

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ

- חלק א' - תיאור עסקי התאגיד
- חלק ב' - דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
- חלק ג' - דו"חות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2016
- חלק ד' - פרטים נוספים על התאגיד
- חלק ה' - דו"ח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לשנת 2016
- חלק ו' - שאלון ממשל תאגידי

| | |
|-----------|---|
| 3 | חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה |
| 1 | פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה |
| 2 | תחומי פעילות הקבוצה |
| 3 | השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה |
| 4 | חלוקת דיבידנדים |
| 7 | חלק שני - מידע אחר על עסקי החברה |
| 5 | מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה |
| 6 | סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה |
| 9 | חלק שלישי - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות |
| 7 | מידע כללי על תחומי הפעילות |
| 10 | תחום א' - מוצרים לתעשייה התהליכית |
| 8 | מידע כללי על תחום המוצרים לתעשייה התהליכית |
| 9 | מוצרים ושירותים בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית |
| 10 | פילוח הכנסות מוצרים ושירותים בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית |
| 11 | מוצרים חדשים בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית |
| 12 | לקוחות בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית |
| 13 | שיווק והפצה בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית |
| 14 | תחום ב' - מוצרים אולטרה - נקיים |
| 14 | מידע כללי על תחום המוצרים האולטרה-נקיים |
| 15 | מוצרים ושירותים בתחום המוצרים האולטרה-נקיים |
| 16 | פילוח הכנסות מוצרים ושירותים בתחום המוצרים האולטרה - נקיים |
| 17 | מוצרים חדשים בתחום המוצרים האולטרה נקיים |
| 18 | לקוחות בתחום המוצרים האולטרה - נקיים |
| 19 | שיווק והפצה בתחום המוצרים האולטרה - נקיים |
| 18 | חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה |
| 20 | גורמי הצלחה קריטיים |
| 21 | חסמי כניסה |
| 22 | צבר הזמנות |
| 23 | תחרות |
| 24 | עונתיות |
| 25 | כושר ייצור |
| 26 | רכוש קבוע ומתקנים |
| 27 | מחקר ופיתוח |
| 28 | נכסים לא מוחשיים |
| 29 | הון אנושי |
| 30 | חומרי גלם וספקים |
| 31 | הון חוזר |
| 32 | השקעות |
| 33 | מימון |
| 34 | מיסוי |
| 35 | סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם |
| 36 | מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד |
| 37 | הסכמיים מהותיים |
| 38 | הסכמי שיתוף פעולה |
| 39 | הליכים משפטיים |
| 40 | יעדים ואסטרטגיה עסקית |
| 41 | צפי להתפתחות בשנה הקרובה |
| 42 | מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד |
| 43 | מידע כספי לגבי אזורי גיאוגרפיים |
| 44 | דיון בגורמי סיכון |

תיאור עסקי התאגיד

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ (להלן: "החברה")

חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. כללי

1.1.1. החברה נתאגדה ונרשמה בישראל ביום 28 באוגוסט, 1961. ביום 8 במאי, 1994 הפכה החברה לחברה ציבורית ונרשמה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

לחברה מספר חברות בנות, כמפורט להלן בדוח זה (החברה וחברות הבנות יקראו להלן ביחד: "הקבוצה").

יודגש כי התיאור בדוח זה כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הוא מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לארוע או למידע עתידי שהתממשותו אינה ודאית בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בדוח זה.

1.1.2. עיסוקה של הקבוצה הינה בשני תחומי הפעילות, כדלקמן:

תחום א' - פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מחברים, ברזים ושסתומים למערכות פיקוח הולכה ובקרה תעשייתיות וכן פיתוח, תכנון וייצור מערכות ללקוחות בתחום פעילות זה (להלן: "מוצרים לתעשייה התהליכית").

תחום ב' - פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מחברים, ברזים ושסתומים למערכות הובלת גזים אולטרה-טהורים בתעשיות מיקרו אלקטרוניקה ותעשיות אולטרה-נקיות נוספות¹ וכן פיתוח, תכנון וייצור מערכות ללקוחות בתחום פעילות זה (להלן: "מוצרים אולטרה-נקיים").

1.1.3. מכירות הקבוצה מופנות ברובן המכריע לייצוא. בשנת 2016 כ-94% ממכירות הקבוצה היו לייצוא. מוצרי הקבוצה זוכים להכרה ואישור על ידי חברות תעשייתיות עולמיות מובילות בשווקים המרכזיים הבאים: יצרני מערכות גז תעשייתיות, מוליכים למחצה, נפט, גז ופטרוכימיים, ציוד אנליטי, טורבינות קרקע ואנרגיה גרעינית.

1.1.4. ביום 25 במאי, 2016 שותפות פימי², בעלת השליטה בחברה, הודיעה לחברה כי שותפות פימי רכשה מלוא אחזקותיהן של תדאה פיתוח טכנולוגי ואוטומציה בע"מ (להלן: "תדאה") ומולודן בע"מ (להלן: "מולודן") בשותפות פימי. למען הסר ספק, כתוצאה מרכישת אחזקות תדאה ומולודן בשותפות פימי כאמור לעיל, לא חל שינוי בזהות בעלת השליטה בחברה או בהחזקות בחברה. בעקבות רכישת אחזקותיהן של תדאה ומולודן בשותפות פימי, הן חדלנה להיות צד להסכם השותפות בשותפות פימי ומר מרדכי גורפונג

¹ תעשייה אולטרה-נקיה היא תעשייה בה נדרשת רמת טוהר גבוהה על מנת לקיים תהליך ייצור. מערך הייצור של המוצרים האולטרה נקיים נבדל מזה של התעשייה התהליכית בחומרי הגלם, בתהליכי הגמר הנעשים בחדרים נקיים וכן בתהליכי ייצור מדויקים יותר המאופיינים ברמות טיב פני שטח גבוהות יותר.

