014 דיווחה החברה כי בהתאם להודעת סגל רשות ניירות ערך מיום 27 בינואר, 2014 (הודעה לתאגידים - הקלות לתאגידים קטנים), בקשר עם תיקון תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 שאושר בוועדת הכספים של הכנסת ביום 22 בינואר, 2014 (להלן בהתאמה: "התיקון" ו-"התקנות"), ובהתאם להוראות תקנה 5 לתקנות: החברה נחשבת כ"תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות. וכן, כי ביום 6 במרץ, 2014 החליט דירקטוריון החברה כי החל מהדו"ח התקופתי לשנת 2013, החברה תדווח לפי תקנה 5 לתקנות ותאמץ את ארבעת ההקלות המנויות בתקנה 5(ב)(1) עד 5(ב)(4) לתקנות.
- 8.5. בישיבת דירקטוריון החברה מיום 6 במרץ, 2014 לאחר שהתקבל אישור ועדת הביקורת וועדת התגמול מיום 3 במרץ, 2014, הוחלט לאשר, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה, את הארכת תקופת הסכם שירותי הניהול עם פימי 2007 בע"מ ל-3 שנים נוספות בתנאים זהים לתנאי הסכם הניהול עם פימי 2007 בע"מ שהיה בתוקף במועד האישור.
- 8.6. ביום 30 באפריל, 2014 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויים מחדש של הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה (למעט הדירקטורים החיצוניים), ה"ה שמואל וולודינגר, רון בן חיים, יעקב אלינב וניר דרור לתקופת כהונה נוספת; מינויו מחדש של משרד רואי החשבון Deloitte בריטמן אלמגור זוהר ושות', רואי חשבון כרואי החשבון של החברה, והסמכת דירקטוריון החברה

לקבוע את שכרם; ואת הארכת תקופת הסכם הניהול עם פימי 2007 בע"מ (להלן בהתאמה: **"הסכם הניהול"** ו-**"פימי ניהול"**), באותם תנאים, לתקופה נוספת בת 3 שנים החל מיום 1 באפריל, 2014 (קרי - עד ליום 31 במרץ, 2017). לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 4 במרץ, 2014 (מס' אסמכתא 2014-01-021903 ו-021900-01-2014) 2 באפריל, 2014 (מס' אסמכתא 2014-01-037152 ו-037155-01-2014) ו-30 באפריל, 2014 (מס' אסמכתא 2014-01-053541), אשר המידע האמור בהם בעניין מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

8.7 ביום 8 באפריל, 2014 הודיעה החברה כי נתקבלו בקבוצה הסכמי מסגרת בהיקף כולל של 21 מיליון דולר. סך זה כלל הן הודעה משני לקוחות של הקבוצה בדבר הארכת תקופות של שני הסכמי מסגרת קיימים לשנים 2014 עד 2016 ו-2016 עד 2022 בהיקף מצטבר של 9.7 מיליון דולר והן התקשרות של חברה נכדה בשני הסכמי מסגרת חדשים לשנים 2016 עד 2022 בהיקף מצטבר של כ-11.3 מילון דולר ארה"ב. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 8 באפריל, 2014 (מס' אסמכתא 2014-01-042546) אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה. (לפרטים אודות הסכמי המסגרת של החברה ומשמעותן המשפטית ראו סעיף 3.1 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד לשנת 2014).

8.8 ביום 8 ביולי, 2014 הודיעה החברה כי נתקבלו בקבוצה הסכמי מסגרת בהיקף כולל של 35 מיליון דולר. סך זה מורכב מהארכת תקופת הסכם מסגרת קיים עם לקוח מהותי של הקבוצה בתחום המגנזיום לשנים 2015 עד 2017 (בהיקף מצטבר של 4.1 מיליון דולר ארה"ב) והן מהתקשרות של חברה נכדה בתחום האלומיניום בשלושה הסכמי מסגרת חדשים לשנים 2015 עד 2022 (בהיקף מצטבר של כ-30.9 מילון דולר ארה"ב). לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 8 ביולי, 2014 (מס' אסמכתא 2014-01-109704) אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה. (לפרטים אודות הסכמי המסגרת של החברה ומשמעותן המשפטית ראו סעיף 3.1 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד לשנת 2014).

8.9 בתאריך 15 בספטמבר, 2014 התקשרה החברה בהסכמים עם צדדים שלישיים, שאינם קשורים לחברה או לבעלי השליטה בה, העוסקים בחלוקת גז טבעי (להלן: **"חברת החלוקה"**) ובשיווק גז טבעי (להלן: **"חברת השיווק"**), שעניינם הקמת מערכת אנרגיה המופעלת באמצעות גז טבעי ואספקתו, הסבת מפעל החברה הממוקם באזור התעשייה אלון תבור (להלן: **"המפעל"**) לגז טבעי בשיטת ה-**"Turn Key"** ואספקת גז טבעי למפעל (להלן ביחד: **"ההסכמים"**). לפרטים ראו סעיף 4.13.9 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד לשנת 2014 וכן דיווח מיידי מיום 16 בספטמבר, 2014 (מס' אסמכתא 2014-01-158547) אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

8.10 ביום 20 באוקטובר, 2014 אישר בית המשפט הסכם פשרה בין החברה לבין מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: **"מגדל"**), בדבר תביעה כספית שהחברה הגישה נגד מגדל, הראל חברה לביטוח בע"מ ונתבעים נוספים הכוללים את החשודים בגניבת

אלומיניום מהחברה, במסגרתו התחייבה מגדל לשלם לחברה סך של כ 3 מיליון ש"ח כנגד סילוק תביעות החברה כנגד מגדל או הפועלים בשמה בקשר לאירוע נשוא התביעה. בחודש פברואר, 2015 אישר בית המשפט הסכם פשרה בין החברה ליתר הנתבעים, לפיו תימחק התביעה כנגד יתר הנתבעים ויושבו לחברה האגרות והערבויות שהעמידה בקשר לתביעות הנ"ל.

לפרטים בדבר הסכם הפשרה עם מגדל ראו דיווח מיידי מיום 20 באוקטובר, 2014 (מס' אסמכתא 2014-01-177708) אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

9. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

כמפורט בדיווח מיידי שפרסמה החברה, ביום 6 במרץ, 2014 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' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) ותאמץ את ההקלות המנויות בתקנות 5ד(ב)(1) עד 5ד(ב)(4). בהתאם, דו"ח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר, 2014 אינו כולל פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם.

10. דוח בסיסי הצמדה - מאוחד

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

ראו ביאור 29ה' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2014.

11. ניתוח רגישות

ראו ביאור 29ג' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2014.

פרק ב' - היבטי ממשל תאגידי

1. תרומות

לקבוצה מדיניות תרומות בשיעור של 1% מהרווח הנקי של הקבוצה.

2. הדירקטוריון והנהלת החברה

ראו תקנה 26 בפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד - לדוח התקופתי של החברה לשנת 2014, 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 ומרכבותה.

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

להערכת דירקטוריון החברה, לאחר שהובאו בפניו תצהירי הדירקטורים במסגרתם פירטו את השכלתם וניסיונם העסקי בהתאם לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית) תשס"ו-2005, חברי דירקטוריון החברה שהינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית הינם: מר 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 ד' - פרטים נוספים על התאגיד לדוח התקופתי של החברה לשנת 2014.

4. דירקטורים בלתי תלויים

ראן פרק ה' - שאלון ממשל תאגידי לדוח התקופתי של החברה לשנת 2014.

5. המבקר הפנימי

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

החזקות בניירות ערך של החברה:

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

קשרים עסקיים/מהותיים עם החברה:

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

ייחוד פעולות:

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

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

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

עניין אישי:

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

מינוי המבקר הפנימי:

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

הממונה הארגוני על המבקר:

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

תוכנית הביקורת:

תוכנית העבודה של מבקר הפנים היא שנתית. הביקורת השנתית נגזרת 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 בקורות רלוונטיות אחרות בארגון והמידע המצוי על יעילותם ו/או חולשותיהם.

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

מבקר הפנים פועל בהתאם לתוכנית שאושרה בוועדת הביקורת, במידה והמבקר חושב במהלך השנה כי ישנם נושאים שחשוב לבדוק חלף התוכנית שאושרה הוא מעלה זאת בפני ועדת הביקורת ובהתאם מחליטה הוועדה האם להמשיך בתוכנית הקיימת או לעדכנה.

בחינת עסקאות מהותיות:

מבקר הפנים לא בחן בשנת הדיווח את ההתקשרות בהסכם הניהול עם פימי ניהול 2007 בע"מ, את מתן הבונוס לסמנכ"ל הכספים של החברה ו/או את כתבי השיפוי לדירקטורים ונושאי המשרה.

אחזקות מהותיות בתאגידים:

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

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

היקף העסקה:

בשנת 2014 היקף שעות הביקורת הכולל בקבוצה הסתכם בכ- 275 שעות עבודה, אשר התפלגו כדלקמן:

שם החברה	שעות ביקורת בשנת 2014
החברה	255
אורטל מגנזיום	20

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 התאגידיים המוחזקים שלה, לתת למבקר גישה חופשית למערכות המידע שלה ולמסור לו את כל המסמכים שיתבקשו על ידו.

דין וחשבון המבקר:

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

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

שם הדוח	מועד הדיון בדוח בוועדת הביקורת	מועד הגשת הדוח
ייצור ותפ"י	נובמבר, 2014	אוקטובר, 2014
בדיקת יישום המלצות של דוח הביקורת בנושא בטיחות מלאי	נובמבר, 2014	אוקטובר, 2014
	מרץ, 2015	דצמבר, 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 2014 בקבוצה הושקעו כ- 275 שעות עבודה. שכר טרחתו עמד על כ-55,000 ש"ח.

לדעת דירקטוריון החברה, התגמול הינו סביר ולהערכתו לא יהיה בו כדי להשפיע על שיקול דעתו של המבקר הפנימי בבואו לבקר את החברה. כמו כן לדעת חברי דירקטוריון החברה היקף העסקתו של המבקר הפנימי והתגמול אותו הוא מקבל הינם סבירים ואינם יוצרים תלות או פוגעים בהיקף עבודתו של המבקר.

רואה חשבון מבקר

.6

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

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

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

2013		2014		פעילות	רואה החשבון	שם החברה
מספר שעות	אלפי ש"ח	מספר שעות	אלפי ש"ח			
1,598	₪ 310	1,506	₪ 307	שירותי ביקורת	ברייטמן אלמגור ושות' Deloitte	תדיר-גן, אורטל יציקות מגנזיום, תדירגן אירופה
25	₪ 12	448	₪ 179	שירות אחר		
396	₪ 371	400	₪ 350	שירותי ביקורת	Deloitte	ADB
100	₪ 36	150	₪ 53	שירותי ביקורת	אחר	ADP
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 ומאושר ע"י דירקטוריון החברה. התגמול מבוסס על ניסיון העבר, הערכה של היקף השעות המשוער לשנת הכספים הבאה ודיווחי שעות בפועל לשנת העבודה הקודמת. שכר הטרחה אושר על ידי וועדת ביקורת ולאחריה הדירקטוריון.

7. תגמולים לבעלי עניין לנושאי משרה בכירה

להלן פרטים בדבר בחינת דירקטוריון החברה את התגמולים שניתנו בשנת 2014 לנושאי המשרה ובעלי העניין בחברה המפורטים בתקנה 21 בפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2014.

במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים לשנת 2014 ערך דירקטוריון החברה דיון ביחס לתנאי העסקה 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 2014 לכל אחד מנושאי המשרה כאמור לבין תרומתו לחברה בתקופת הדוח וכן בפועלו של כל אחד מהם במהלך שנת 2014.

לצורך הדיון הובאו בפני חברי הדירקטוריון, הנתונים הרלוונטיים לגבי כל אחד מנושאי משרה וכן עדכונים בנוגע לתנאי העסקתו. בפני חברי הדירקטוריון נסקרו באופן פרטני 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 הבכירה 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 שנת 2014 משקף את תרומתו של כל אחד מנושאי המשרה האמורים לחברה, והתגמולים הניתנים לכל אחד מנושאי המשרה כמפורט בתקנה 21 בפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2014, 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 2014, ראו תקנה 21 בפרק ד' - 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 לבנות תשתית ייצורית שתבטיח את 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 2014 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 2014 הינו הוגן וסביר.

ב. **מר גונטר גולדהמר מכהן כמנכ"ל של חברה בת** - לפרטים בדבר תגמולו של מר גולדהמר בשנת 2014, ראו תקנה 21 בפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד.

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

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 2014 הינו הוגן וסביר.

יצוין כי מר גולדהמר אינו מכהן כנושא 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 2014 ראו תקנה 21 בפרק ד' - 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.

בתפקידו הרבים מפגין מר קרן הבנה נרחבת בתחומי הכספים, שוק ההון, הרגולציה והמימון באופן שתרים רבות לקבלת החלטות משמעותיות בחברות ולייצוב תוצאות הקבוצה בשנים 2013 ו- 2014.

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 2014 הינו הוגן וסביר.

ד. **מר יוכן קרוגר מנהל חברה בת** - לפרטים בדבר תגמולו של מר קרוגר בשנת 2014 ראו תקנה 21 בפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד.

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

יצויין כי מר קרוגר סיים העסקתו בחודש מרץ 2014.

ה. **מר סטפן שוובה סמנכ"ל הכספים של חברה בת** - לפרטים בדבר תגמולו של מר שוובה בשנת 2013 ראו תקנה 21 בפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד. במסגרת תפקידו מר שוובה היה אחראי על מערך הכספים של מפעלי הקבוצה הנמצאים בגרמניה ופולין.

יצויין כי מר שוובה סיים העסקתו בחודש דצמבר 2014.

ו. **מר אסף רגב סמנכ"ל התפעול של הקבוצה בישראל** - לפרטים בדבר תגמולו של מר רגב בשנת 2014 ראו תקנה 21 בפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד. במסגרת תפקידו מר רגב אחראי על מערך התפעול של הקבוצה בישראל. מר רגב תרם רבות לבניית מערך ניהולי הולם ברצפת הייצור במפעלי החברה בישראל וזאת במקביל להורדת הפחת הייצורי באופן מהותי במפעל החברה בישראל. נכון למועד דו"ח זה תנאי העסקתו של מר רגב תואמים את מדיניות התגמול של החברה.

לדעת דירקטוריון החברה, בשים לב לאמור לעיל, בהתחשב, בין היתר, בתוצאות פעילותה של הקבוצה, בפעולותיו של מר רגב ובנתוני התגמול ההשוואתיים שהוצגו בפני הדירקטוריון, התגמול שניתן למר רגב בגין שנת 2014 הינו הוגן וסביר.

גמול הדירקטורים

לפרטים בדבר הגמול שניתן לדירקטורים בגין שנת 2014 ראו תקנה 21 לפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד.

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

התגמולים המפורטים בתקנה 21 בפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2014 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 ובתרומתן לחברה, להערכת דירקטוריון החברה התגמול שניתן לקרנות פימי בגין שנת 2014 הינו הוגן וסביר.

8. הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הינו האורגן המופקד על בקרת העל בחברה. דירקטוריון החברה הוא הגוף הדין 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. מר לושי הינו בעל תואר מוסמך במשפטים ובוגר כלכלה, המכהן כדירקטור חיצוני במספר חברות ציבוריות ושותף בקרן הון סיכון.

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

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

לעניין ניסיונם, ידיעותיהם והשכלתם של חברי הועדה, אשר בהסתמך עליהם החברה רואה אותם כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעלי יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים (לפי העניין) ראו תקנה 26 בפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד - לדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2014, אשר המידע האמור בו בא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

טרם מינויו וכן אחת לשנה נוהג כל אחד מהדירקטורים הנ"ל למסור 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 דו"ח הדירקטוריון, לעיונם של חברי הועדה וחברי דירקטוריון החברה, לפי העניין.