² פימי המ-לט (2012), שותפות מוגבלת בשליטת השותף הכללי שלה, פימי 4 2007 בע"מ, חברה ישראלית פרטית.

חדל מלכהן כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 25.5.2016 אסמכתא: 2016-01-033567, המובא כהכללה על דרך של הפניה. לפרטים בדבר בפסקת כהונתו של מר מרדכי גורפונג כדירקטור בחברה ראו דיווח מיידי מיום 25.5.2016 אסמכתא: 2016-01-033615, המובא כהכללה על דרך של הפניה.

1.1.5. ביום 12 בינואר, 2016, התקשרה החברה בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של חברת Jiangsu Xinghe Valve Co. Ltd, חברה המאוגדת בסין (להלן: "החברה הסינית"). החברה הסינית פועלת בתחום התעשייה התהליכית ומייצרת בעיקר ברזים ומחברים לחברות הפועלות בסין בתחום האנרגיה הגרעינית, הפטרוכימיה, הנפט והגז.

ביום 5 באפריל, 2016 הושלמו כל הפעולות הנדרשות לשם השלמת רכישת מלוא הון המניות של החברה הסינית בתמורה כוללת של 15,015 אלפי דולר (להלן: "התמורה").

בחודש ינואר, 2016 שילמה החברה מקדמה בסך 1,453 אלפי דולר על חשבון התמורה ובחודש אפריל, 2016 שולמה יתרת התמורה בסך 13,562 אלפי דולר וזאת לאחר שהתמלאו התנאים המתלים להשלמת העסקה.

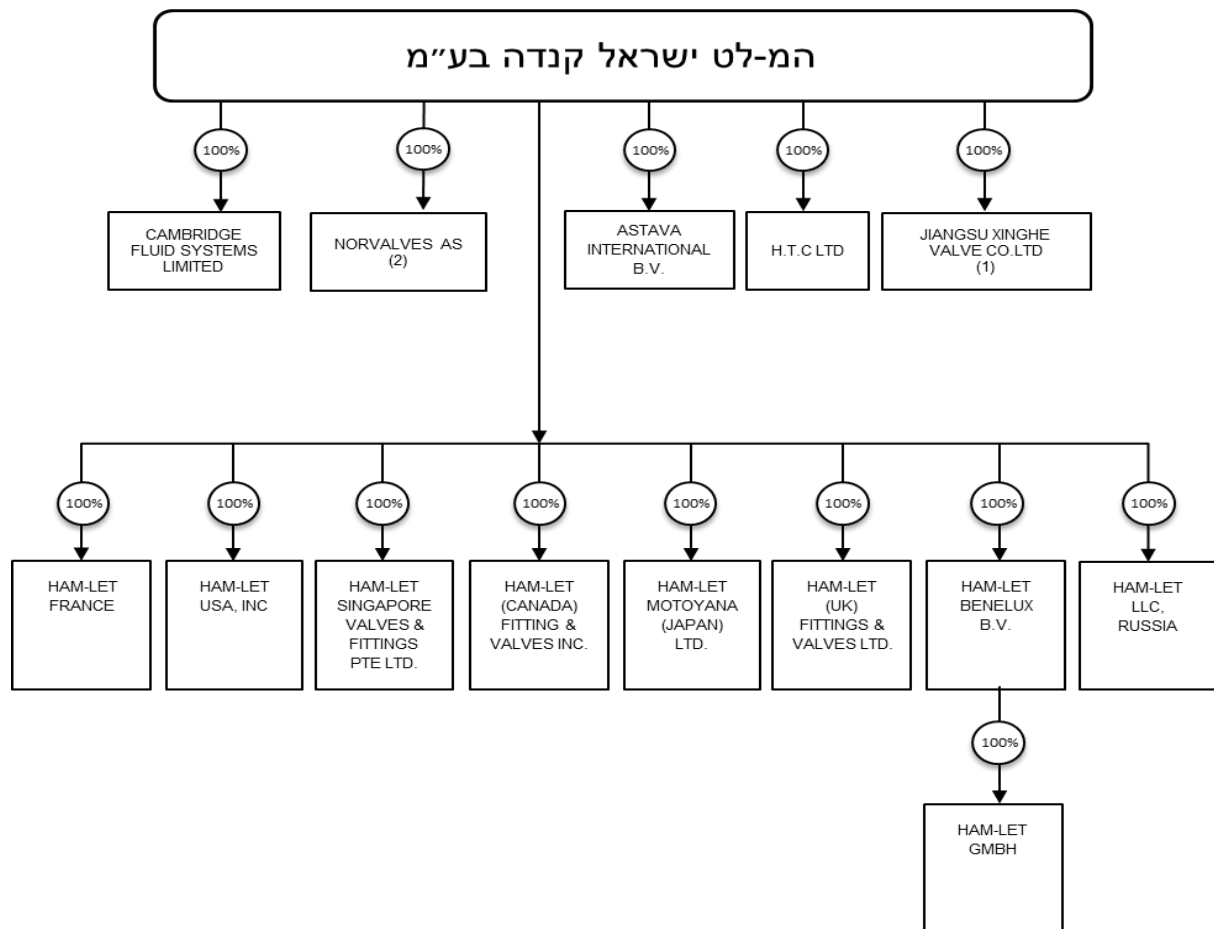
כמו כן, כמפורט בהסכם הרכישה, בכפוף להתקיימות התנאים הקבועים בהסכם לרכישת החברה הסינית עשויה החברה לשלם לשלושת המוכרים סכום נוסף של עד 3,350 אלפי דולר החל משנה ממועד ההשלמה. בגין הסכום שעל החברה לשלם לשניים מהמוכרים העמידה החברה ערבות בנקאית על מלוא הסכום, בסך של 1,350 אלפי דולר. למועד הרכישה הכירה החברה בהתחייבות בגין התמורה המותנית בסך של 700 אלפי דולר ונכון ליום 31 בדצמבר, 2016 לא קיימת לחברה התחייבות בגין התמורה המותנית. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 12 בינואר, 2016 ו- 5 באפריל, 2016 (אסמכתאות: 2016-01-008398, 2016-01-041773, בהתאמה), המובאים בדרך של הפניה.