מספר ימים לפני הישיבה נשלחה לבחינת חברי הועדה טיטוט הדוחות הכספיים של הקבוצה לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014 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 2 במרץ, 2015. בישיבת הועדה השתתפו כל חברי הועדה, כמו כן השתתפו בישיבה מנכ"ל החברה, סמנכ"ל הכספים של החברה, מבקר הפנים 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 בדיוח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים וסבירות הנתונים, והמדיניות החשבונאית שישומה בדוחות הכספיים תוך עיקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה. רואי החשבון המבקרים של החברה מוסיפים דגשים. במסגרת הדיון מעלים חברי הועדה שאלות ובקשות להבהרות סוגיות שונות בקשר עם הדוחות הכספיים, ונענים על ידי הנהלת החברה ורואי החשבון המבקרים.

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

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

הועדה גיבשה את המלצתה בדבר אישור הדוחות הכספיים לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014 וזו הועברה לחברי הדירקטוריון ביום 26 במרץ, 2015. כמו כן, ביום 26 במרץ, 2015 הועברו לחברי הדירקטוריון הדוחות הכספיים וחומר נלווה בנוגע לדוחות לקראת ישיבתה ביום 31 במרץ, 2015.

אישור הדוחות בדירקטוריון החברה:

הדוחות הכספיים של החברה נדונו ואושרו בישיבת דירקטוריון החברה ביום 31 במרץ, 2015. 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 בדיוח הכספי, לרבות ההערכות המהותיות והאומדנים שישמו בדוחות הכספיים, שלמות ונאותות הדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, המדיניות החשבונאית שישמה 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 למעט מר רון בן חיים.

סקר עמיתים

.9

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

פרק ג' - גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. אומדנים חשבונאיים קריטיים

- 1.1. לצורך הכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות ולבצע אומדנים המשפיעים על הנתונים המוצגים בדוחות הכספיים. חלק מהאומדנים אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים, מחייבים הפעלת שיקול דעת בסביבה של אי וודאות.
- 1.2. לפירוט בדבר אומדנים ששימשו להכנת הדוחות הכספיים ראו באור 4 לדוחות הכספיים לשנת 2014 - חלק ג' לדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2014, אשר המידע האמור בו בא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

2. אירועים לאחר תאריך המאזן

- 2.1. ביום 21 במרץ, 2015 הודיעה החברה על קבלת כתב מינוי מהלקוח ("General Motors" ("GM) באמצעות חברת הבת ADAM OPEL AG, המודיע על בחירתה להיות ספק בלעדי לייצור אגני שמן מאלומיניום למנועי ה-1.2 ליטר המפותחים ע"י GM. תחילת הייצור של הפרויקט יהא בשנת 2018 ומשך הפרויקט מתוכנן ל-7 שנים. אגני השמן ייוצרו במפעל החברה בעפולה. ההיקף הכספי הכולל של הפרויקט הוא כ- 26.5 מיליון דולר. בנוסף, תקבל החברה תשלום חד פעמי בסך של כ- 2 מיליון דולר מ GM לכיסוי ההשקעות בפרויקט. חוזה ייצור מפורט צפוי להתקבל תוך 30 יום. לפרטים אודות הסכמי המסגרת של החברה ומשמעותן המשפטית ראו סעיף 3.1 לדו"ח התקופתי לשנת 2014 (תיאור עסקי התאגיד).

דירקטוריון החברה מודה לעובדי הקבוצה והנהלתה על עבודתם המסורה ועל מאמציהם בפיתוח החברה וקידומה.

אבי לבנה, מנכ"ל

שמואל וולדינגר, יו"ר הדירקטוריון

נחתם בתאריך: 31 במרץ, 2015.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2014

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2014

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
9-53	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, 2014 ו-2013 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014. 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 שישומו 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, 2014, ו-2013 ואת תוצאות פעילותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

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

חיפה 31 במרץ, 2015

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593

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

משרד חיפה	משרד ירושלים	משרד באר שבע	משרד אילת	משרד רמת-גן	טריגר פורסייט	Deloitte Analytics	Seker - Deloitte
מפעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 9777603 ת.ח. 45396 ירושלים, 9145101	אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	הרקון 6 רמת-גן, 5252183	מרכז עזריאלי 3 תל אביב, 6701101	הסיבים 7 ת.ד. 7796 פתח תקווה, 4959368	גיבורי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה דרום, 4250407
טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 03-7551500 פקס: 03-5759955 info-ramatgan@deloitte.co.il	טלפון: 03-6070500 פקס: 03-6070501 info@tfc.co.il	טלפון: 077-8322221 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il	טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info-seker@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	
2013	2014		
אלפי דולר	אלפי דולר		
			נכסים
			נכסים שוטפים
8,231	2,694		מזומנים ושווי מזומנים
37	-		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
7,562	6,655	5	לקוחות
2,966	8,818	6	חייבים ויתרות חובה
11,843	11,702	7	מלאי
<u>30,639</u>	<u>29,869</u>		סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים
46,884	38,605	9	רכוש קבוע, נטו
136	88	10	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
11	10		הוצאות מראש
<u>47,031</u>	<u>38,703</u>		סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>77,670</u>	<u>68,572</u>		סה"כ נכסים
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
9,419	9,404	11	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
9,863	8,549	12	ספקים ונותני שירותים
7,105	8,234	13	זכאים ויתרות זכות
-	114		התחייבות פיננסית בשווי הוגן
<u>26,387</u>	<u>26,301</u>		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
12,891	10,269	11	הלוואות מתאגידים בנקאיים
250	148	14	התחייבות בגין הטבות לעובדים
1,256	222	15	התחייבויות אחרות
1,545	1,118	26	התחייבויות בגין מיסים נדחים
<u>15,942</u>	<u>11,757</u>		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			הון
7,310	7,310	17	הון מניות
27,956	24,607		קרנות הון, פרמיה ויתרת הפסד
75	(1,403)		קרן הון מהפרשי תרגום
<u>35,341</u>	<u>30,514</u>		סה"כ הון
<u>77,670</u>	<u>68,572</u>		סה"כ התחייבויות והון

גולן קרן - סמנכ"ל כספים

אבי לבנה - מנכ"ל

שמוליק וולודינגר - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 31 במרץ, 2015

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2012	2013	2014		
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר		
58,666	93,839	87,759	18	הכנסות ממכירות
56,265	86,567	81,852	19	עלות המכירות
2,401	7,272	5,907		רווח גולמי
168	214	196	20	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
3,611	3,075	3,011	21	הוצאות מכירה ושיווק
2,669	5,041	4,785	22	הוצאות הנהלה וכלליות
1,562	(3,945)	(573)	23	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(3,076)	-	-		הכנסות אחרות בגין נזקי שריפה, נטו
4,934	4,385	7,419		
(2,533)	2,887	(1,512)		רווח (הפסד) מפעולות רגילות
36	(210)	434		הכנסות (הוצאות) משערוך כתבי אופציה לבנקים
499	395	-	24	הכנסות מימון
(1,151)	(2,210)	(2,412)	25	הוצאות מימון
(616)	(2,025)	(1,978)		הוצאות מימון, נטו
(3,149)	862	(3,490)		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(28)	(74)	(11)	26	מסים על הכנסה
(3,177)	788	(3,501)		רווח (הפסד) לשנה
				רווח (הפסד) כולל אחר:
(198)	314	(1,478)		סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד: הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
163	44	89		סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד: רווח אקטוארי לשנה
(35)	358	(1,389)		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
(3,212)	1,146	(4,890)		סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
				רווח (הפסד) למניה רגילה אחת המיוחס לבעלי מניות החברה האם:
(0.014)	0.003	(0.013)		רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (*)
223,405	266,872	261,321		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 2014

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012

סך-הכל	יתרת הפסד	קרנות הון אחרות	קרן הון מהפרשי תרגום אלפי דולר	מניות באוצר	פרמיה	הון מניות
21,996	(25,280)	(9)	(203)	(51)	40,178	7,361
89	-	89	-	-	-	-
162	-	-	162	-	-	-
(3,177)	(3,177)	-	-	-	-	-
163	-	163	-	-	-	-
(198)	-	-	(198)	-	-	-
<u>19,035</u>	<u>(28,457)</u>	<u>243</u>	<u>(239)</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
 רווח אקטוארי לשנה
 הפרש תרגום בגין פעילות חוץ
ליום 31 בדצמבר 2012

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(3,177)	788	(3,501)
6,797	2,982	5,098
3,620	3,770	1,597
497	-	27
(3,454)	(3,829)	(4,689)
624	1,011	192
-	(7,344)	-
(2,333)	(10,162)	(4,470)
(1,005)	(1,837)	1,509
-	1,001	5,177
(445)	(1,773)	(8,868)
10,000	-	-
-	(10,000)	-
-	11,992	-
-	3,130	-
8,550	2,513	(2,182)
(28)	258	(482)
9,809	(3,621)	(5,537)
2,043	11,852	8,231
11,852	8,231	2,694

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

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

מזומנים נטו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

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

מזומנים נטו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון

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

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקים במטבע חוץ

עליה (ירידה) נטו במזומנים

יתרת מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים לסוף השנה

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

(המשך)

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

			הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
5,838	10,132	9,557	פחת והפחתות
(34)	(214)	1,688	שערוך הלוואות ומענק לקבל
89	38	63	הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
318	-	13	הפסד ממימוש רכוש קבוע
46	(84)	40	הוצאות (הכנסות) מימון בגין הפרשי שער
1,100	-	-	ירידת ערך מוניטין
(36)	210	(434)	שינוי בהתחייבות בגין כתבי אופציה לבנקים
-	(4,280)	-	רווח ממוניטין שלילי
(501)	464	151	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
926	1,036	520	ירידה (עלייה) בהתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
700	(29)	(6,944)	ירידה בלקוחות
1,570	(428)	(635)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה והוצאות מראש לזמן ארוך
(990)	(1,731)	(580)	ירידה (עלייה) במלאי
(2,366)	(2,177)	1,657	ירידה בספקים ונותני שירותים
137	45	2	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות והכנסות מראש לזמן ארוך
<u>6,797</u>	<u>2,982</u>	<u>5,098</u>	גידול בהטבות לעובדים

נספח ב' -

<u>827</u>	<u>1,454</u>	<u>972</u>	א. ריבית ששולמה
<u>28</u>	<u>74</u>	<u>20</u>	ב. תשלומי מיסים

נספח ג' -

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

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 באמצעותה ובאמצעות החברות הבנות שלה ביצור, עיבוד ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים אלומיניום ומגנזיום, המיוצרים בדרך של יציקות לחץ מדויקות, בעיקר עבור תעשיות הרכב. למידע נוסף בדבר מגזרי פעילות ראה ביאור 30.
- 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 "ADP" Alu-druckguss Poland.
 - 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'ט'.

ה. מתכונת ניתוח ההוצאות שהוכרו ברווח או הפסד:

הוצאות החברה בדוח על הרווח הכולל מוצגות בהתבסס על מהות ההוצאות, להערכת הקבוצה, לאור המבנה הארגוני של הקבוצה, סיווג הוצאות באופן זה מספק מידע מהימן ורלוונטי יותר.

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
50%	2	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-ההשבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל. כאשר לא ניתן לאמוד את הסכום בר-ההשבה של נכס בודד, אומדת הקבוצה את הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת-המזומנים אליה שייך הנכס. נכסים משותפים מוקצים אף הם ליחידות המניבות מזומנים הבודדות במידה וניתן לזהות בסיס סביר ועקבי להקצאה כזו. במידה ולא ניתן להקצות את הנכסים המשותפים ליחידות מניבות-המזומנים הבודדות על בסיס האמור, מוקצים הנכסים המשותפים לקבוצות הקטנות ביותר של יחידות מניבות-מזומנים שלגביהן ניתן לזהות בסיס הקצאה סביר ועקבי.

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.

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

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

(2) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

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

נכס פיננסי מסווג כמוחזק למטרות מסחר, אם:

- הוא נרכש בעיקרו למטרת מכירה בעתיד הקרוב; או
- הוא מהווה חלק מתיק של מכשירים פיננסיים 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.

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

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

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

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 הוודאויות הכרוכים במחויבות. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך הפנקסני של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים. שינויים בגין ערך הזמן ייזקפו לרווח והפסד.

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

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 חקייתם הושלמה למעשה עד תאריך הדוח על המצב הכספי.

(3) מסים נדחים

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

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

יט. הטבות עובדים:

(1) הטבות לאחר סיום העסקה

הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה כוללות 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:

107.41	107.41	0.257	1.215	ליום 31 בדצמבר 2014
107.51	107.62	0.288	1.378	ליום 31 בדצמבר 2013

שיעורי השינוי:

לשנה שהסתיימה:

(0.10)	(0.20)	(10.75)	(11.82)	ביום 31 בדצמבר 2014
1.91	1.82	7.55	4.52	ביום 31 בדצמבר 2013
1.63	1.44	2.36	1.99	ביום 31 בדצמבר 2012

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו

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

▪ IFRS 15 "הכנסות בגין חוזים עם לקוחות"

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

התקן קובע מודל בעל חמישה שלבים ליישום עקרון זה:

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

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

התקן יכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2017 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. ככלל, התקן ייושם למפרע, אולם ישויות תהיינה רשאיות לבחור התאמות מסוימות במסגרת הוראות המעבר של התקן לעניין יישומו לתקופות דיווח קודמות.

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

▪ תיקון IAS 19 "הטבות עובד" (בדבר תוכניות הטבה מוגדרות: הפקדות עובדים)

התיקון מבחין בין הפקדות עובדים או צדדים שלישיים המתייחסות לשירות לבין כאלו שאינן, וקובע כי הפקדות אשר אינן מתייחסות לשירות (לדוגמה לכיסוי גירעונות בתוכנית) תשפענה על מדידות מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת, ואילו הפקדות המתייחסות לשירות תטופלנה כקישור לעלות השירות. עוד נקבע כי הפקדות הקשורות לשירות התלויות גם במספר שנות השירות תיפרסנה על פי שיטת הזכאות החזויה. בנוסף, התיקון מאפשר כי במקרה בו סכום ההפקדות הינו בלתי תלוי במספר שנות השירות, במקרה זה ניתן להפחית את עלות השירות השוטף בתקופה בה ניתן השירות המתייחס. התיקון ייושם למפרע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2015, או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.

בשלב זה, אין ביכולתה של הנהלת החברה לאמוד את השפעת יישום התיקון על מצבה הכספי ועל תוצאות פעולותיה.

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

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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

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

א. כללי:

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

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

ב. מקורות מפתח לאומדני אי וודאות:

ירידת ערך נכסים קבועים

הקבוצה בוחנת בתום כל תקופת דיווח האם קיימים סממנים לירידת ערך. ליום 31 בדצמבר 2014, בחנה הקבוצה אם מתקיימים סממנים לירידת ערך. בהתאם לאותה בחינה נמצא כי לא נמצאו סממנים לירידת ערך.

מידת שווי הוגן של אופציות לבנקים

ליום 31 בדצמבר, 2014 יתרת ההתחייבות בגין אופציות לבנקים עומדת על 29 אלפי דולר (2013: 463 אלפי דולר), השווי ההוגן של האופציה נקבע בהסתמך על מודל כלכלי מקובל אשר לצורך יישומו עשתה החברה שימוש בנתונים אשר אינם מצוטטים. במהלך שנת 2014 רשמה החברה הכנסת מימון בסך 434 אלפי דולר כתוצאה מירידה בשווי ההוגן של האופציה.

ביאור 5 - לקוחות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי דולר	אלפי דולר
7,562	6,655

חובות פתוחים

בהסכמי המסגרת, תקופת האשראי במכירת סחורות 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, 2014.