1.1.6. ביום 10 באוקטובר, 2016 השלימה החברה רכישה לא מהותית של מלוא הון המניות של חברת Norvalves AS, חברה המאוגדת בנורווגיה (להלן: "החברה הנורווגית") הפועלת בתחום הנפט והגז המשוייך לתחום מוצרים לתעשייה התהליכית של החברה, בתמורה כוללת בסך של 10 מיליון קרונות נורווגיות (שהן כ- 1.24 מיליון דולר ארה"ב). החברה הנרכשת פועלת בשוק הנורווגי בייצור, מכירה ושיווק של ברזים ומחברים לתעשיית הנפט והגז. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום שלוש עשר לאוקטובר, 2016 (אסמכתא: 2016-01-063348), המובא בדרך של הפניה.

1.1.7. בתאריך 31 בדצמבר, 2015, החברה דיווחה על אישור מינויו של מר אמיר וידמן לתפקיד מנכ"ל החברה החל מיום 1 בינואר, 2016. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.2 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה.

1.2. תרשים מבנה החזקות הקבוצה

לחברה חברות בנות בבעלות מלאה של החברה, במישרין או בעקיפין אשר עוסקות בייצור, שיווק ומכירה של מוצרי הקבוצה בטריטוריות השונות בהן הן פועלות, כמפורט בתרשים ההחזקות הכולל של הקבוצה שלהלן:



(1) במהלך הרבעון הראשון של שנת 2016 החברה רכשה את מלוא הון המניות של החברה הסינית, לפרטים נוספים ראו סעיף 1.1.5 לעיל.

(2) במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2016 החברה רכשה את מלוא הון המניות של החברה הנורווגית. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.1.6 לעיל.

2. תחומי פעילות הקבוצה

כאמור לעיל, לקבוצה שני תחומי פעילות כדלקמן:

2.1. מוצרים לתעשייה התהליכית.

2.2. מוצרים אולטרה-נקיים.

לתיאור כל אחד מתחומי הפעילות הנ"ל ראו סעיפים 7 עד 44 להלן.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

בשנים 2015 ו-2016 לא חלו שינויים בהשקעות בהון החברה או עסקאות מהותיות אחרות שנעשו במניותיה.

4. חלוקת דיבידנדים

4.1. למועד דוח זה, החברה לא קיבלה החלטה בדבר מדיניות חלוקת דיבידנדים.

4.2. להלן פרטים אודות דיבידנדים שהחברה הכריזה וחילקה בשנתיים האחרונות:

| מועד ההחלטה | סכום | מחיר | מועד החלוקה | מותרת/ ביהמ"ש | מס' אסמכתא |
|-------------|---|---------------------------------|-------------|---------------|----------------|
| 27.11.2016 | 19.355 מיליון ₪ (אשר היוו 5,069 אלפי דולר) | 1.39 ₪ למניה (0.36 \$ למניה) | 12.12.2016 | מותרת | 2016-01-136027 |

4.3. בישיבת הדירקטוריון מיום 23 במרץ, 2017, החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של כ- 18.1 מיליון ש"ח (5 מיליון דולר). לפרטים נוספים ראו סעיף 8.4 לדוח הדירקטוריון.

4.4. יתרת העודפים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016 הינה 52,682 אלפי דולר.

4.5. לחברה לא קיימות מגבלות על חלוקת דיבידנד, מלבד התחייבותה כלפי הבנקים בישראל המממנים את פעילותה ולפיה היא מחויבת לשמירת אמת מידה פיננסית של יחס הון עצמי מוחשי, כהגדרתו בבאור 13 בדוחות הכספיים לשנת 2016 (להלן: "הדוחות הכספיים"), לסך המאזן בשיעור מינימלי של 30%. נכון למועד דוח זה החברה עומדת באמת המידה הנ"ל.

4.6. לעניין מיסוי החל על חלוקת דיבידנדים, ראו באור 24 בדוחות הכספיים, המובא בדרך של הפניה.

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

בהתייחס לנתונים המפורטים להלן ביחס לתחומי הפעילות של החברה, יצוינו העקרונות הבאים:

5.1. סכומי ההכנסות, ההוצאות והנכסים של תחומי הפעילות שניתן היה לייחס באופן ישיר לתחום הפעילות - יוחסו בהתאם. הוצאות ונכסים שלא ניתן היה לייחס באופן ישיר הוקצו בין תחומי הפעילות על פי מדדים כלכליים ותפעוליים שונים כגון: יחס מכירות, יחס שטחים המשמשים את תחום הפעילות וכדומה.

5.2. להלן נתונים מאזניים ונתוני רווח והפסד ביחס לתחומי הפעילות של הקבוצה לשנים 2014, 2015 ו-2016, באלפי דולר ארה"ב:

| | מוצרים לתעשייה התהליכית | | | מוצרים אולטרה-נקיים | | | מאוחד | | |
|------------------------------------|-------------------------|--------|--------|---------------------|--------|--------|---------|--------|--------|
| | 2016 | 2015 | 2014 | 2016 | 2015 | 2014 | 2016 | 2015 | 2014 |
| הכנסות תחום הפעילות מחיצוניים | 83,551 | 66,487 | 71,394 | 40,537 | 31,088 | 23,553 | 124,088 | 97,575 | 94,947 |
| עלויות קבועות של תחום הפעילות (*) | 32,624 | 25,752 | 25,804 | 11,335 | 11,134 | 8,521 | 43,959 | 36,886 | 34,325 |
| עלויות משתנות של תחום הפעילות (**) | 44,288 | 33,361 | 35,532 | 23,897 | 18,064 | 12,033 | 68,185 | 51,425 | 47,565 |
| תוצאות תחום הפעילות (רווח תפעולי) | 6,639 | 7,374 | 10,058 | 5,305 | 1,890 | 2,999 | 11,944 | 9,264 | 13,057 |
| נכסי תחום הפעילות | 98,930 | 64,015 | 65,566 | 35,384 | 31,694 | 22,653 | 134,314 | 95,709 | 88,219 |
| התחייבויות תחום הפעילות | 49,407 | 18,897 | 20,190 | 16,460 | 9,960 | 6,887 | 65,867 | 28,857 | 27,077 |