ליום 31 בדצמבר, 2014	
ימי אשראי	יתרת לקוח באלפי דולר

47 יום	2,655
47 יום	767

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 מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי דולר	אלפי דולר
141	120
892	1,401
240	57
594	486
974	6,228
125	526
<u>2,966</u>	<u>8,818</u>

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

ביאור 7 - מלאי

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי דולר	אלפי דולר
3,571	2,900
4,702	5,928
2,220	1,578
1,165	1,199
185	97
<u>11,843</u>	<u>11,702</u>

חומרי גלם
תוצרת בעיבוד
תוצרת גמורה
מלאי טכני
מלאי בדרך

ביאור 8 - השקעה בחברה מאוחדת

פירוט החברות המאוחדות של הקבוצה:

היקף ההשקעה בחברה מאוחדת		שיעור ההחזקה בזכויות בהון חברה מאוחדת	מקום תושבות	שם החברה הבת
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	2014		
אלפי דולר	אלפי דולר	%		
9,856	7,293	100	ישראל	אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ (1)
3,643	3,325	100	ישראל/גרמניה	תדיר-גן אירופה (כולל תדיר-גן גרמניה וחברות ADB ו-ADP) (2)

- (1) אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ עוסקת בייצור מכלולים מכאניים עשויים ממגנזיום, בעיקר לתעשיית הרכב. מפעל החברה ממוקם בישראל ועיקר תוצרתה מיועדת ליצוא.
- (2) תדיר-גן אירופה הינה חברה ישראלית אשר רכשה בינואר 2013 100% מזכויות בשותפות גרמנית (ADB) העוסקת בייצור מכלולים מכאניים שעשויים מאלומיניום לתעשיית הרכב. ADB מחזיקה ב- 100% מהון המניות של ADP שהינה חברה הפועלת בפולין ומשמשת, בעיקר, כקבלן משנה ל- ADB.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - רכוש קבוע

א. ההרכב והתנועה:

מכונות, ציוד ותבניות	מחשבים ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב	שיפורים במושכר	סך-הכל
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
199,829	9,278	415	7,461	216,983
3,485	579	1	404	4,469
(848)	(46)	(16)	-	(910)
(17,537)	(950)	(46)	(730)	(19,263)
<u>184,929</u>	<u>8,861</u>	<u>354</u>	<u>7,135</u>	<u>201,279</u>
156,171	8,178	340	5,410	170,099
8,797	370	12	293	9,472
(813)	(46)	(11)	-	(870)
(14,626)	(829)	(40)	(532)	(16,027)
<u>149,529</u>	<u>7,673</u>	<u>301</u>	<u>5,171</u>	<u>162,674</u>
<u>35,400</u>	<u>1,188</u>	<u>53</u>	<u>1,964</u>	<u>38,605</u>

ליום 31 בדצמבר 2014
עלות -

ליום 1 בינואר 2014

תנועה בשנת החשבון -

תוספות

גריעות

הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום

דוחות כספיים למטבע הצגה

סה"כ ליום 31 בדצמבר 2014

פחת שנצבר וירידת ערך -

ליום 1 בינואר 2014

תנועה בשנת החשבון -

תוספות

גריעות

הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום

דוחות כספיים למטבע הצגה

סה"כ ליום 31 בדצמבר 2014

עלות מופחתת ליום

31 בדצמבר 2014

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>
<u>43,658</u>	<u>1,100</u>	<u>75</u>	<u>2,051</u>	<u>46,884</u>

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	
					העלות כוללת:
					ליום 31 בדצמבר 2014:
5,698	274	-	99	5,325	לאחר ניכוי מענקי השקעה(*)
					ליום 31 בדצמבר 2013:
103	-	-	-	103	תשלומים על חשבון רכישת רכוש קבוע
5,482	163	-	91	5,228	לאחר ניכוי מענקי השקעה(*)

(*) 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 16א'.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - נכסים בלתי מוחשיים

ההרכב והתנועה:

<u>סך-הכל</u>	<u>תוכנה</u>	<u>מוניטין</u>	<u>מותג</u>	<u>קשרי לקוחות</u>
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>
6,480	2,012	2,828	521	1,119
45	45	-	-	-
(166)	(166)	-	-	-
<u>6,359</u>	<u>1,891</u>	<u>2,828</u>	<u>521</u>	<u>1,119</u>
6,344	1,876	2,828	521	1,119
85	85	-	-	-
(158)	(158)	-	-	-
<u>6,271</u>	<u>1,803</u>	<u>2,828</u>	<u>521</u>	<u>1,119</u>
88	88	-	-	-
5,827	1,359	2,828	521	1,119
509	509	-	-	-
94	94	-	-	-
50	50	-	-	-
<u>6,480</u>	<u>2,012</u>	<u>2,828</u>	<u>521</u>	<u>1,119</u>
5,626	1,158	2,828	521	1,119
464	464	-	-	-
205	205	-	-	-
49	49	-	-	-
<u>6,344</u>	<u>1,876</u>	<u>2,828</u>	<u>521</u>	<u>1,119</u>
136	136	-	-	-

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2014
תוספות
הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום דוחות
כספיים למטבע הצגה
סה"כ ליום 31 בדצמבר 2014

הפחתה שנצברה

יתרה ליום 1 בינואר 2014
תוספות
הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום דוחות
כספיים למטבע הצגה
סה"כ ליום 31 בדצמבר 2014

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2014

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2013
כניסה לאיחוד
תוספות
הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום דוחות
כספיים למטבע הצגה
סה"כ ליום 31 בדצמבר 2013

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

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2013

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	
2013	2014	2013	2014	2013	2014	31.12.2014	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	%	
-	891	-	-	-	891	L+2.9%	בנקים: משיכות יתר
6,592	6,547	4,547	4,211	2,045	2,336	L+2.9% - L+4.4.%	הלוואות: בדולר
13,546	10,276	7,811	5,408	5,735	4,868	L+2.9% - 3.54%	באירו
2,172	1,959	533	650	1,639	1,309	7.25%	אחרים: לא הצמדה
<u>22,310</u>	<u>19,673</u>	<u>12,891</u>	<u>10,269</u>	<u>9,419</u>	<u>9,404</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 והוא תוקן ביום 12 ביוני, 2013 ל- 2.18 ש"ח לכל כתב אופציה. 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, 2014 וליום 31 בדצמבר, 2013 שווי האופציה היו 29 ו- 463 אלפי דולר בהתאמה. האופציות תפקענה ביום 14 במרץ, 2019.

- **דמי הצלחה** - הבנקים יהיו זכאים לתשלום בהתחשב בתוצאות הרווח התפעולי אשר יהווה 5% מתוך הפער החיובי שבין סך הרווח התפעולי של החברה לאותה שנה קלנדרית לבין סך של 3,500 אלפי דולר ארה"ב. אך בכל מקרה לא יעלה בכל שנה קלנדרית על סך של 200 אלפי דולר ארה"ב, זאת על פי הדוחות הכספיים השנתיים על בסיס מאוחד של החברה ביחס לשנים 2012 עד 2017. בגין השנים 2012-2014 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:

החברה

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

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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

ב. (המשך)

(5) בטוחות: (המשך)

חברה מאוחדת (ADB)

להבטחת התחייבויות ADB כלפי הבנקים נרשמו השעבודים הבאים:

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

(6) אמות מידה פיננסיות:

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

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

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

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

נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, החברה עומדת בהון עצמי מוחשי של 44.5% וביחס כיסוי חוב של 2.16 ועל כן עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכמי הלוואות מתאגידים בנקאיים.

ג. ADB חוכרת מכונות ייצור בחכירה מימונית. תקופה החכירה הממוצעת עומדת על 5 שנים, לחברה אופציה לרכוש את המכונות בתום תקופת החכירה בהתאם לערכם הנומינלי. התחייבות החברה להחזר המימון מובטחת על ידי שעבוד המכונות. סך יתרת ההתחייבות בגין החכירה ליום 31 בדצמבר 2014 עומדת על 805 אלפי אירו (ליום 31 בדצמבר 2013 711 אלפי אירו).

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

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

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

1. הלוואה לזמן ארוך בסך של 3 מיליון אירו אשר נושאת ריבית בשיעור של 3.46% לשנה. קרן הלוואה והריבית שנצברה תיפרענה בתשלומים רבעוניים החל מיום 30 ביוני 2015 ועד ליום 30 ביוני 2019. הלוואה זו התקבלה במהלך חודש נובמבר ושימשה לפרעון הלוואות קיימות שהתקבלו מחמישה תאגידים בנקאיים.
2. הלוואה לזמן ארוך בסך 0.54 מיליון אירו אשר נושאת ריבית בשיעור של 3.54%. הקרן והריבית לפרעון בתשלומים רבעוניים החל מיום קבלתה.
3. מסגרת לקבלת הלוואה מתחדשת לתקופה של 3 חודשים בסך של 2.5 מיליון אירו. הלוואה תישא ריבית בשיעור של ליבור + 2.8%. נכון ליום 31 בדצמבר 2014 החברה טרם ניצלה מסגרת זו.

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

ביאור 12 - ספקים ונותני שירותים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי דולר	אלפי דולר
9,154	8,359
709	190
9,863	8,549

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	
2013	2014
אלפי דולר	אלפי דולר
2,202	1,880
1,533	1,930
252	461
2,853	3,804
19	3
246	156
7,105	8,234
602	465

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

(1) כולל הפרשה לדמי חופשה והבראה

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - הטבות לעובדים

הטבות לאחר סיום העסקה:

א. תכניות להפקדה מוגדרת

תוכניות בגין פיצויי פרישה ופיטורין

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

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

הסכום הכולל של ההוצאות שהוכרו בדוח רווח והפסד בגין תוכניות להפקדה מוגדרת בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014 הינו סך של 487 אלפי דולר (ב-2013 סך של 523 אלפי דולר).

ב. תוכניות להטבה מוגדרת

(1) כללי

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה כאמור בסעיף 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	
2013	2014
אלפי דולר	אלפי דולר
492	328
(242)	(180)
<u>250</u>	<u>148</u>

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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - הטבות לעובדים (המשך)

הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

ב. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי דולר	אלפי דולר
477	492
34	22
17	15
(35)	(108)
(32)	(45)
31	(48)
492	328

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	
2013	2014
אלפי דולר	אלפי דולר
234	242
10	9
6	(11)
(28)	(41)
20	(19)
242	180

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

ביאור 15 - התחייבויות אחרות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי דולר	אלפי דולר
181	107
463	29
116	86
496	-
1,256	222

התחייבות לקבוצת ZFLS
מרכיב ההטבה בגין שווי האופציות לבנקים
התחייבויות למדען ראשי
הכנסות מראש לזמן ארוך

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

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- 408 אלפי דולר. נכון ליום 31 בדצמבר, 2014 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- 120 אלפי דולר. נכון ליום 31 בדצמבר, 2014 לחברה יש אופציה להאריך את תקופת השכירות בתקופה אחת נוספת בת 3 שנים החל מינואר 2016.
- (ג) ביום 6 במרץ, 2014 הוחלט בישיבת הדירקטוריון, לאחר שהתקבל אישור ועדת הביקורת וועדת התגמול מיום 3 במרץ, 2014 לאשר בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה, את הארכת תקופת הסכם שירותי הניהול עם פימי 2007 בע"מ ל- 3 שנים נוספות בתנאים זהים לתנאי הסכם הניהול עם פימי 2007 בע"מ שהינו בתוקף כיום. בהתאם להוראות סעיף 275 לחוק החברות, התשנ"ט-1999. ביום 30 באפריל, 2014 אישרה האסיפה הכללית את הארכת תקופת הסכם שירותי הניהול עם פימי 2007 בע"מ לשלוש שנים נוספות כאמור לעיל.
- (ד) בתאריך 15 בספטמבר, 2014 התקשרה החברה בהסכמים עם צדדים שלישיים, שאינם קשורים לחברה או לבעלי השליטה בה, העוסקים בחלוקת גז טבעי ("להלן: "חברת החלוקה") ובשיווק גז טבעי ("להלן: "חברת השיווק"), שעניינם הקמת מערכת אנרגיה המופעלת באמצעות גז טבעי ואספקתו, הסבת מפעל החברה הממוקם באזור התעשייה אלון תבור ("להלן: "המפעל") לגז טבעי בשיטת ה- "Turn Key" ואספקת גז טבעי למפעל ("להלן ביחד: "ההסכמים").

(2) חברות מאוחדות:

- (א) לאורטל חוזה בגין שימוש במקרקעין השייכים לקיבוץ נווה אור התקף עד ליום 30 בספטמבר, 2020. סך דמי השכירות החודשיים בגין נכס זה הינם: 24 אלפי דולר לשנים 2013-2015 (סך שנתי של כ- 288 אלפי דולר).
- (ב) ל- ADB חוזה בגין שימוש במבני תעשייה ומשרדים הממוקמים בגרמניה בעיר Brleselang. דמי השכירות השנתיים הינם בסך 240 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 45 אלפי אירו.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - שעבודים, התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך):

(2) חברות מאוחדות: (המשך)

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

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

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי דולר	אלפי דולר	
1,294	1,196	בשנה ראשונה
2,542	1,456	בשנה השנייה ואילך
3,863	2,652	סה"כ

(ה) ביום 13 בפברואר, 2014 נחתם הסכם המסגרת בין חברה נכדה לבין חברת ZF, במסגרתו החברה הנכדה 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 גליון לפרויקט.

(ו) בתאריך 8 באפריל, 2014 הודיעה החברה כי נתקבלו בקבוצה הזמנות חדשות בהיקף כולל של 21 מיליון דולר. סך זה כלל הן הזמנות משני לקוחות של הקבוצה בדבר הארכת תקופות של שני הסכמי מסגרת קיימים לשנים 2014 עד 2016 ו- 2016 עד 2022 בהיקף מצטבר של 9.7 מיליון דולר והן התקשרות של חברה נכדה בשני הסכמי מסגרת חדשים לשנים 2016 עד 2022 בהיקף מצטבר של כ- 11.3 מיליון דולר ארה"ב.

(ז) בתאריך 8 ביולי, 2014 הודיעה החברה כי נתקבלו בקבוצה הזמנות חדשות בהיקף כולל של 35 מיליון דולר. סך זה כלל הן הזמנות מלקוח מהותי של הקבוצה בתחום המגנזיום בדבר הארכת תקופת הסכם מסגרת קיים לשנים 2015 עד 2017 בהיקף מצטבר של 4.1 מיליון דולר ארה"ב והן התקשרות של חברה נכדה בתחום האלומיניום בשלושה הסכמי מסגרת חדשים לשנים 2015 עד 2022 בהיקף מצטבר של כ- 30.9 מיליון דולר ארה"ב.

ג. התחייבויות תלויות:

(1) החברה:

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

(ב) בתאריך 26 בספטמבר, 2011 הוגשו המסמכים לבקשת היתר פליטה בהתאם לדרישות חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008 (להלן – "חוק אוויר נקי"). ביום 2 באפריל, 2012 קיבלו החברה ואורטל היתרי פליטה בהתאם לחוק אוויר נקי. בצמוד להיתרים נקבעו תנאים אשר נמצאו על ידי החברה כבלתי סבירים בשיקולי עלות תועלת משקיים.