(*) העלויות הקבועות המיוחסות לכל אחד מתחומי הפעילות של החברה כוללות את העלויות הבאות: שכר עבודה של עובדי תפעול (למעט שכר עבודה של כוונים ומפעילים), פחת, דמי שכירות, אחזקת מפעל ומכונות, ביטוח, הוצאות מו"פ וחלק מהוצאות שיווק ומכירה והנהלה וכלליות בעיקר שכר עבודה.

(**) העלויות המשתנות המיוחסות לכל אחד מתחומי הפעילות של החברה כוללות את העלויות הבאות: חומרי גלם, שכר עבודה של כוונים ומפעילים, כלי חיתוך, קבלני משנה של עבודות ייצור, חומרי עזר, חשמל, קניות חלקים ומוצרים, שינוי במלאי תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה וחלק מהוצאות שיווק ומכירה והנהלה וכלליות.

לפרטים נוספים ראו דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר 2016.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

בנוסף למגמות וההתפתחויות בתחום התעשייה התהליכית ובתחום התעשייה האולטרה-נקייה בהן פועלת הקבוצה, קיימים גורמים בסביבה המאקרו-כלכלית של הקבוצה שיש להם השפעה מהותית על פעילות הקבוצה, כמפורט להלן:

6.1. כללי:

שנת 2014 התאפיינה בעליה ברמת הביקושים למוצרי החברה בשני תחומי פעילותה. בשנת 2015 נרשמה האטה ברמות הביקושים למוצרי החברה בשני תחומי פעילותה. העליה שנרשמה במכירות הקבוצה של המוצרים האולטרה נקיים בשנת 2015, נובעת בעיקר מאיחוד לראשונה של מכירות חברת הבת באנגליה. שנת 2016 התאפיינה בעליה ברמות הביקושים למוצרי החברה בשני תחומי פעילותה. העליה שנרשמה במכירות הקבוצה של המוצרים במגזר התעשייה התהליכית, נובעת בעיקר מאיחוד לראשונה של מכירות חברת הבת בסין. העליה שנרשמה במכירות הקבוצה של המוצרים האולטרה נקיים נובעת מעלייה משמעותית בביקושים למוצרי החברה.

6.2. תנודות מחירים בעלויות חומרי הגלם:

חומרי הגלם של הקבוצה מורכבים בעיקר ממתכות. בשנת 2015 נמשכה מגמת הירידה במחירים שהחלה בשנת 2013, ומחירי חומרי הגלם ירדו בכ-10% לעומת 2014 והגיעו לרמתם הנמוכה ביותר בעשר השנים האחרונות. ירידת המחירים נמשכה עד פברואר 2016 כאשר בחודש מרץ הגיעו מחירי חומרי הגלם לשפל של 12 שנה. מאז ולאורך 2016, התהפכה המגמה ומחירי המתכות עברו למגמת עליה. עד סוף השנה מחירי המתכות עלו בכ-20% וחזרו לרמתם הממוצעת בשנת 2015.

6.3. תנודות בשערי מטבע:

הקבוצה פועלת במספר מטבעות מלבד הדולר של ארה"ב אשר העיקריים שבהם: ש"ח, אירו, יינים יפניים, יואן סיני וליש"ט. התנודות בשערי החליפין של המטבעות השונים לעומת הדולר גורמות לשיפור או שחיקה ברווחיות הקבוצה, לפי העניין. כך למשל:

בשנים 2014-2016, ההשפעה נטו של השינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים ביחס לדולר הקטינה את מחזור המכירות ורווחיותה של הקבוצה. בנוסף, התחזקותו של השקל ביחס לדולר בשנים 2014 ו-2016 הגדילה את הוצאותיה של הקבוצה והרעה את רווחיותה ואילו החלשותו של השקל ביחס לדולר בשנת 2015 הקטינה את ההוצאות של הקבוצה ושיפרה את רווחיותה.

6.4. סין:

כלכלת סין, המאופיינת בשנים האחרונות בשיעורי צמיחה גבוהים, מהווה אבן שואבת לפרויקטים בכל מגוון התעשיות. עקב החסמים הטכנולוגיים הגבוהים בחדירה לתחומי הפעילות של הקבוצה, מסופקים הביקושים הגוברים בסין בעיקרם על ידי יבוא. המכירות בסין מצריכות היערכות מיוחדת ומותאמת לשוק הסיני הייחודי. לאחרונה, נדרשות חברות פרוייקטים בסין לרכש של תוצרת מקומית בנוסף למוצרים המיובאים, עובדה המקשה על חברות זרות למכור בסין. רכישת החברה הבת בסין מאפשרת לחברה גישה לפרויקטים המוגבלים בקריטריוני רכש מקומי.

6.5. הגורמים הנ"ל עשויים ו/או עלולים להשפיע על הפעילות העסקית של הקבוצה ועל תוצאותיה הכספיות גם בעתיד, לחיוב או לשלילה, בהתאם למגמתם. מידת ההשפעה, אם בכלל, תלויה בין היתר בעוצמת האירועים, היקפם, משך התרחשותם וביכולת הקבוצה להתמודד עימם.

7. מידע כללי על תחומי הפעילות

7.1. כאמור לעיל, לקבוצה שני תחומי פעילות כדלקמן:

(א) מוצרים לתעשייה התהליכית: פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מחברים, ברזים ושסתומים למערכות פיקוח הולכה ובקרה תעשייתיות וכן פיתוח, תכנון וייצור מערכות ללקוחות בתחום פעילות זה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 8 עד 13 להלן.

(ב) מוצרים אולטרה-נקיים: פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מחברים, ברזים ושסתומים למערכות הובלת גזים אולטרה-טהורים בתעשיות מיקרו אלקטרוניקה ותעשיות אולטרה-נקיות נוספות וכן פיתוח, תכנון וייצור מערכות ללקוחות בתחום פעילות זה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 14 עד 19 להלן.

לפרטים נוספים לגבי תחומי הפעילות המתייחסים לקבוצה בכללותה ראו סעיפים 20 עד 44 להלן.

7.2. תחום המוצרים לתעשייה התהליכית ותחום המוצרים האולטרה-נקיים, שייכים למשפחת הרכיבים המיועדים למכשור ובקרה (Instrumentation and Control) למגוון של אפליקציות תעשייתיות. המוצרים משמשים מערכות הובלת נוזלים וגזים, אשר תפקידן למדוד, לפקח ולהעביר נתונים לגבי זרימה, לחץ וטמפרטורה במערכות מכשור ובקרה.

הרכיבים אותם מפתחת, מייצרת ומשווקת החברה הם, בין היתר: מחברים, שסתומים מחט, שסתומים כדוריים, שסתומי דיאפרגמה, שסתומים מפוקדים, שסתומים אל-חוזרים וסעפות למכשור ובקרה. הדרישות מהמוצרים הן גבוהות בכל הנוגע לעמידות בתנאי קורוזיה קיצוניים, עמידות בטמפרטורות גבוהות ובמגוון לחצים - מוואקום נמוך מאוד ועד לחצים של מאות אטמוספרות. המוצרים נדרשים לעמוד בתקנים מחמירים ובמכלול של דרישות ותקנים יעודיים של הלקוחות.

7.3. רובן המכריע של מכירות הקבוצה בשני תחומי הפעילות הן לייצוא (כ- 96% מהמכירות בכל אחת מהשנים 2014-2015 וכ- 94% בשנת 2016).

7.4. בשנים האחרונות קיימת עלייה משמעותית בחלקם של פרויקטים בענף התעשייה התהליכית ותעשיות אולטרה-נקיות בטריטוריות מזרח אסיה וסין, כך שחלקם היחסי של טריטוריות אלו, בהשוואה לכלל הצריכה בשוק העולמי, הולך וגדל בהתמדה. לאור העובדה שמוצרים כגון המוצרים המיוצרים על ידי הקבוצה נחשבים כקריטיים לתהליכי המיכשור והבקרה, במקרים רבים ההחלטה לגבי זהות הספק הנבחר נעשית בחברות ההנדסה האחראיות על תכנון הפרויקט. במקרים רבים חברות ההנדסה נמצאות בתחום גיאוגרפי, השונה ממוקמו העתידי של הפרויקט.

7.5. תהליכי שרשרת האספקה לפרויקטים השונים מורכבים למדי, וקיימת שונות גדולה מאוד מפרויקט לפרויקט. חלק מהמוצרים נרכשים על ידי יצרני ה-OEM (Original Equipment Manufacturing – יצרני הציוד) בארצות מוצאם, חלק מהמוצרים נרכשים דרך חברות EPC (Engineering Procurement and Construction – חברות ההנדסה וההקמה), וחלקם על ידי הלקוח הסופי. עקב הגלובליזציה, שרשרות האספקה לפרויקט מסוים נמצאות, לעיתים, במדינות שונות.

להלן יובא תיאור נפרד של כל אחד מתחומי הפעילות.

תחום א' - מוצרים לתעשייה התהליכית

8. מידע כללי על תחום המוצרים לתעשייה התהליכית

8.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו:

תחום המוצרים לתעשייה התהליכית עוסק בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מחברים, ברזים ושסתומים במגוון רחב של מתכות, המיועדים למערכות מכשור ובקרה וכן פיתוח, תכנון וייצור מערכות ללקוחות בתחום פעילות זה. מוצרים אלו מעבירים גזים ונוזלים בלחצים גבוהים ו/או תנאי ואקום ו/או טמפרטורות גבוהות ו/או תנאי קורוזיה קשים במיוחד.

מערך הייצור בישראל, מתחילתו ועד סופו, מפוקח ומבוקר באמצעות מערכת בקרה מרכזית ממוחשבת, וכולל תהליכי קבלה וטיפול בחומרי גלם, תהליכי עיבוד שבבי ותהליכי גמר.

כשני שליש ממכירות תחום זה הינו לצורך הקמת פרויקטים תעשייתיים, והיתרה מיועדת לעבודות תחזוקה. מגוון תעשיות התהליך הצורכות מוצרים אלה כולל: תחנות כוח, ציוד אנליטי, טורבינות קרקע, מפעלי ייצור נייר, מספנות, מערכות הובלת דלקים וגז, תעשיית המזון, מפעלים כימיים ופטרוכימיים, בתי זיקוק, יצרני גז, תעשיית התרופות ועוד.

8.2. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות: ראו סעיף 36 להלן.

8.3. שינויים בהיקפי הפעילות בתחום וברווחיותו:

בשנים האחרונות הקבוצה פועלת להגדלת היקף פעילותה בתחום התעשייה התהליכית. הגדלת היקף הפעילות בתחום זה חשובה לחברה היות והיקף השוק בתחום זה גדול יותר בהשוואה לתחום המוצרים האולטרה נקיים. להגדלת היקפי הייצור בתחום פעילות זה השפעה ישירה על הגידול ברווח הגולמי עקב יתרונות לגודל.