ביום 6 בפברואר, 2014 החברה הגיעה להסכמות עם נציגי המשרד לאיכות הסביבה בדבר תנאי היתר הפליטה למפעל החברה באזור התעשייה אלון תבור עפולה ולמפעל אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ בקבוץ נווה אור (להלן: "היתרי הפליטה"). להערכת החברה, על סמך יעוץ שקיבלה, החברה ואורטל עומדות ברוב דרישות המשרד להגנת הסביבה כפי שעוגנו בתנאי היתרי הפליטה וזאת לנוכח מדיניות החברה לפעול לשיפור מתמיד בביצועיה הסביבתיים, עוד בטרם הם נקבעים כהנחיות מחייבות. להערכת החברה, סך העלויות הנוספות שהחברה ואורטל תידרשנה להשקיע לצורך עמידה בהיתרי הפליטה יסתכמו בכ- 200 אלף דולר לשלוש השנים הקרובות. עלויות אלו יסווגו כהשקעה ברכוש קבוע.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - שעבודים, התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ג. התחייבויות תלויות: (המשך)

(2) חברות מאוחדות:

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

ביאור 17 - הון מניות

ההרכב של הון המניות:

מספר מניות ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
400,000,000	400,000,000	כמות מניות רגילות: הון רשום
261,321,396	261,321,346	הון מונפק ונפרע

א. בתאריך 27 במאי, 2013 הציעה החברה על פי תשקיף 79,776,820 מניות רגילות של החברה, רשומות על שם, ללא ערך נקוב של החברה. המניות הוצאו בדרך של זכויות באופן בו כל בעל מניות של החברה אשר החזיק ב- 21 מניות רגילות של החברה בתום יום המסחר של יום 28 במאי, 2013 היה זכאי לרכוש יחידת זכות אחת אשר הקנתה זכות לקבלת 10 מניות רגילות תמורת סך של 5.52 ש"ח ליחידה (0.552 ש"ח למניה) במסגרת הנפקת הזכויות נרכשו 79,766,032 מניות רגילות של החברה (10,788 מניות שהוצעו 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.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 17 - הון מניות (המשך)

ג. תשלום מבוסס מניות לעובדים:

(1) פרטים נוספים באשר לתכניות תשלום מבוסס מניות (המשך):

(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.ג. בתוספת מימוש של 0.7 ש"ח לפי הפירוט להלן -

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

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 יזקף 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 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).

(2) אומדן השווי ההוגן של כל אופציה

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

הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל הינם כלהלן:

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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 17 - הון מניות (המשך)

ג. תשלום מבוסס מניות לעובדים: (המשך)

(3) פרטים נוספים באשר לתכניות תשלום מבוסס מניות:

ליום 31 בדצמבר 2013		ליום 31 בדצמבר 2014		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	
0.7	2,170,000	0.7	2,615,172	קיימות במחזור לתחילת השנה
0.7	855,172	-	-	הוענקו
-	-	-	-	חולטו
0.56	20,000	-	-	מומשו
0.7	390,000	-	-	פקעו
0.7	2,615,172	0.7	2,615,172	קיימות במחזור לתום השנה
0.7	2,615,172	0.7	2,615,172	ניתנות למימוש בתום השנה

ביאור 18 - הכנסות ממכירות

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
57,901	93,218	87,427	מכירות לחו"ל
765	621	332	מכירות בארץ
58,666	93,839	87,759	

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 19 - עלות המכירות

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
23,327	31,790	28,561
997	4,490	3,430
12,059	23,279	23,663
12,757	17,782	17,355
5,593	9,747	9,154
<u>54,733</u>	<u>87,088</u>	<u>82,163</u>
1,532	(521)	(311)
<u>1,532</u>	<u>(521)</u>	<u>(311)</u>
<u>56,265</u>	<u>86,567</u>	<u>81,852</u>

שימוש בחומרים
קבלני משנה
שכר עבודה ונלוות
חרושת ואחרות
פחת

ירידה (עליה) -
במלאי תוצרת גמורה ובעיבוד

ביאור 20 - הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
267	214	429
(99)	-	(233)
<u>168</u>	<u>214</u>	<u>196</u>

עלות מחקר ופיתוח
בניכוי מענקים ממשלתיים

ביאור 21 - הוצאות מכירה ושיווק

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
202	542	670
519	705	271
2,596	1,277	1,143
161	39	50
36	36	34
97	476	843
<u>3,611</u>	<u>3,075</u>	<u>3,011</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:

<u>לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	
1,007	2,999	2,854	שכר עבודה ונלוות
455	421	484	שירותים מקצועיים
407	557	497	אחזקת משרד ותקשורת
183	134	145	אחזקת רכב
245	385	403	פחת
251	251	251	דמי ניהול
121	294	151	אחרות
<u>2,669</u>	<u>5,041</u>	<u>4,785</u>	

ביאור 23 - הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

הרכב:

<u>לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	
318	-	13	הפסד הון ממימוש רכוש קבוע
1,100	-	-	הוצאות הפחתת מוניטין וקשרי לקוחות (*)
-	(4,280) (*)	-	מוניטין שלילי
144	335	(586) (**)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
<u>1,562</u>	<u>(3,945)</u>	<u>(573)</u>	

(*) מוניטין שלילי בגין רכישת ADB.

(**) 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.

במהלך חודש אוגוסט, 2014 התקיימה ישיבת גישור בין החברה לבין מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - "מגדל"), בה הגיעו שני הצדדים לפשרה בדבר תביעה כספית שהחברה הגישה נגד מגדל, הראל חברה לביטוח בע"מ ונתבעים נוספים הכוללים את החשודים בגניבת אלומיניום מהחברה. בהתאם לפשרה מגדל תשלם לחברה סך של כ- 3 מיליון ש"ח כנגד סילוק תביעות החברה כנגד מגדל או הפועלים בשמה בקשר לאירוע נשוא התביעה. ביום 20 באוקטובר, 2014 אישר בית המשפט את ההסכמות שהושגו בין הצדדים במהלך חודש אוגוסט 2014. כמו כן, סוכם כי תביעת החברה כנגד יתר הנתבעים תופחת בסך של 3 מיליון ש"ח וכי מגדל תמשיך בהליכי ההודעה לצד שלישי שהגישה עד לגובה הסכום שמשולם על ידה על פי הסכם הפשרה. לאחר תקופת הדוח, בית המשפט אישר הסכם גישור בין החברה לבין הנתבעים בדבר משיכת התביעה ללא צו להוצאות והחזר מלוא האגרה ששולמה ע"י החברה.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 24 - הכנסות מימון

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
499	-	-
-	395	-
499	395	-

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

ביאור 25 - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
143	45	249
90	72	32
246	370	246
-	386	148
410	674	559
184	663	132
78	-	1,046
1,151	2,210	2,412

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

ביאור 26 - מסים על הכנסה

א. יתרות מסים המוצגות בדוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי דולר	אלפי דולר
206	140
(213)	(408)
(7)	(268)
(1,545)	(1,118)
(1,545)	(1,118)

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

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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 26 - מסים על הכנסה (המשך)

ב. יתרות מסים נדחים

הרכב נכסי (התחייבויות) מס נדחה מפורטים כדלהלן

יתרה ליום 31 בדצמבר 2014	קרן הון בגין הפרשי תרגום	הוכר ברווח או הפסד	יתרה ליום 1 בינואר 2014
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>
(1,118)	160	267	(1,545)

הפרשים זמניים
רכוש קבוע

(א) ההפרשים הזמניים בגינם נוצרו התחייבויות מיסים נדחים נובעים מפעילות ADB בלבד.
 (ב) לחברה ולאורטל הפסדים מועברים נטו מהפרשי עיתוי נוספים שלא נוצר בגינם מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2014 ו-2013 הם בסך של 42 ו-43 מיליון דולר בהתאמה. נכון ליום 31 בדצמבר, 2014 לא התקיימו התנאים ליצירת נכסי מסים נדחים.

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

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>
(3,149)	862	(3,490)
25%	25%	25%
(787)	216	(873)
-	(979)	-
-	84	-
787	670	875
28	12	6
-	71	3
<u>28</u>	<u>74</u>	<u>11</u>

סה"כ רווח לפני מסים על הכנסה

שיעור מס סטטוטורי

הוצאות (הכנסות) מס לפי שיעור מס סטטוטורי

תוספת (חיסכון) במס בגין:

מוניטין שלילי, נטו

הוצאות שאינן מותרות בניכוי

הפסדים והטבות לצורכי מס שלא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים אחרות

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

סה"כ מסים על הכנסה כפי שהוצגו ברווח או הפסד

ד. ההרכב:

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>
(28)	(11)	-
-	116	267
-	(179)	(278)
<u>(28)</u>	<u>(74)</u>	<u>(11)</u>

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

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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 26 - מסים על הכנסה (המשך)

ה. החברה וחברה מאוחדת 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.
- עד סוף שנת 2014 התקבלו מענקים בגין תכנית זו בסך 2.54 מיליון ש"ח.

(2) חברה מאוחדת

(א) בחודש דצמבר, 2006 החברה המאוחדת הגישה בקשה לתוכנית השקעות עבור השנים 2007-2009 בהיקף של 63 מיליון ש"ח. ביום 14 בינוי, 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.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 26 - מסים על הכנסה (המשך)

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

(2) חברה מאוחדת (המשך)

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

- היקף ההשקעות הזכאיות למענק יסתכם לסך של 25 מיליון ש"ח.
- תשלום המענק יבוצע בשלבים כאשר 65% מסך המענק ישולם במקביל לביצוע ההשקעות ויתרת המענק תשולם לאחר הגשת דוח ביצוע סופי ובחינה בדבר עמידה ביעדי התוכנית המאושרת.
- קבלת ההטבות תהיה מותנית בהנפקת הון מניות בשיעור של 24% לפחות מההשקעות ברכוש קבוע.
- עד מועד החתימה על הדוחות הכספיים הוגשו דוחות ביצוע לשנים 2012 ו-2013 לפרויקט וטרם נתקבלו מענקים בגין תכנית זו.

1. 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 שערור (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 שערור ומשערור 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 שערור כאילו הזכות נמכרה ביום חלוקת רווחי השערור ונרכשה מחדש באותו יום.

מאחר והחברה לא יצרה מסים נדחים בגין הפסדים מועברים, לתיקון החקיקה לא הייתה 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 2014.

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 2014.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 26 - מסים על הכנסה (המשך)

ז. שומות מס:

- בהתאם להוראות סעיף 145(א') לפקודת מס הכנסה, לחברה ולחברות מאוחדות בארץ הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2010.
- בהתאם לדין הגרמני, לשותפות ADB הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2012.
- בהתאם לדין הפולני, לחברת ADP הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2013.

ביאור 27 - עסקאות שאינן במזומן

במהלך שנת 2014 שילמה הקבוצה סך של 175 אלפי דולר בגין רכוש קבוע שנרכש בתקופה קודמת באשראי ספקים.

ביאור 28 - בעלי עניין וצדדים קשורים

הרכב:

א. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
936	-	-
251	251	251
117	50	79
7	6	4

אחרות -

קניות מבעלי עניין

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

ב. תגמול אנשי מפתח ניהוליים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
606	964	902
89	38	63
695	1,002	965

הטבות לזמן קצר
תשלום מבוסס מניות

ג. הסכם דמי ניהול:

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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

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

ב. קבוצות מכשירים פיננסיים:

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
11,852	8,231	2,694
501	37	-
8,307	9,793	14,867
20,660	18,061	17,561
-	-	114
27,787	37,759	33,063
9,838	-	-
37,625	37,759	33,177

נכסים פיננסיים:

מזומנים ושוי מזומנים

שווי הוגן דרך רווח או הפסד:

הלוואות וחייבים

התחייבויות פיננסיות:

שווי הוגן דרך רווח והפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

תקבולים על חשבון מניות

ג. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים:

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

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

להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים:

(1) - סיכון מטבע - הסיכון של תנודות בשווי של מכשיר פיננסי כתוצאה משינויי שער חליפין של מטבע חוץ. הקבוצה חשופה לסיכונים מטבע כתוצאה משינויים בשערי חליפין של מטבעות חוץ שונים, בעיקר של ש"ח ואירו כנגד הדולר. סיכון המטבע נובע מכך שעיקר מכירות הקבוצה הינן לייצוא והתקבולים מהמכירות הינם באירו ובדולר, ומנגד כחמישים אחוז מההוצאות התפעוליות הינן שקליות.

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

השינויים המוצגים הינם בגין שינוי מטבע דולר ביחס לשקל ולאירו.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

(1) סיכון מטבע – (המשך)

רגישות לשינויים בשער החליפין של השקל לדולר לשנת 2014:

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

רגישות לשינויים בשער החליפין של השקל לדולר לשנת 2013:

-10%	-5%	3.471	5%	10%	שינוי שער
3.124	3.297	3.471	3.645	3.818	
רווח (הפסד) מהשינוי	רווח (הפסד) מהשינוי	יתרה ליום 31.12.2013	רווח (הפסד) מהשינוי	רווח (הפסד) מהשינוי	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	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
(64)	(30)	(579)	28	53	התחייבויות פיננסיות אחרות
(932)	(440)	(8,400)	402	765	

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים: (המשך)

(1) סיכון מטבע – (המשך)

רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו לדולר לשנת 2014:

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

רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו לדולר לשנת 2013:

-10%	-5%	0.726	5%	10%	שינוי שער
0.653	0.690	0.726	0.762	0.798	
רווח (הפסד) מהשינוי	רווח (הפסד) מהשינוי	יתרה ליום 31.12.2013	רווח (הפסד) מהשינוי	רווח (הפסד) מהשינוי	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
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
					התחייבות לתאגידיים
(927)	(439)	(8,344)	397	759	בנקאיים ואחרים
					התחייבויות פיננסיות
(20)	(10)	(181)	9	16	אחרות
(956)	(454)	(8,612)	412	783	

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 29 - 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- 141 אלפי דולר (2013 - 128 אלפי דולר).
- קיטון בריבית של 2% הרווח היה גדל ב- 281 אלפי דולר (2013 - 257 אלפי דולר).
- גידול בריבית של 1% הרווח היה קטן ב- 141 אלפי דולר (2013 - 128 אלפי דולר).
- גידול בריבית של 2% הרווח היה קטן ב- 281 אלפי דולר (2013 - 257 אלפי דולר).