בשנת 2014, חלה עליה משמעותית במכירות בתחום זה בשיעור של כ-18% לעומת 2013. שיעור הרווח הגולמי עלה אף הוא והסתכם לשיעור של 40% מהמכירות בתחום.

שיעור הרווח הגולמי בשנת 2014 הושפע מהעליה במכירות ומהגדלת היקפי הייצור שהובילו לשימוש יעיל במערכי הייצור.

בשנת 2015, חלה ירידה במכירות בתחום זה בשיעור של כ-7% לעומת 2014. שיעור הרווח הגולמי נשחק אף הוא והסתכם לשיעור של 38% מהמכירות בתחום בעיקר כתוצאה מירידת מחירי הנפט והגז שהביאו לקיטון בהשקעות בתחום זה וכתוצאה משינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים. בשנת 2015 ההשפעה של הירידה במחירי הנפט והגז הסתכמה לסך של כ-5 מיליון דולר

בשנת 2016, חלה עליה במכירות בתחום זה בשיעור של כ-26% לעומת 2015, שיעור הרווח הגולמי הסתכם לשיעור של 38% מהמכירות בתחום. העליה במכירות נבעה בעיקר מאיחוד לראשונה של מכירות חברת הבת בסין אשר נרכשה בתחילת 2016 ומגידול בביקושים למוצרי החברה.

8.4. התפתחויות בשווקים של תחום פעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו:

להערכת החברה, ההתפתחויות המשמעותיות ביותר בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית הינן ההתרחבות התעשייתית במדינות כדוגמת סין, ארה"ב, דרום קוריאה, הודו, ויאטנם, קמבודיה וברזיל.

8.5. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות:

להערכת החברה, השינויים הטכנולוגיים העיקריים להשפיע מהותית על תחום הפעילות הינם בעיקר שינויים בחומרי הגלם לייצור המוצרים בתחום הפעילות. מוצרי תחום הפעילות המיוצרים ומשווקים על ידי הקבוצה מיוצרים ממתכות שונות, שהעיקרית שבהן היא נירוסטה – פלב"מ (316 stainless steel). עם זאת, בעולם קיימות מגמות המרחיבות את ייצור המוצרים גם לייצור ממתכות בעלות עמידות גבוהה יותר, כגון "Monel", "Hastelloy" ו-"Super Duplex", וגם לייצור מפלסטיק באיכויות גבוהות (אך מגמה זו עדיין אינה מהותית). לפיכך, החברה עוקבת אחר ההתפתחויות בשווקים, כדי להיערך להתאמות הנדרשות, ככל שתידרשנה.

8.6. גורמי ההצלחה הקריטיים לתחום הפעילות והשינויים החלים בהם:

בנוסף לגורמי ההצלחה הקריטיים המשותפים לכלל תחומי הפעילות של הקבוצה כמפורט בסעיף 20 להלן, ניתן למנות גורם הייחודי לתחום פעילות זה, או כאלה שמידת חשיבותו גבוהה במיוחד בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית והוא יתרונות לגודל - הרחבה משמעותית של כמויות הייצור והכנסת תהליכים טכנולוגיים חדשים נוספים בקווי הייצור, מעלים את שיעור הרווח הגולמי.

8.7. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות:

בשנים 2014, 2015 ו-2016 לא חלו שינויים מהותיים במערך הספקים הכללי של הקבוצה ובמערך ספקי חומרי הגלם. לפירוט בדבר מערך הספקים ראו להלן סעיף 30 להלן.

8.8. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בו:

ראו סעיף 21 להלן.

8.9. תחליפים למוצרי תחום הפעילות והשינויים החלים בו:

למוצרים המיועדים לתעשייה התהליכית לא קיימים מוצרים תחליפיים, אולם בשוק פועלים מספר יצרנים המציעים מוצרים דומים.

8.10. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו:

עקב החסמים הטכנולוגיים והלוגיסטיים מספר היצרנים העולמיים בתחום, המייצרים את כל מגוון המוצרים המיוצרים על ידי החברה, הינו מועט יחסית, כאשר בשנה האחרונה לא חל שינוי מהותי במספר היצרנים בתחום (לפרטים נוספים אודות התחרות, ראו סעיף 23 להלן).

9. מוצרים ושירותים בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית

9.1. תחום המוצרים לתעשייה התהליכית כולל מגוון מוצרים המשמשים למעגלי בקרה של מערכות להולכת נוזלים וגזים. מעגלי בקרה כאלה מורכבים במרבית המקרים מצנרת, מחברים, ברזים ושסתומים שמאופיינים בקטרים קטנים יחסית (לרוב עד 2 אינץ'), וברוב המקרים מיוצרים מפלדת אל-חלד בתהליכי ייצור של עיבוד שבבי.

9.2. בנוסף, תחום המוצרים לתעשייה התהליכית כולל מחברים, ברזים ושסתומים לתחום הגז והנפט, המשמש באפליקציות שונות ובצמתים שונים של תהליך הפקת הנפט. רכיבים אלה מתחלקים לרכיבי Sub Sea, להתקנה ושימוש במתקני חיפוש, הפקה והולכת נפט וגז מתחת לפני הים, ולרכיבים ל Top Side, המשמשים להולכה ובקרה במתקני חיפוש והפקה של נפט וגז, מעל פני המים.

את מוצרי החברה בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית ניתן למיין לפי הסוגים העיקריים הבאים:

1) מחברים (Fittings) הם רכיבים המשמשים לחיבור צינורות ו/או אביזרים נוספים ואשר מגיעים במגוון צורות כדי לאפשר את חיבור הצינורות והאביזרים בזוויות שונות.