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 29 - 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	א ל פ י				
ליום 31 בדצמבר 2014						
<u>נכסים</u>						
2,694	56	-	-	2,496	142	מזומנים ושווי מזומנים
6,655	-	-	-	3,409	3,246	לקוחות
8,212	2,227	-	-	5,985	-	חייבים
<u>17,561</u>	<u>2,283</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,890</u>	<u>3,388</u>	
<u>התחייבויות</u>						
9,404	-	975	-	5,202	3,227	אשראי לזמן קצר
8,549	3,260	-	-	3,615	1,674	ספקים ונותני שירותים
3,501	1,475	-	-	2,026	-	זכאים
114	-	-	-	-	114	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן
10,269	-	-	-	6,058	4,211	הלוואות מתאגידים בנקאים
115	115	-	-	-	-	התחייבויות פיננסיות אחרות
<u>31,952</u>	<u>4,850</u>	<u>975</u>	<u>-</u>	<u>16,901</u>	<u>9,226</u>	
<u>(14,391)</u>	<u>(2,567)</u>	<u>(975)</u>	<u>-</u>	<u>(5,011)</u>	<u>(5,838)</u>	נכסים פיננסיים בניכוי התחייבויות פיננסיות
ליום 31 בדצמבר 2013						
<u>נכסים</u>						
8,231	676	-	-	6,606	949	מזומנים ושווי מזומנים
37	-	-	-	-	37	נכסים פיננסיים בשווי הוגן
7,562	70	-	-	4,313	3,179	לקוחות
2,231	638	-	306	1,287	-	חייבים
<u>18,061</u>	<u>1,384</u>	<u>-</u>	<u>306</u>	<u>12,206</u>	<u>4,165</u>	
<u>התחייבויות</u>						
9,419	-	796	-	8,623	-	אשראי לזמן קצר
9,863	5,708	-	8	3,090	1,057	ספקים ונותני שירותים
3,281	2,701	-	-	580	-	זכאים
12,891	-	-	-	8,344	4,547	הלוואות מתאגידים בנקאים
760	579	-	-	181	-	התחייבויות פיננסיות אחרות
<u>36,214</u>	<u>8,988</u>	<u>796</u>	<u>8</u>	<u>20,818</u>	<u>5,604</u>	
<u>(18,153)</u>	<u>(7,604)</u>	<u>(796)</u>	<u>298</u>	<u>(8,612)</u>	<u>(1,439)</u>	נכסים פיננסיים בניכוי התחייבויות פיננסיות

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. סיכון שיעור נזילות:

גישת הקבוצה לניהול סיכוני הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין. הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים 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	
ליום 31 בדצמבר 2014								
נכסים פיננסיים:								
2,694		-	-	-	-	-	2,694	מזומנים ושוי מזומנים
6,655		-	-	-	-	-	6,655	לקוחות
8,818		-	-	-	-	-	8,818	חייבים
התחייבויות פיננסיות:								
הלוואות מתאגידים								
בנקאיים ונותני אשראי								
20,699	L+2.9% - 7.25%	2,052	3,007	3,007	3,007	3,007	6,619	אחרים
114		-	-	-	-	-	114	התחייבויות פיננסיות בשוי הוגן
222		-	29	29	82	82	-	התחייבויות פיננסיות אחרות
8,549		-	-	-	-	-	8,549	ספקים
8,234		-	-	-	-	-	8,234	זכאים
<u>(19,651)</u>		<u>(2,052)</u>	<u>(3,036)</u>	<u>(3,036)</u>	<u>(3,089)</u>	<u>(3,089)</u>	<u>(5,349)</u>	
ליום 31 בדצמבר 2013								
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
1,111		463	-	39	89	89	431	התחייבויות פיננסיות אחרות
9,863		-	-	-	-	-	9,863	ספקים
7,105		-	-	-	-	-	7,105	זכאים
<u>(25,578)</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>	

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 29 - 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 2014

אופציות לבנקים

29

ביאור 30 - דיווח מגזרי

א. כללי:

(1) מגזרים תפעוליים מזהים 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) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 30 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. מגזרי פעילות:

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

סך נכסים

סך התחייבויות

מכירות ללקוחות חיצוניים

הפסד תפעולי

פחת והפחתות

הכנסות משערוך כתבי אופציה לבנקים

הכנסות מימון

הוצאות מימון

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

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

הכנסות משערוך כתבי אופציה לבנקים

הכנסות מימון

הוצאות מימון

רווח לפני מסים על ההכנסה

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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 30 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. מגזרי פעילות: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012			
<u>אלומיניום</u>	<u>מגנזיום</u>	<u>התאמות</u>	<u>סך-הכל</u>
אלפי דולר			
63,361	19,619	(21,274)	61,706
44,326	24,055	(25,710)	42,671
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)			(3,149)

סך נכסים

סך התחייבויות

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

ג. מידע על בסיס אזוריים גיאוגרפיים:

התפלגות המכירות לפי מיקום שוק היעד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
אלפי דולר		
32,310	25,839	22,082
23,671	65,247	63,095
773	431	332
1,912	2,322	2,250
58,666	93,839	87,759

ארה"ב

אירופה

מקומי

אחרים

ד. מיקום נכסים לא שוטפים:

ליום 31 בדצמבר		
<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
אלפי דולר		
32,758	29,135	24,011
-	17,840	14,624
-	56	68
32,758	47,031	38,703

ישראל

גרמניה

פולין

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

ביאור 31 - 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 שפוטרו ללא תשלום פיצויים, עקב חשד לגניבת אלומיניום מהמפעל.

ביאור 32 - אירועים לאחר תקופת הדוח

ביום 21 במרץ, 2015 הודיעה החברה על קבלת כתב מינוי מהלקוח ("GM") General Motors באמצעות חברת הבת ADAM OPEL AG, המודיע על בחירתה להיות ספק בלעדי לייצור אגני שמן מאלומיניום למנועי ה-1.2 ליטר המפותחים ע"י GM. תחילת הייצור של הפרויקט יהא בשנת 2018 ומשך הפרויקט מתוכנן ל-7 שנים. אגני השמן ייוצרו במפעל החברה בעפולה. ההיקף הכספי הכולל של הפרויקט הוא כ-26.5 מיליון דולר. בנוסף, תקבל החברה תשלום חד פעמי בסך של כ-2 מיליון דולר מ-GM לכיסוי ציוד נלווה לפרויקט.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

מידע כספי נפרד לשנת 2014

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 2014

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

לכבוד
בעלי המניות של
תדיר-גן מוצרים מדויקים (1993) בע"מ

א.נ.,

**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, 2014 ו- 2013 וכלל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014. 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, 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, 31 במרץ, 2015

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד חיפה	משרד ירושלים	משרד באר שבע	משרד אילת	משרד רמת-גן	טריגר פורסייט	Deloitte Analytics	Seker - Deloitte
מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	קרת המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 9777603 ת.ד. 45396 ירושלים, 9145101	אלמוות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	הרקון 6 רמת-גן, 5252183	מרכז עזריאלי 3 תל אביב, 6701101	הסיבים 7 ת.ד. 7796 פתח תקווה, 4959368	גיבור ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה דרום, 4250407
טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-elat@deloitte.co.il	טלפון: 03-7551500 פקס: 03-5759955 info-ramatgan@deloitte.co.il	טלפון: 03-6070500 פקס: 03-6070501 info@tfc.co.il	טלפון: 077-8322221 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il	טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info-seker@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) בע"מ

נתונים על המצב הכספי

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>מידע נוסף</u>	
<u>2013</u>	<u>2014</u>		
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>		
			<u>נכסים</u>
			<u>נכסים שוטפים</u>
1,783	478	1.ד	מזומנים
37	-		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
4,489	3,689		לקוחות
6,322	5,544		חייבים ויתרות חובה
5,840	5,687		מלאי
<u>18,471</u>	<u>15,398</u>		
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
17,549	15,235		רכוש קבוע, נטו
67	31		נכסים בלתי מוחשיים, נטו
<u>21,757</u>	<u>21,082</u>		חייבים לזמן ארוך
<u>39,373</u>	<u>36,348</u>		
<u>57,844</u>	<u>51,746</u>		סה"כ נכסים
			<u>התחייבויות והון</u>
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
5,634	8,427		אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
5,590	4,194		ספקים ונותני שירותים
2,393	1,795		זכאים ויתרות זכות
-	132		התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן
<u>13,617</u>	<u>14,548</u>		
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
8,072	6,617		הלוואות מתאגידים בנקאיים
114	38		התחייבות בגין הטבות לעובדים
700	29		התחייבויות אחרות
<u>8,886</u>	<u>6,684</u>		
			<u>הון</u>
7,310	7,310		הון מניות
27,956	24,607		קרנות הון ועודפים
75	(1,403)		קרן הון מהפרשי תרגום
<u>35,341</u>	<u>30,514</u>		
<u>57,844</u>	<u>51,746</u>		סה"כ התחייבויות והון

גולן קרן - סמנכ"ל כספים

אבי לבנה - מנכ"ל

שמוליק וולודינגר - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 31 במרץ, 2015

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים על הרווח הכולל

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			<u>מידע</u>
<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>נוסף</u>
40,939	34,872	31,842	הכנסות ממכירות עלות המכירות
37,590	32,602	30,839	
3,349	2,270	1,003	רווח גולמי
-	-	87	הוצאות מחקר ופיתוח הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
2,370	1,435	1,165	
1,719	1,618	1,547	
1,244	(154)	(592)	
5,333	2,899	2,207	
(1,984)	(629)	(1,204)	הפסד מפעולות רגילות
36	(210)	434	הכנסות (הוצאות) משערוך כתבי אופציה לבנקים הכנסות מימון הוצאות מימון
874	1,458	671	
(977)	(1,240)	(2,000)	
(67)	8	(895)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(1,098)	1,417	(1,402)	חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות מוחזקות, נטו ממס
(3,149)	796	(3,501)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
(28)	(8)	-	ה.1 מיסים על הכנסה
(3,177)	788	(3,501)	רווח (הפסד) לשנה
(198)	314	(1,478)	רווח (הפסד) כולל אחר: סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד נטו ממס: הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
163	44	89	סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד נטו ממס: רווח אקטוארי
(35)	358	(1,389)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
(3,212)	1,146	(4,890)	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>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>
(3,177)	788	(3,501)
5,845	(1,852)	3,422
2,668	(1,064)	(79)
-	185	27
(2,245)	(1,659)	(887)
624	450	-
-	(10,112)	(1,369)
(1,621)	(11,136)	(2,229)
(1,064)	(1,483)	1,884
-	553	1,000
(445)	(1,196)	(1,841)
10,000	-	-
-	(10,000)	-
-	11,992	-
-	3,130	-
8,491	2,996	1,043
49	1	(40)
9,587	(9,203)	(1,305)
1,399	10,986	1,783
10,986	1,783	478

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

2012	2013	2014
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

נספח א' -

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

3,043	3,044	3,237	פחת והפחתות
148	(45)	1,688	שערוך (שחיקת) הלוואות ומענק לקבל
89	38	63	הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
-	-	(27)	רווח ממימוש רכוש קבוע
(49)	(1)	40	שערוך (שחיקה) מזומנים המוחזקים במטבע חוץ
1,098	(1,417)	1,402	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות, נטו ממס
(36)	210	(434)	ירידה (עלייה) בהתחייבויות בגין כתבי אופציה לבנקים
1,100	-	-	ירידת ערך מוניטין

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(501)	464	169	עלייה (ירידה) בהתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
349	743	800	ירידה בלקוחות
(1,008)	(968)	(1,437)	עלייה בחייבים ויתרות חובה, ונכסי מיסים שוטפים
1,301	(963)	153	ירידה (עלייה) במלאי
249	(1,418)	(1,396)	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(7)	(1,598)	(835)	ירידה בזכאים ויתרות זכות, הכנסות מראש לזמן ארוך והתחייבויות פיננסיות אחרות
69	59	(1)	גידול (קיטון) בהתחייבות להטבות לעובדים
5,845	(1,852)	3,422	

נספח ב' -

777	684	623	א. ריבית ששולמה
28	8	-	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 (דלאאור) (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, 2014.

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 כחברה אם, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.

(6) יתרות והכנסות והוצאות בגין עסקאות עם חברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על המצב הכספי ועל הרווח הכולל, באותו אופן בו היו נמדדות ומוצגות עסקאות אלו, אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים. רווחים (הפסדים) נטו שנדחו מוצגים בניכוי (כתוספת) מסעיפי חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות והשקעות בחברות מוחזקות.

ד. נכסים והתחייבויות פיננסיות

(1) מזומנים ושווי מזומנים:

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי דולר	אלפי דולר
458	8
718	85
607	385
<u>1,783</u>	<u>478</u>

מזומנים נקובים בשקל חדש
מזומנים הצמודים לדולר
מזומנים הצמודים לאירו

(2) סיכון שיעור נזילות:

נכסים פיננסיים המהווים מכשירים פיננסיים נגזרים:

גישת הקבוצה לניהול סיכוני הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין.

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנותרים של החברה בגין התחייבויות פיננסיות. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו הקבוצה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן:

עד שנה	1-2 שנים	2-3 שנים	3-4 שנים	4-5 שנים	מעל 5 שנים	שיעורי ריבית	סה"כ
אלפי דולר							
478	-	-	-	-	-	-	478
3,689	-	-	-	-	-	-	3,689
5,544	-	-	-	-	-	-	5,544
6,265	2,098	2,098	1,927	689	-	L+2.9% - 7.25%	13,077
132	-	-	-	-	-	-	132
-	-	-	-	29	-	-	29
4,194	-	-	-	-	-	-	4,194
1,795	-	-	-	-	-	-	1,795
<u>(2,675)</u>	<u>(2,098)</u>	<u>(2,098)</u>	<u>(1,927)</u>	<u>(718)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9,516)</u>

ליום 31 בדצמבר 2014

נכסים פיננסיים:

מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
חייבים (כולל זמן ארוך)

התחייבויות פיננסיות:

אשראי מתאגידים
בנקאיים ואחרים
התחייבות פיננסית בשווי הוגן
התחייבויות פיננסיות אחרות
ספקים
זכאים

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ביאור 1 - כל לי (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>אל פ י דול ר</u>								
ליום 31 בדצמבר 2013								
נכסים פיננסיים:								
1,783		-	-	-	-	-	1,783	מזומנים ושוי מזומנים
37		-	-	-	-	-	37	נכסים פיננסיים בשוי הוגן
4,489		-	-	-	-	-	4,489	לקוחות
6,322		-	-	-	-	-	6,322	חייבים (כולל זמן ארוך)
התחייבויות פיננסיות:								
13,519	L+2.9% - 8.25%	-	2,963	1,910	1,910	1,910	4,826	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
112		-	-	-	56	56	-	אחרות
5,590		-	-	-	-	-	5,590	ספקים
2,393		-	-	-	-	-	2,393	זכאים
<u>(8,983)</u>		<u>-</u>	<u>(2,963)</u>	<u>(1,910)</u>	<u>(1,966)</u>	<u>(1,966)</u>	<u>(178)</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>אל פ י דול ר</u>						
ליום 31 בדצמבר 2014						
נכסים						
478	8	-	-	388	82	מזומנים ושוי מזומנים
3,689	-	-	-	1,035	2,654	לקוחות
15,712	4,322	-	-	11,390	-	חייבים (כולל ז"א)
<u>19,879</u>	<u>4,330</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,813</u>	<u>2,736</u>	
התחייבויות						
8,427	-	975	-	4,225	3,227	אשראי לזמן קצר
4,194	2,346	-	-	490	1,358	ספקים ונותני שירותים
897	897	-	-	-	-	זכאים
132	-	-	-	-	132	התחייבויות פיננסיות בשוי הוגן
6,617	-	-	-	2,406	4,211	הלוואות מתאגידים בנקאיים
29	29	-	-	-	-	התחייבויות פיננסיות אחרות
<u>20,296</u>	<u>3,272</u>	<u>975</u>	<u>-</u>	<u>7,121</u>	<u>8,928</u>	
<u>(417)</u>	<u>1,058</u>	<u>(975)</u>	<u>-</u>	<u>5,692</u>	<u>(6,192)</u>	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	לא צמוד		מטבע חוץ אחר	צמוד אירו	צמוד דולר	
	ללא ריבית	נושא ריבית				
	אלפי דולר					
ליום 31 בדצמבר 2013						
נכסים						
1,783	458	-	-	613	712	מזומנים ושווי מזומנים
37	-	-	-	-	37	נכסים פיננסיים בשווי הוגן
4,489	-	-	-	1,395	3,094	לקוחות
16,350	2,728	-	-	13,622	-	חייבים (כולל ז"א)
<u>22,659</u>	<u>3,186</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,630</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
475	475	-	-	-	-	בנקאים
<u>20,768</u>	<u>5,551</u>	<u>796</u>	<u>-</u>	<u>8,851</u>	<u>5,570</u>	התחייבויות פיננסיות אחרות
<u>1,891</u>	<u>(2,365)</u>	<u>(796)</u>	<u>-</u>	<u>6,779</u>	<u>(1,727)</u>	נכסים פיננסיים בניכוי התחייבויות פיננסיות

ה. מסים על הכנסה:

(1) לחברה הפסדים מועברים לצורך מס בסך כ- 38 מיליון דולר.

(2) ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(28)	(8)	-
<u>(28)</u>	<u>(8)</u>	<u>-</u>

הפחתת הוצאות עודפות (*)

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

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 2010.

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, 2014
תאריך הדו"ח:	31 במרץ, 2015
תקופת הדו"ח:	השנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014

תקנה 8א' - תיאור עסקי התאגיד

מצ"ב דוח על תיאור עסקי החברה והתפתחות עסקיה כפי שחלו בשנת 2014.

תקנה 9 - דוחות כספיים

מצ"ב דוחות כספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2014 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 אימוץ ההקלות לתאגידיים קטנים, הדו"ח אינו כולל דוח שנתי בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר של התאגיד בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

הצהרות חתומות של המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים, ע"פ הנוסח הקבוע ביחס לתאגידיים קטנים שהחליטו על יישום ההקלות מצ"ב כפרק ו'.

תקנה 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 מפורסם בסמוך לפרסום הדוח התקופתי ואשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

תקנה 10 - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

מצ"ב כפרק ב' לדוח התקופתי דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנת 2014.

תקנה 10א' - תמצית דו"חות על הרווח הכולל של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת 2014

	1-3/14	4-6/14	7-9/14	10-12/14	
מכירות	100%	100%	100%	100%	19,499
עלות המכירות והעיבוד	90.8%	92.0%	95.4%	95.7%	18,666
רווח (הפסד) גולמי	9.2%	8.0%	4.6%	4.3%	833
הוצאות מחקר ופיתוח נטו	0.3%	0.2%	0.1%	0.3%	50
הוצאות מכירה ושיווק	3.7%	3.2%	3.5%	3.3%	645
הוצאות הנהלה וכלליות	6.4%	5.2%	4.8%	5.3%	1,037
הוצאות (הכנסות) אחרות	-0.1%	0.1%	-2.9%	0.1%	18
הכנסות אחרות בגין שריפה	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-
רווח (הפסד) הפעלה	-1.0%	-0.7%	-1.0%	-4.7%	(917)
הכנסות (הוצאות) משערוך כתבי אופציה לנ	-0.7%	1.5%	0.4%	0.8%	151
הכנסות מימון	0.3%	-0.3%	0.0%	0.0%	-
הוצאות מימון	-1.6%	-1.6%	-5.3%	-2.9%	(569)
הכנסות (הוצאות) מימון נטו	-2.0%	-0.4%	-4.8%	-2.1%	(418)
רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה	-3.0%	-1.0%	-5.8%	-6.8%	(1,335)
הכנסות (הוצאות) מיסים על ההכנסה	-0.8%	-0.6%	0.0%	1.7%	331
רווח (הפסד) נקי לתקופה	-3.8%	-1.7%	-5.8%	-5.1%	(1,004)
הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ					(364)
שינוי בהתחייבות לפיצויים					89
סה"כ רווח כולל לתקופה	-3.7%	-2.3%	-10.6%	-6.6%	(1,279)
EBITDA ללא הוצאות אחרות	9.1%	10.1%	7.8%	6.6%	1,296
	23,756	24,055	20,449	19,499	
	21,559	22,128	19,499	18,666	
	2,197	1,927	950	833	
	71	49	26	50	
	874	771	721	645	
	1,518	1,241	989	1,037	
	(27)	25	(589)	18	
	-	-	-	-	
	(239)	(159)	(197)	(917)	
	(169)	362	90	151	
	75	(75)	-	-	
	(386)	(378)	(1,079)	(569)	
	(480)	(91)	(989)	(418)	
	(719)	(250)	(1,186)	(1,335)	
	(193)	(154)	5	331	
	(912)	(404)	(1,181)	(1,004)	
	28	(150)	(992)	(364)	
	-	-	-	89	
	(884)	(554)	(2,173)	(1,279)	
	2,159	2,424	1,593	1,296	

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 ו-2013-01-072349; להלן ביחד: "תשקיף 2013") וכן דיווחים מיידיים 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"חות 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, בסמוך לאחר השלמת הנפקה, החברה עשתה שימוש בסך של 10 מיליון דולר ארה"ב מתוך תמורת הנפקת הזכויות לפירעון חוב החברה לקרנות פימי וקרנות אוריגו בגין הלוואות הגישור שהעניקו לחברה. יתרת תמורות 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 31 במרץ 2015	ערכם בדו"ח הכספי הנפרד של החברה ליום 31.12.2014	שווי נקוב (ש"ח/דולר/אירו)	מספר המניות/ניירות הערך ההמרים לסוגיהם	סוג המניה	שם החברה	
שנות הפירעון	פרטי זכויות להחלפת אג"ח/ הלוואות במניות או ני"ע המורים אחרים	יתרת הלוואות, אגרות חוב ושטרי הון, כולל ריבית צבורה ליום 31.12.2014	ריבית	תנאי הצמדה ובסיס ההצמדה	זכות למנות דירקטורים	בהצבעה							בהון
ללא מועד פירעון	-	\$ 16,000	-	-	100	100	100	-	\$ 7,293	-	-	-	אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ
2016-2022	-	€ 8,600	3%	אירו	100	100	100	-	\$ 3,325	-	-	-	תדירגן אירופה (כולל תדיר-גן גרמניה וחברות ADB ו-ADP)

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות בתקופת הדוח

ביום 8 בינואר, 2014 העמידה החברה הלוואה בסך 1,000 אלפי אירו ל-ADB אשר שימשה לפירעון הלוואה לזמן ארוך שנטלה ADB.

¹ לא כולל תאגידיים שאינם פעילים.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן (הנתונים הינם באלפי דולר)

הכנסות שהתקבלו באלפי דולר					רווח (הפסד) כולל	רווח (הפסד) כולל אחר	רווח (הפסד) נקי	רווח (הפסד) לפני מס	שם החברה
ריבית שהתאגיד זכאי לקבל	דמי ניהול לאחר תאריך הדו"ח לרבות סכום שזכאי לקבל עבור שנת דיווח	דמי ניהול עד תאריך הדו"ח	דיבידנד לאחר תאריך הדו"ח, לרבות סכום שזכאי לקבל עבור שנת דיווח	דיבידנד עד תאריך הדוח					
309	-	-	-	-	(2,548)	(1,023)	(1,525)	(1,525)	אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ
374	-	531	-	-	(318)	(441)	123	134	תדירגן אירופה (כולל תדיר-גן גרמניה וחברות ADB ו-ADP)

(*) ADB שילמה את מלוא הריבית בסך 374 אלפי דולר

תקנה 14 - יתרות הלוואות אם מתן הלוואות היה אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד

מתן הלוואות אינו אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד.

תקנה 20 - מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות מסחר

ביום 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.

למיטב ידיעת החברה בשנת 2014 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
1,217 ₪	\$ 313	-	-	-	\$ 21	-	-	-	\$ 5	\$ 62	\$ 225	-	100%	מנכ"ל	ליבנה אבי
1,548 ₪	\$ 398	-	-	-	-	-	-	\$ 284	\$ 54	\$ 60	-	-	100%	מנכ"ל חברה בת	גולדהמר גונטר
972 ₪	\$ 250	-	-	-	\$ 25	-	-	-	\$ 4	\$ 49	\$ 172	-	100%	סמנכ"ל כספים	קרן גולן
786 ₪	\$ 202	-	-	-	-	-	-	-	-	-	\$ 202	-	100%	מנכ"ל חברה נכדה	קרוגר יוכן
669 ₪	\$ 172	-	-	-	\$ 13	-	-	-	-	-	\$ 159	-	100%	סמנכ"ל כספים	שוובה סטאפן
564 ₪	\$ 145	-	-	-	\$ 13	-	-	-	-	\$ 14	\$ 118	-	100%	סמנ"ל תפעול	אסף רגב

*"תגמול" - לרבות התחייבות למתן תגמול, 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.

** אחר - החזקת רכב, טלפון, קרן השתלמות ו/או ביטוח מנהלים, הפרשות בגין פיצויים ואובדן כושר עבודה.

1. **אבי לבנה, מנכ"ל החברה** - להלן עיקרי תנאי ההעסקה של המנכ"ל והתגמולים להם הוא זכאי לקבל מהחברה:

- 1.1 **שכר חודשי** - החברה תשלם למנכ"ל שכר חודשי כמפורט בטבלה לעיל (להלן: "**השכר הקובע**") וכן 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. תנאי סף לקבלת המענק הינם סכום EBITDA מינימאלי כפי שיקבע על ידי דירקטוריון החברה (נכון לשנת 2014 סכום ה-EBITDA המינימאלי הינו 2 מיליון דולר); ושבמהלך 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, הפרשות לקופות גמל ולפיצויי הפיטורים.
- 1.2 **רכב** - החברה תעמיד לרשות המנכ"ל לצורכי עבודתו רכב צמוד פרטי כמקובל כיום בחברה (להלן: "**הרכב**") ותישא בכל הוצאות הפעלתו ואחזקתו של הרכב.
- 1.3 **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.
- 1.4 **הוצאות אש"ל** - החברה תשלם למנכ"ל הוצאות אש"ל, כפי שמקובל בחברה לעובדים בתפקידו ובמעמדו, וזאת כנגד הצגת קבלות מתאימות.
- 1.5 **ביטוח אחריות** - המנכ"ל ייכלל כמבוטח בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה אשר ייערך ע"י החברה, וזאת על פי תנאי הפוליסה שיוצאו לחברה.
- 1.6 **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 עד 2.5% מהשכר הקובע.
- 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 עד 2.5% מהשכר הקובע.
- 1.7 **קרן השתלמות** - החברה תעביר לקרן השתלמות לפי בחירת המנכ"ל עד 7.5% מן השכר הקובע של המנכ"ל בגין כל חודש עבודה. במקביל, תנכה החברה מדי חודש ממשכורתו של המנכ"ל סכום השווה ל-2.5% מן השכר הקובע ותעבירו לקרן השתלמות.
- 1.8 **חופשה שנתית, הבראה ומחלה** - המנכ"ל יהיה זכאי ל-24 ימי חופשה שנתית, 12 ימי הבראה בשנה ו-18 ימי מחלה.
- 1.9 **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 במרץ, 2012 הוקצו למנכ"ל 1,000,000 כתבי אופציה, לא סחירים, המירים למניות החברה. לפרטים בדבר תנאי האופציות ראו ביאור 17ג' לדוחות הכספיים של החברה.
- 1.10 **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**"). לפרטים נוספים בדבר תנאי העסקתו של המנכ"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.

בגין תוצאות החברה לשנת 2014 מר לבנה זכאי לקבלת מענק בסך של 62 אלפי דולר.

2. **גונטר גולדהמר, מנכ"ל קבוצת ADB** - להלן עיקרי תנאי העסקתו:

- 2.1 **שכר חודשי** - חברה פרטית בבעלות מלאה של מר גולדהמר זכאית לדמי ניהול כמפורט בטבלה לעיל (להלן: "**השכר הקובע**"). בנוסף לשכר הקובע, מר גולדהמר זכאי לקבל תוספת (בנוסף) בסכום השווה לבסיס של 3 משכורות חודשיות (להלן: "**מענק המטרה**") כפול 12.5% מהיחס בין המכירות בפועל של ADB ליעד המכירות שנקבע בתקציב ADB בתוספת 12.5% מהיחס בין הרווח הגולמי בפועל של ADB לרווח הגולמי שנקבע בתקציב ADB בתוספת 12.5% מהיחס בין ה-Ebitda בפועל של ADB ל-Ebitda שנקבעה בתקציב ADB (לצורך חישוב ה-Ebitda מנוטרלים אירועים חד פעמיים כהגדרתם במדיניות התגמול) בתוספת 12.5% במדד של בין 0 ל-1 שייקבע לפי שיקול דעת בהתאם לביצועיו של מר גולדהמר על ידי מנכ"ל החברה, בהתאם לנתוני הדוחות השנתיים של החברה ובהתאם ליעדים שיקבעו מידי שנה בתקציב קבוצת ADB אשר יאושר על ידי דירקטוריון קבוצת ADB בתחילת השנה הרלוונטית לחישוב המענק, בתוספת 12.5% מהיחס בין המכירות המאוחדות בפועל של החברה ליעד המכירות שנקבע בתקציב המאוחד של החברה בתוספת 12.5% מהיחס בין הרווח הגולמי המאוחד בפועל של החברה לרווח הגולמי שנקבע בתקציב המאוחד של החברה (לצורך חישוב ה-Ebitda מנוטרלים אירועים חד פעמיים כהגדרתם במדיניות התגמול) ובתוספת 12.5% במדד של בין 0 ל-1 שייקבע לפי שיקול דעת בהתאם לביצועיו של מר גולדהמר על ידי מנכ"ל החברה. סכום המענק הכולל לא יעלה פי 4.5 מהשכר הקובע. המענק ישולם אחת לשנה בסמוך לאחר אישור הדוחות הכספיים השנתיים. התנאים לקבלת המענק זהים לתנאים שנקבעו למר לבנה.
 - 2.2 **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.
 - 2.3 **ביטוח אחריות** - מר גולדהמר ייכלל כמבוטח בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה אשר ייערך ע"י החברה, וזאת על פי תנאי הפוליסה שיוצאו לחברה.
 - 2.4 **חופשה שנתית, הבראה ומחלה** - מר גולדהמר יהיה זכאי ל-30 ימי חופשה שנתית.
 - 2.5 **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 בפברואר, 2014 הוקצו למר גולדהמר 855,172 כתבי אופציה, לא סחירים, המירים למניות החברה. לפרטים בדבר תנאי האופציות ראו ביאור 17ג' לדוחות הכספיים של החברה.
 - 2.6 **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**").
- בגין תוצאות החברה לשנת 2014 מר גונטר זכאי לקבלת מענק בסך של 60 אלפי דולר.

3. **גולן קרן סמנכ"ל הכספים** - להלן עיקרי תנאי העסקתו:

תקופת העסקתו של מר קרן בחברה הינה בלתי קצובה. מר קרן זכאי לשכר כמפורט בטבלה, אשר מהווה את הבסיס הקובע לתנאים סוציאליים ולפיצויי פיטורים. בנוסף, מר קרן זכאי לקבל תוספת (בנוסף) 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 של ADB ל-Ebitda שנקבעה בתקציב ADB (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. התנאים לקבלת המענק זהים לתנאים שנקבעו למר לבנה. החברה מעמידה למר קרן כלי רכב מקבוצה 5 בקבוצת הביטוח, טלפון סלולרי ונושאת בהוצאת הכרוכות בכך. שיעור הפרשות החברה לביטוח מנהלים או לקרן פנסיה או בתוכנית משולבת הינו 8.33% עבור פיצויי פיטורים, לקרן פנסיה עד 6% עבור תגמולים (בתנאי שמר קרן מפריש סכום של 5.5%) לביטוח מנהלים עד 5% (בתנאי שמר קרן מפריש סכום של 5%), עד 2.5% עבור אבדן כושר עבודה ו-7.5% לקרן השתלמות (מר קרן מפריש 2.5% לקרן ההשתלמות). מר קרן זכאי לחופשה שנתית בת 22 יום ול-10 ימי הבראה. כמו כן, מר קרן 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 במרץ, 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.

בשנת הדיווח לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון, אישרה האסיפה הכללית מענק חד פעמי נוסף לסמנכ"ל הכספים בסך של 40 אלפי ₪ וזאת בגין פועלה להצלחת הבאת הסכם גישור עם מגדל לעניין תביעת גניבת האלומיניום (לפרטים נוספים ראה ביאור 23 בדוחות הכספיים).

בגין תוצאות החברה לשנת 2014 ובנוסף מיוחד בגין הפרשה שהושגה לעניין תביעת האלומיניום מר קרן זכאי לקבלת מענק בסך של 49 אלפי דולר.