2) ברזים ושסתומים (Valves) הם רכיבים המשמשים לשליטה על זרימת נוזלים וגזים והם מיוצרים במגוון צורות בהתאם לשימוש הנדרש. על קבוצה זו נמנות גם הסעפות (Manifolds) אשר הינן התקנים המאפשרים חיבור מכשירי מדידה ופירוקם לצורך כיוול ללא זליגת גזים רעילים לאטמוספירה.

כל אחת מהקבוצות הנ"ל מונה מאות רבות של מוצרים הנבדלים בגודל, צורה, עיצוב ושימוש שונים.

3) מערכות – מערכות דגימה ובקרה לתעשיית הנפט והפטרוכימיה.

4) רכיבי תשתית להובלת צנרת וכבלי חשמל וכדומה (Trays).

9.3. התעשיות המוגדרות כתעשיות תהליכיות הן תחנות כח, לרבות כל מערכות האנרגיה הקשורות בענף זה, כגון: טורבינות גז, טורבינות קיטור, מתקני אנרגיה גרעינית וכדומה, מפעלים כימיים ופטרוכימיים, בתי זיקוק, ציוד אנליטי, מערכות הובלת דלק וגז, מפעלי נייר, מספנות, מזון, הובלה, מכרות ועוד. המוצרים לתעשיות המוגדרות כתעשיות תהליכיות מאופיינים ברמת אמינות גבוהה, הנדרשת עקב היותם רכיבים משמעותיים להפעלה תקינה של מערכות פיקוח ובקרה יקרות ומורכבות, אשר חשיבותן בשרשרת תהליכי הייצור היא גבוהה. עקב תנאי הקורוזיה השונים המאפיינים תעשיות אלה, נדרשים המוצרים להיות ממגוון חומרים מיוחדים, בעיקר פלדות אל-חלד המוגדרות בתקנים מיוחדים.

9.4. חברת אסטבה, חברת בת בבעלות מלאה של החברה אשר נרכשה על-ידי החברה באוגוסט, 2010, עוסקת בין היתר, בייצור ושיווק של מניפולדים (סעפות) למערכות פיקוח ובקרה תעשייתיות לתחום התעשייה התהליכית, המהווים מוצרים משלימים לסל המוצרים של החברה, בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית.

9.5. חברת Norvalves – החברה הנורווגית שנרכשה ברבעון הרביעי של 2016, מייצרת מפתחת ומשווקת ברזים ומחברים לשימושים ימיים בקידוח עמוק וכן למתקני הפקה, הולכה וקליטה של גז ונפט.

9.6. בינואר, 2017 הושלמה רכשת זכויות בטכנולוגיה ליצור קו מוצרים ללחץ גבוה של מחברים וברזים מחברת Resato International B.V. ראו דיווח מיידי מיום 18.12.2106 (אסמכתא: 2016-01-140014), המובא בזאת בדרך של הפנייה.

9.7. להערכת החברה, נכון למועד דוח זה, חלקה המוערך של הקבוצה במכירות לשוק העולמי של תחום המוצרים לתעשייה התהליכית עדיין אינו מהותי. לפיכך, פוטנציאל הגידול בהיקפי המכירות של הקבוצה בתחום זה הינו משמעותי. החברה מעריכה שההשקעות בחברה הנורווגית ורכישת הטכנולוגיה ללחץ גבוה, כאמור לעיל, יאפשרו לה להרחיב את מגוון המוצרים שאותם מציעה

החברה ללקוחותיה, ובכך לחזק את תחום פעילות המוצרים לתעשייה התהליכית לרבות שווקי הנפט והגז בתחום פעילות זה.

10. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית
לעניין פילוח ההכנסות ממוצרי התעשייה התהליכית לפי קבוצות מוצרים דומים ראו באור 5'ד' במסגרת הדוחות הכספיים, המובא בדרך של הפניה.

11. מוצרים חדשים בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית
הקבוצה פועלת לפתח, מעת לעת, מוצרים חדשים. על פי רוב, מוצרים אלו אינם מהווים מוצר מהותי חדש, אלא מהווים הרחבה של סוגי המוצרים בסל המוצרים הקיים של הקבוצה, ונועדו ליתן מענה לצרכי לקוחותיה ולהתפתחויות בשווקים. במרבית המקרים, פיתוח המוצרים השונים מכוון לאפליקציות שונות ולאפיונים של הלקוחות, ובאותה עת מרחיב את כלל סל המוצרים אותם מציעה החברה לכלל לקוחותיה.

12. לקוחות בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית
12.1. הלקוחות הסופיים של תחום המוצרים לתעשייה התהליכית מבצעים את רכישותיהם לעיתים ישירות ולעיתים דרך מפיצים של מוצרי תחום פעילות זה. אופן הרכישה תלוי בארץ הפעילות.
12.2. לקוחות תחום המוצרים לתעשייה התהליכית הינם לקוחות עסקיים, חברות תעשייתיות במגוון רחב של תחומי פעילות, וכן לקוחות OEM (Original Equipment Manufacturing) שונים המרכיבים יחידות ציוד לתעשייה התהליכית.
12.3. לתחום הפעילות מספר רב של לקוחות הפזורים בכל רחבי העולם, עם דגש על מדינות מפותחות, קרי: צפון אמריקה, אירופה והמזרח הרחוק, וכן לקוחות (בייחוד בתחום התשתיות) במדינות מתפתחות.
12.4. להלן מידע על התפלגות מכירות ללקוחות לשנים 2015 ו-2016 על-פי מאפיינים גיאוגרפיים (באלפי דולר ארה"ב):

| הטריטוריה | סה"כ מכירות בתחום הפעילות בשנת 2016 | סה"כ מכירות בתחום הפעילות בשנת 2015 |
|--------------------|--|--|
| צפון אמריקה | 19,244 | 17,795 |
| אירופה | 25,208 | 23,906 |
| סין | 14,721 | 5,393 |
| מזרח רחוק למעט סין | 17,131 | 13,362 |
| ישראל | 5,152 | 3,453 |
| אחרים | 2,095 | 2,578 |

12.5. בתחום פעילות זה אין לקבוצה תלות בלקוח בודד מסוים או במספר מצומצם של לקוחות, אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות, ואין לקוח כלשהו שהכנסות הקבוצה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסותיה.