4. **יוכן קרוגר, מנכ"ל חברת ADP - להלן עיקרי תנאי העסקתו:**

תקופת העסקתו של מר קרוגר הסתיימה ביום 31 במרץ, 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 הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014. מר שובה זכאי לשכר חודשי בסך של 8,750 אירו בחודש (להלן: "השכר הקובע"), לתנאי הסוציאליים כמקובל בגרמניה. 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. **אסף רגב, סמנכ"ל תפעול - להלן עיקרי תנאי העסקתו:**

תקופת העסקתו של מר רגב הינה בלתי קצובה. מר רגב זכאי לשכר כמפורט בטבלה אשר מהווה את הבסיס הקובע לתנאים סוציאליים ולפיצויי פיטורים. החברה מעמידה למר רגב כלי רכב מקבוצה 2 בקבוצות הביטוח וטלפון סלולרי ונושאת בהוצאת הכרוכות בכך. שיעור הפרשות החברה לביטוח מנהלים או לקרן פנסיה או בתוכנית משולבת הינו 8.33% עבור פיצויי פיטורים, לקרן פנסיה עד 6% עבור תגמולים (בתנאי שמר רגב מפריש סכום של 5.5%) לביטוח מנהלים עד 5% (בתנאי שמר רגב מפריש סכום של 5%), עד 2.5% עבור אבדן כושר עבודה ו- 7.5% לקרן השתלמות (מר רגב מפריש 2.5% לקרן ההשתלמות) וזאת עד לגובה התקרה המוכרת לצרכי מס. מר רגב זכאי לחופשה שנתית בת 20 יום ול- 10 ימי הבראה.

בגין תוצאות החברה לשנת 2014 מר רגב זכאי לקבלת מענק בסך של 15.1 אלפי דולר.

ב. **להלן פירוט תגמולים שניתנו לכל בעל עניין בחברה, שאינו נמנה על מקבלי התגמולים כאמור בסעיף א' לעיל, על ידי החברה או על ידי תאגידים בשליטתה בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטת החברה:**

החברה משלמת לדירקטורים המכהנים בחברה (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 שתשוינה מעת לעת או תוחלפנה, מעת לעת, בהתחשב בדרגת החברה וכן החזר הוצאות נסיעה בהתאם לתקנות הגמול. הסכום ששולם לכל אחד מהדירקטורים ה"ה אבנר לוי, מתיה גרינהולץ, יעקב אלינב וניר דרור במהלך שנת 2014 הסתכם בכ- 76 אלפי ש"ח, 76 אלפי ש"ח, 75 אלפי ש"ח, וכ- 46 אלפי ש"ח, בהתאמה.

1. **בהתאם להסכם שירותי ניהול בין החברה לבין פימי 2007 בע"מ (להלן בהתאמה: "פימי ניהול" ו-**

"הסכם הניהול") אשר הוארך באישור האסיפה הכללית מיום 30 באפריל, 2014 בשלוש שנים נוספות, ובהתאם להודעת פימי ניהול מיום 2 במאי, 2011, בדבר המחאת זכויותיה לקבלת דמי הניהול לש. וולודינגר ניהול והשקעות בע"מ (חברה בשליטת מר שמואל וולודינגר, יו"ר דירקטוריון החברה), ש. וולודינגר ניהול והשקעות בע"מ זכאית לקבל דמי ניהול בסכום שנתי קבוע של 250 אלפי דולר. סך הסכומים ששולמו לש. וולודינגר ניהול והשקעות בע"מ בשנת 2014 הסתכמו בכ- 894 אלפי ש"ח (250 אלפי דולר), לא כולל החזר הוצאות. לפרטים נוספים בדבר הסכם הניהול ראו תקנה 22 להלן.

תקנה 21א' - השליטה בתאגיד

בעלות השליטה בחברה הינן פימי אופרטיוניטי IV אל.פי, פימי ישראל אופרטיוניטי IV שותפות מוגבלת (להלן ביחד: "**קרנות פימי**"), פימי IV 2007 בע"מ, חברה פרטית ישראלית בשליטת מר ישי דוידי (באמצעות חברת אחזקות שבשליטתו - ישי דוידי אחזקות בע"מ) ומר ישי דוידי. 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.

בנוסף, קרנות אוריגו, שאינן חלק מבעלי השליטה בחברה, ואשר זכאיות להמליץ על מועמד לדירקטוריון החברה, מחזיקות ב-42,730,243 מניות רגילות של החברה המהוות כ-16.35% מזכויות ההצבעה בה.

יצויין, כי לאור ההסכם שנחתם בין קרנות פימי לאינספייר השקעות בע"מ (להלן: "**אינספייר**") בחודש מרץ 2011 והסדר הנושים של אינספייר (להלן: "**הסדר הנושים**"), ביום 7 בינואר, 2013 פנתה החברה לרשות ניירות ערך בבקשה לקבלת אישור מקדמי בעניין ה'החזקה ביחד' במניות החברה. ביום 22 במאי, 2013 התקבלה תשובת רשות ניירות ערך, לפיה סגל רשות ניירות ערך לא יתערב בעמדת החברה לפיה בעלות השליטה היחידות בחברה הינן קרנות פימי וכי אין לראות בקרנות פימי, עו"ד עמית לדרמן, קרנות אוריגו ובנק הפועלים כ'מחזיקים ביחד' במניות 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. יודגש, לאחר קבלת תשובת רשות ניירות ערך עו"ד עמית לדרמן מימש חלק ממניות החברה והעביר חלק ממניות החברה לקרנות אוריגו באופן שנכון למועד דוח זה בנק הפועלים ועו"ד עמית לדרמן בתפקידו כנאמן לביצוע הסדר הנושים של אינספייר אינם מחזיקים במניות החברה.

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 המניות 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 הינה ל-3 שנים ממועד חתימת ההסכם. ההתקשרות בהסכם הניהול אושרה בוועדת

הביקורת ובדירקטוריון החברה ביום 11 בינואר, 2011 ובאסיפה הכללית של החברה ביום 20 בפברואר, 2011.

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 2011-01-258123), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

בימים 3 במרץ, 2014, 6 במרץ, 2014 ו-30 באפריל, 2014 אישרו ועדת הביקורת, דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית, בהתאמה, את הארכת תוקפו של הסכם הניהול לתקופה של 3 שנים נוספות, החל מחודש מרץ, 2014 באותם תנאים. לפרטים נוספים בדבר הסכם הניהול ראו דיווחים מיידיים מהימים 24 במרץ, 2014 (מס' אסמכתא 2014-01-021903), 2 באפריל, 2014 (מס' אסמכתא 2014-01-037152 ו-01-037152) ו-30 באפריל, 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-053541), אשר המידע האמור בהם בעניין זה מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

קרנות פימי, בעלות השליטה בחברה, הינן בעלות עניין אישי בעסקה דנן לאור היותן צד להסכם.

פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

ביום 10 באוגוסט, 2010 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור דירקטוריון החברה מיום 5 ביולי, 2010 ולאחר אישור ועדת הביקורת של החברה, לרכוש ביטוח לאחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, בחברות בנות ובחברות נכדות (להלן: "הקבוצה") בגבולות אחריות של 5 מיליון דולר ובתוספת כיסוי נוסף בסך של 1 מיליון דולר לתביעה ולסך כל התביעות בתקופת הביטוח בגין הוצאות משפטיות בישראל בלבד לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בקבוצה.

ההשתתפות העצמית של החברה הינה 10,000 דולר במקרה של תביעה בכל העולם, למעט ארה"ב וקנדה בהן ההשתתפות העצמית במקרה של הגשת תביעה הינה 35,000 דולר. ההשתתפות העצמית בתביעות של נושא משרה חלה על החברה ולא חלה על נושא המשרה.

הפוליסה מכסה את חבות המבוטח בגין תביעות שיוגשו בכל העולם, לרבות ישראל, ארה"ב וקנדה לפי דין ושיפוט בינלאומי (פרשנות הפוליסה תהא לפי דיני מדינת ישראל).

הפוליסה מורחבת לכסות תביעות כנגד החברה עצמה (במובחן מתביעות כנגד נושאי המשרה בה) בגין הפרת חוק ניירות ערך שעניינן קניה ו/או מכירה של ניירות ערך של החברה עצמה הנסחרים בבורסה בת"א. כמו כן, הורחבה פוליסה כך שתכלול כיסוי ביטוחי בגין הוצאות הגנה משפטית בהליך חקירה של רשות מוסמכת. הגדרת המבוטח על פי פוליסת הביטוח כוללת כל נושא משרה כהגדרתו בחוק החברות ובחוק ניירות ערך, לרבות כל עובד בתפקיד ניהולי וכן חשב, מזכיר חברה, מבקר פנים ויועץ משפטי פנימי. הכיסוי חל על נושאי משרה שכיהנו בחברה בעבר, 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 מכסה גם

את אחריותם של בעלי השליטה וזאת אך ורק במסגרת תפקידיהם כנושאי משרה בקבוצה, מעת לעת, ובלבד שתנאי הכיסוי בגינם לא יעלו על אלה של יתר נושאי המשרה.

כן אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאם להוראות סעיף 1(3) לתקנות ההקלות ולאפשר לחברה לחדש ו/או לרכוש פוליסת ביטוח מדי שנה במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 במאי, 2017 בכל חברת ביטוח בארץ ו/או בחו"ל, שתאושר ע"י ועדת הביקורת, ובלבד שגבול האחריות לא יעלה תוספת של 20% מעבר לגבול האחריות הנ"ל, והכל ללא צורך באישור נוסף, וכן שלא יחולו שינויים מהותיים ביתר תנאי פוליסת הביטוח. גבול האחריות וסכום פרמיית הביטוח יאושרו ע"י ועדת הביקורת והדירקטוריון מדי שנה ובלבד שוועדת הביקורת והדירקטוריון יקבעו כי סכומים אלה סבירים בהתחשב בחשיפת החברה, בהיקף הכיסוי ובתנאי השוק. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 6 ביולי, 2010 (מס' אסמכתא 545523 ו-2010-01-545553) ו-10 באוגוסט, 2010 (מס' אסמכתא 2010-01-581601), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 1 ביוני, 2014 רכשה החברה פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה לתקופה של שנה (עד ליום 31 במאי, 2015), בגבול אחריות של 5,000,000 דולר ארה"ב לתביעה ולסך כל התביעות בתקופת הביטוח וכן כיסוי נוסף בסך של 1,000,000 דולר בגין הוצאות משפטיות בישראל (לתביעה ולסך כל התביעות בתקופת הביטוח), תמורת דמי ביטוח בסך של 6,600 דולר ארה"ב.

קרנות פימי, בעלות השליטה בחברה הינן בעלות עניין אישי בהתקשרות ומהות העניין האישי נובע מכך שפוליסת הביטוח תחול גם על דירקטורים ונושאי משרה מטעמן. כמו כן, לקרנות אוריגו, בעלות עניין בחברה, עניין אישי בהתקשרות זו לנוכח העובדה כי אחד הדירקטורים בחברה מונה על פי המלצתן.

כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים ולנושאי המשרה

בימים 25 באוגוסט, 2011, 30 באוגוסט, 2011 ו- 15 בינואר, 2012 אישרו ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה (בהתאמה) את תיקון כתבי השיפוי לדירקטורים ולנושאי המשרה בחברה, לרבות לדירקטורים בקרב בעל השליטה בחברה. ובימים 3 בנובמבר, 2014, 30 בנובמבר, 2014 ו- 6 בינואר, 2015 אישרו ועדת התגמול, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה (בהתאמה), את הארכת תוקפם של כתבי השיפוי לנושאי המשרה ולדירקטורים אשר מכהנים מטעם בעלי השליטה, לתקופה נוספת בת שלוש שנים, שראשיתה ביום 15 בינואר, 2015.

לפירט בדבר תנאי כתבי השיפוי ראו נספח א' לדיווח המידי מיום 30 בנובמבר, 2014 (מס' אסמכתא 2014-01-210378) (נוסח כתב השיפוי), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 24 - החזקות בעלי ענין ונושאי משרה ליום 31 במרץ, 2015

בסמוך לתאריך הדו"ח				שם המחזיק
בדילול מלא ²		הון מונפק - ללא דילול -		
שיעור החזקה ⁸	כמות מניות	שיעור החזקה ³	כמות המניות/ניירות הערך	
19.91%	56,275,677 מניות רגילות	21.53%	56,275,677 מניות רגילות	FIMI OPPORTUNITY ⁴ IV, L.P.
38.11%	107,745,485 מניות רגילות	41.23%	107,745,485 מניות רגילות	FIMI ISRAEL OPPORTUNITY IV, LIMITED PARTNERSHIP
15.12%	42,730,243 מניות רגילות	16.35%	42,730,243 מניות רגילות	מנוף אוריגו שותפות מוגבלת 1 מנוף אוריגו שותפות מוגבלת 2 ⁵
0%	24,040 מניות רגילות	0%	24,040 מניות רגילות	תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ
6.23%	17,623,012 מניות רגילות	6.74%	17,623,012 מניות רגילות	הפניקס אחזקות בע"מ ⁶
3.55%	10,022,134 מניות רגילות	0%	10,022,134 אופ' בנקים 03/11	בנק הפועלים בע"מ ⁷
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

² בהנחה של מימוש של 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.

³ שיעור החזקה הינו בניכוי 24,040 מניות החברה המוחזקות על ידי החברה והמהוות מניות רדומות.

⁴ לפרטים אודות קרנות פימי ראו סעיף 3.7.1 לתשקיף 2013 מיום 21 במאי, 2013 אשר תוקן ביום 27 במאי, 2013 (מס' אסמכתא 01-066037-2013 ו-01-072349-2013), אשר המידע האמור בו מובא בדו"ח זה על דרך ההפניה.

⁵ 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 גי.פי בע"מ.

⁶ מתוך המניות הנ"ל 2,696,188 מניות מוחזקות בחשבון הנוסטרו של הפניקס, 2,664,012 מניות מוחזקות באמצעות קופות גמל וחברות לניהול קופות גמל ו-12,287,812 מניות מוחזקות באמצעות חשבונות ביטוח חיים משותף ברווחים.

⁷ 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 מגזרים (1995) בע"מ כלפי הבנקים בסכום כולל של 42 מיליון ש"ח.

בסמוך לתאריך הדו"ח				שם המחזיק
בדילול מלא ⁷		הון מונפק - ללא דילול -		
שיעור החזקה ⁸	כמות מניות	שיעור החזקה ⁸	כמות המניות/ניירות הערך	
0.01%	29,524 מניות רגילות	0.01%	29,524 מניות רגילות	יעקוב אלינב ⁸
0.01%	29,524 מניות רגילות	0.01%	29,524 מניות רגילות	אבנר לושי ⁹
0.01%	29,524 מניות רגילות	0.01%	29,524 מניות רגילות	מתיה גרינהולץ ¹⁰
0.38%	1,068,966 מניות רגילות	0%	1,000,000 אופציות נושאי משרה 2012	אבי ליבנה ¹¹
0.26%	748,276 מניות רגילות	0%	700,000 אופציות נושאי משרה 2012	גולן קרן ¹²
0.30%	855,172 מניות רגילות	0%	855,172 אופציות נושאי משרה 2012	¹³ Goldhammer & Partners GmbH

תקנה 24א - הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים נכון ליום 31 במרץ, 2015

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	261,381,396

⁸ מר אלינב משמש כדירקטור חיצוני בחברה. לפרטים בקשר עם מר אלינב ראה תקנה 26 להלן.

⁹ מר לושי משמש כדירקטור חיצוני בחברה. לפרטים בקשר עם מר לושי ראה תקנה 26 להלן.

¹⁰ גב' גרינהולץ משמשת כדירקטור חיצוני בחברה. לפרטים בקשר עם גב' גרינהולץ ראה תקנה 26 להלן.

¹¹ מר לבנה משמש כמנכ"ל החברה. לפרטים בקשר עם מר לבנה ראה תקנה 24א להלן.

¹² מר קרן משמש כמנכ"ל החברה. לפרטים בקשר עם מר קרן ראה תקנה 26א להלן.

¹³ חברה 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 בי-דין	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 בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא	הוועדה לבחינת סיכוני מטח וחוי"ג	יו"ר ועדת ביקורת והוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, יו"ר ועדת תגמול ויו"ר הוועדה ליישום האכיפה המנהלית	ועדת ביקורת והוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול והוועדה ליישום האכיפה המנהלית	ועדת ביקורת והוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול, הוועדה ליישום האכיפה המנהלית, הוועדה לבחינת סיכוני מטח וחוי"ג	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	בעלת כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
האם הוא עובד של החברה, של חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין והתפקיד שהוא ממלא	יו"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
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	שותף בקרן השקעות "פימי".	שותף בקרן השקעות "פימי".	שותף בקרן הון סיכון Israel HealthCars Ventures	שיווק פרויקטים של בניה ובתי יוקרה	יו"ר דש קופות גמל בע"מ, יו"ר דפי זחב.	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, MBA מאוניברסיטת מישיגן

שם	שמואל וולדינגר	רון בן חיים	אבנר לושי	מתיה גרינהולץ	יעקב אלינב	ניר דרור
תאגידים בהם משמש דירקטור	רבל איי.סי.אס בע"מ, תאת טכנולוגיות בע"מ, בגיר גרופ בע"מ, תדירגן מוצרים מדוייקים (1993) בע"מ, גניגר מפעלי פלסטיקה בע"מ, וטת דימר 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, אינרום תעשיות בניה בע"מ ו מגל מערכות בטחון, בע"מ	פלרם תעשיות (1990) בע"מ, מאפיות שלמה א. אנגיל בע"מ; Easy-Glide Ltd, Easy-Lap Ltd, מונה ליוה מדיקל בע"מ, אגם חקלאות מתקדמת הרי מגידו בע"מ, עוזבר בע"מ	תכשיטי כפריס בע"מ; חברת סאמט	אלינב יעוץ ושירותים, סאפיאנס בע"מ, פולאר תקשורת בע"מ, גלובל בוקס בע"מ, פרוטרום תעשיות בע"מ, דפי זהב בע"מ, עופר השקעות בע"מ, ואקסלנס גמל 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 חשובנאית 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 - מעלה השחרור 5, חיפה.

תקנה 28 - שינויים בתזכיר או בתקנון ההתאגדות

אין.

תקנה 29 - המלצות והחלטות דירקטוריון

(1) תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה:

אין.

(2) שינויים בהון הרשום או המונפק של התאגיד:

ראה תקנה 20 לעיל.

(3) שינוי תזכיר ותקנון התאגדות של התאגיד:

אין.

(4) פדיון מניות:

אין.

(5) פדיון מוקדם של אגרות חוב:

אין.

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

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

בימים 3 במרץ, 2014, 6 במרץ, 2014 ו- 30 באפריל, 2014 אישרו ועדת הביקורת, דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית, בהתאמה, את הארכת תוקפו של הסכם הניהול עם פימי ניהול לתקופה נוספת בת 3 שנים באותם תנאים. לפרטים נוספים ראו תקנה 22 לעיל.

בימים 3 בנובמבר, 2014, 30 בנובמבר 2014 ו- 6 בינואר, 2015 אישרו ועדת התגמול, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה (בהתאמה), את הארכת תוקפם של כתבי השיפוי לנושאי המשרה ולדירקטורים אשר מכהנים מטעם בעלי השליטה, לתקופה נוספת בת שלוש שנים, שראשיתה ביום 15 בינואר, 2015.

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

אין.

(8) החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

באסיפה הכללית של החברה מיום 30 באפריל, 2014 אישרה האסיפה הכללית: (א) למנות מחדש את הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה (למעט הדירקטורים החיצוניים)

- שמואל וולודינגר, רון בן חיים, יעקב אלינב וניר דרור לדירקטורים בחברה; (ב) למנות מחדש את משרד רואי החשבון Deloitte ברייטמן אלמגור זוהר ושות' רואי חשבון כרואי החשבון המבקרים של החברה עד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה, ולהסמיך את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרם; (ג) להאריך את תקופת הסכם הניהול עם פימי 2007 בע"מ, באותם תנאים, כמפורט בדו"ח העסקה, לתקופה נוספת בת שלוש שנים שראשיתה ביום 1 באפריל, 2014. לפרטים בדבר הנושאים שעל סדר יומה של האסיפה והחלטת האסיפה הכללית של החברה ראו דיווחים מיידיים מהימים 24 במרץ, 2014 (מס' אסמכתא 2014-01-021903), 2 באפריל, 2014 (מס' אסמכתא 2014-01-037152 ו- 2014-01-037155) ו- 30 באפריל, 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-053541) אשר המידע האמור בהם בעניין זה מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

באסיפה הכללית של החברה מיום 6 בינואר, 2015 אישרה האסיפה הכללית: (א) את הארכת תוקפם של כתבי השיפוי לנושאי משרה ולדירקטורים אשר מכהנים מטעם בעלי השליטה, כפי שימונו מעת לעת, לתקופה נוספת בת שלוש שנים, בהתאם לכתבי השיפוי שאושרו על ידי האסיפה הכללית לנושאי המשרה ולדירקטורים שאינם מקרב בעלי השליטה ביום 15 בינואר, 2012; (ב) לאשר תשלום מענק חד-פעמי בסך של 40,000 ש"ח למר גולן קרן, סמנכ"ל הכספים של החברה, בגין תרומתו לקבלת סך של 3,000,000 ש"ח מכוח הסכם הפשרה שנחתם בין החברה לבין מגדל חברה לביטוח בע"מ. לפרטים בדבר הנושאים שעל סדר יומה של האסיפה והחלטת האסיפה הכללית של החברה ראו דיווחים מיידיים מהימים 30 בנובמבר, 2014 (מס' אסמכתא 2014-01-210378) ו- 6 בינואר, 2015 (מס' אסמכתא 2015-01-005974), 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: 31 במרץ, 2015

תדיר-גן (מוצרים מדויקים) 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), התשי"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 איננו בא למצות את כל היבטי הממשל התאגידי הרלוונטיים לתאגיד, אלא עוסק במספר היבטים בלבד; לצורך קבלת מידע נוסף (ולפי העניין), יש לעיין בדיווחים השוטפים של התאגיד.
- (2) "שנת הדיווח" משמעה מיום 1.1.11 ועד ליום 31.12.11. שקדמו למועד פרסום הדוח התקופתי; על אף האמור, "שנת הדיווח" לגבי תאגיד הבוחר ליישם את השאלון ביישום מוקדם תהיה (לכל הפחות) מיום 1.10.11 ועד ליום 30.9.12 (לגבי יישום מוקדם בדוח רבעוני ליום 30.9.12). לגבי תאגיד שבוחר ליישם את השאלון במסגרת דוח מיידי (ע"ג טופס ת-121), "שנת הדיווח" תהיה שנה אחת מלאה לפחות, שתסתיים סמוך למועד פרסום השאלון;
- (3) לצד כל שאלה מצוינת המסגרת הנורמטיבית. במקרה שהשאלה מתייחסת להוראת חובה מצוין הדבר במפורש;
- (4) במקרה שתאגיד מבקש להוסיף מידע העשוי להיות חשוב למשקיע סביר בקשר עם תשובותיו בשאלון, יוכל לעשות כן במסגרת הערות סיום לשאלון, תוך הפניה מן השאלה הרלוונטית.

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	1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים): דירקטור א': אבנר לושי. דירקטור ב': מתי גרינהולץ. מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.	
			2. <table border="1"> <tr> <td>א.</td> <td>מספר הדירקטורים הבלתי תלויים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 3</td> </tr> <tr> <td>ב.</td> <td> 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. </td> </tr> </table>	א.
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	—	—	א.	
			ב.	

	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, 245א. 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 בהסתמך על הצהרות הדירקטורים החיצוניים והדירקטור הבלתי תלוי.</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 המיידני 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 נכת 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 נכת בשיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות האדם הנוסף בשיבות הדירקטוריון כאמור:</p> <p>זהות:</p> <p>תפקיד:</p> <p>פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו):</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים: <input type="checkbox"/> כן <input checked="" type="checkbox"/> לא</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p>שיעור נוכחותו בשיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח:</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 לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין -
			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 שביהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח הצהירו עובר למועד זימון האסיפה הכללית שעל סדר יומה היה מינוים, כי יש להם הכישרים הדרושים (תוך פירוטם) והיכולת להקדיש את הזמן הראוי לשם ביצוע תפקידם וכי לא מתקיימות לגביהם ההגבלות האמורות בסעיפים 226 ו-227 לחוק החברות, ולעניין דירקטור בלתי תלוי מתקיים בהם גם האמור בפסקאות (1) ו-(2) להגדרה "דירקטור בלתי תלוי" שבסעיף 1 לחוק החברות. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יציינו שמות הדירקטורים שלא 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 <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)		
חוק החברות - סעיף 4 (ב) לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		V	יו"ר הדירקטוריון (או אדם אחר שמינה הדירקטוריון) אחראי על הטמעת הוראות הממשל התאגידי החלות על התאגיד, ופעל לעדכון הדירקטורים בנושאים הקשורים בממשל תאגידי במהלך שנת הדיווח. אם הדירקטוריון מינה אדם אחר לתפקיד האחראי (חלף יו"ר הדירקטוריון), נא ציינו את שמו ותפקידו: גולן קרן, סמנכ"ל הכספים.	.11	
הוראת חובה סעיף 92(א)(12) לחוק החברות		V	בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 1 בנוסף לדירקטור חיצוני אחד לפחות שעל פי החוק חייב להיות בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית.	.12	א.
הוראת חובה סעיף 219(ד) לחוק החברות		V	בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד, בנוסף לדירקטור החיצוני בעל המומחיות החשבונאית ופיננסית, דירקטורים נוספים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית במספר שאותו קבע הדירקטוריון. 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: _____.		ב.
סעיפים 92(א)(12), 219(ד), 240(א) לחוק החברות, תקנה 10(ב)(9) ו-48(ג)(9) לתקנות הדוחות	_____	_____	מספר הדירקטורים שיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח: בעלי כשירות חשבונאית ופיננסית: 5 בעלי כשירות מקצועית: 1 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.		ג.
הוראת חובה סעיף 239(ד) לחוק החברות			במועד מינוי דירקטור חיצוני בשנת הדיווח, קוימה הוראת סעיף 239(ד) לחוק החברות לענין גיוון הרכב הדירקטוריון משני המינים. <input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא מונה דירקטור חיצוני בשנת הדיווח)	.13	א.

חוק החברות - סעיף 2 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		V	בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____. 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: _____.	ב.		
	_____	_____	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 2014): 3 רבעון שני: 2 רבעון שלישי: 2 רבעון רביעי: 3				א.	14.
	_____	_____	לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו): (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).				ב.	
			שיעור השתתפותו ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים (לגבי דירקטור החבר	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת (לגבי דירקטור החבר בוועדה זו)	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שם הדירקטור	

				בוועדה זו)							
			-	-	-	100%	שמואל וולודינגר				
			-	-	-	100%	רון בן חיים				
			-	100%	100%	100%	אבנר לוי				
			-	100%	100%	100%	מתי גרינהולץ				
			-	100%	100%	100%	יעקב אלינב				
			-	-	-	100%	ניר דרור				
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		✓	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: _____.	17.
הוראת חובה סעיף 119 לחוק החברות		✓	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: _____.	18.
הוראת חובה סעיפים 95 ו-121 לחוק החברות	-----	-----	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).	19.
סעיפים 95 ו-121 לחוק החברות		✓	המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –	20.
	_____	_____	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 אינו 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 לא כיהן בשנת הדיווח -		24.
		V	בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	א.	

		v	יו"ר הדירקטוריון.	ב.	
		v	דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	ג.	
		v	דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	ד.	
		v	דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	ה.	
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, לעניין 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 ומוכיר 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 32(3) לתקנות אישור הדוחות הכספיים, והנחיית גילוי בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים.		√	30. א. המלצותיה של הועדה בנוגע לדוחות הכספיים שהוגשו בשנת הדיווח הובאו בפני הדירקטוריון זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון, ודיווחה לו על כל ליקוי או בעיה שהתגלו במהלך הבחינה.
	—	—	ב. יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות לקראת ישיבת הדירקטוריון בה יאושרו הדוחות התקופתיים או הרבעוניים: שני ימים.
	—	—	ג. מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד אישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2014): 2 ימים. דוח רבעון שני: 3 ימים. דוח רבעון שלישי: 6 ימים. דוח שנתי: 6 ימים.
הוראת חובה סעיף 168 לחוק החברות, תקנה 22(2) לתקנות אישור הדוחות הכספיים.		√	31. רואה החשבון המבקר של התאגיד הוזמן לכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, והמבקר הפנימי קיבל הודעות על קיום הישיבות כאמור, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח.
הוראת חובה תקנה 3 לתקנות אישור הדוחות הכספיים.	—	—	32. בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח, כל התנאים המפורטים להלן:
		√	א. מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).

		V	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).	ב.	
		V	יו"ר הועדה 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 למינוים.	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	<p>טרם מינויו של רואה החשבון המבקר, העבירה ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) את המלצותיה לאורגן הרלוונטי בתאגיד, בקשר עם היקף עבודתו ושכרו של רואה החשבון המבקר.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בשנת הדיווח לא מונה רואה חשבון מבקר).</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין האם האורגן הרלוונטי בתאגיד פעל על פי המלצות ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים):</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> כן.</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>	.34
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")	_____	_____	נא פרטו את מספר השנים בהם מכהן השותף המטפל במשרד רואה החשבון המבקר בתפקידו (כרואה חשבון מבקר בתאגיד): שנתיים וחצי.	.38

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.	.39
--	--	---	---	-----

עסקאות עם בעלי עניין				
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון		
סעיפים 117, 253, 255, 270-278 לחוק החברות		v	התאגיד אימץ נוהל, שאושר בידי ועדת ביקורת, שעניינו עסקאות בעלי עניין על מנת להבטיח כי עסקאות כאמור יאושרו כדין.	.40
סעיף 270(4) לחוק החברות	x		בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – - מספר המועסקים על-ידי התאגיד מקרב בעל השליטה בו ו/או קרובו (לרבות חברות שבשליטתם): 2 (ראו הערה בסוף השאלון). - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגנים 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). _____.	.41
סעיף 254 לחוק החברות, סעיף 36 לחוק ניירות ערך (פרט)		v	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:	.42

חשוב למשקיע הסביר)			<input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
--------------------	--	--	---	--

הערות סיום לשאלון:

לעניין סעיף 41 לשאלון - לחברה הסכם ניהול עם עם פימי 2007 בע"מ בדבר הענקת שירותי ניהול חברה. נכון למועד דוח זה, עיקר שירותי הניהול ניתנים באמצעות מר שמואל וולודינגר, המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה ומר רון בן חיים, המכהן דירקטור בחברה. עם זאת, למיטב ידיעת החברה אין וודאות כי במהלך תקופת הסכם הניהול שירותי הניהול ימשיכו להיות מסופקים באמצעות נושאי המשרה הנ"ל. בהתאם להודעה שקיבלה החברה הזכות לקבלת דמי הניהול הומחטה לחברה בשליטת מר שמואל וולודינגר. לפרטים נוספים ראו תקנה 21 לפרק פרטים נוספים על התאגיד.

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 הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים: אבנר לושי

יו"ר ועדת הביקורת: אבנר לושי

יו"ר הדירקטוריון: שמואל וולודינגר

תאריך החתימה: 31 במרץ, 2015



פרק ו' - הצהרות מנהלים

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

אני, אבי לבנה, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח השנתי של תדירגן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ (להלן - "התאגיד") לשנת 2014 (להלן - "הדוחות");

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

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

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם;

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

31.03.2015

אבי לבנה, מנכ"ל

ב. הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנות 5ד(ב)(4)(ב), 5ד(ב)(4)(ג) ו-38ג(ד)(2):

אני, גולן קרן מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים השנתיים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות השנתיים של תדירגן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ (להלן - "התאגיד") לשנת 2014 (להלן - "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם;

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

31.03.2015

גולן קרן, סמנכ"ל כספים