מרבית לקוחות תחום הפעילות הם בעלי נאמנות גבוהה לחברה וחוזרים ומבצעים את רכישותיהם מהקבוצה. בשנת 2015 ובשנת 2016 כ-86% וכ-85% בהתאמה, (בנטרול השפעת איחוד לראשונה של מכירות החברה הבת בסין ובנורווגיה) מהכנסות תחום פעילות זה הינן ממכירות ללקוחות ותיקים. לעניין זה, לקוח ותיק הינו לקוח העובד עם הקבוצה תקופה של לפחות 3 שנים.

13. שיווק והפצה בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית

- 13.1. הקבוצה מפיצה את מוצריה בשווקים העיקריים בעולם באמצעות חברות בנות, המשמשות למעשה כזרועה הארוכה של החברה והעוסקות בשיווק והפצה: בארה"ב, בקנדה, באנגליה, בגרמניה, בצרפת, ברוסיה, בהולנד, יפן וסינגפור.
- 13.2. בשווקים האחרים, בהם אין לקבוצה חברות בנות, משווקת הקבוצה את מוצריה באמצעות אנשי מכירות של הקבוצה ומפיצים מקומיים, אשר לעיתים מקבלים בלעדיות בטריטוריה לתקופות קצובות.
- 13.3. בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית, עיקר ההפצה נעשית על ידי מפיצים המחזיקים במלאי מוצרי הקבוצה אשר להם אנשי מכירות שעברו הכשרה טכנית על ידי הקבוצה, ותפקידם לסייע ללקוחות במתן פתרונות לצרכיהם. מפיצים אלו נתמכים על ידי הקבוצה בצורה שוטפת, הן בנושאים הנוגעים להדרכות טכניות, הן בנושאים של חומר פרסומי וקידום מכירות, והן בתמיכה הנדסית ומציאת פתרונות ייחודיים ללקוחות.
- 13.4. לחברה תלות במפיץ בתחום פעילות זה.

תחום ב' - מוצרים אולטרה - נקיים

14. מידע כללי על תחום המוצרים האולטרה-נקיים

14.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו:

תחום המוצרים לתעשייה האולטרה - נקיה עוסק בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מחברים, ברזים ושסתומים מפקדים וידניים, המיועדים למערכות הובלת גזים לייצור מוליכים למחצה (Semiconductors) וכן בפיתוח, תכנון וייצור מערכות ללקוחות בתחום פעילות זה. המוצרים מוגדרים כקריטיים בתעשייה זו, שכן הם מעורבים באופן ישיר בהולכת הגזים האולטרה - נקיים לתאי ייצור של המוליכים למחצה, הובלה בה נדרש קיום תנאי ניקיון גבוהים ביותר. אותם מוצרים משרתים כאמור גם תעשיות אחרות, אשר בהן נדרשת גם כן רמת טוהר וניקיון גבוהה.

תחום המוצרים האולטרה-נקיים כולל את כל מגוון התעשיות בהן נדרשת רמת ניקיון גבוהה (Ultra High Purity) על מנת לקיים את תהליכי הייצור. הענף המשמעותי ביותר בתחום זה הוא ענף תעשיית המוליכים למחצה (Semiconductors). ענפים נוספים בתחום זה הינם תעשיית ה-Fiberoptics, תעשיות הסולאר (Solar Energies) וביוטכנולוגיה.

מערך הייצור של המוצרים האולטרה-נקיים, כמו מערך הייצור של המוצרים לתעשייה התהליכית, מפותח ומבוקר מתחילתו ועד סופו באמצעות מערכת בקרה מרכזית ממוחשבת, וכולל תהליכי קבלה וטיפול בחומרי גלם, תהליכי עיבוד שבבי ותהליכי גמר. מערך ייצור זה נבדל ממערך הייצור של תחום המוצרים לתעשייה התהליכית בחומרי הגלם המיוצרים בתהליכי וואקום מיוחדים, וכן בתהליכי הייצור המדויקים המאופיינים ברמות טיב פני שטח גבוהות. כמו כן, תהליכי הגמר נעשים בחדרים נקיים (Clean Rooms), כדי להביא את המוצרים לרמת הניקיון הנדרשת בתעשיות אליהן המוצרים מיועדים.

14.2. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות: ראו סעיף 36 להלן.

14.3. שינויים בהיקפי הפעילות בתחום וברווחיות:

תחום זה התאפיין בעבר, במחזוריות בעלת תנודתיות גבוהה שהושפעה מהשינויים בפעילות העולמית בתחום תעשיית המוליכים למחצה (Semiconductors), שהביאה לביקושים מוגברים בתקופות מסוימות מחד, ולהקטנה בביקושים בתקופות אחרות, מאידך. למחזוריות זו השפעה ניכרת על היקפי המכירות של הקבוצה ועל רווחיותה. להגדלת היקפי הייצור בתחום פעילות זה השפעה ישירה על הגידול ברווח הגולמי עקב יתרונות לגודל. בשנים האחרונות, תעשיית המוליכים למחצה משרתת מוצרי צריכה בהם צריכת המוצרים איננה עונתית, וכן אפליקציות טכנולוגיות נוספות הצומחות בקצב גבוה, כדוגמת חומרה המשמשת לאחסון נתוני "ענן", ולכן התנודתיות החזויה נמוכה יותר.

שנת 2014 התאפיינה בעליה במכירות בתחום זה בשיעור של כ-12% לעומת 2013. במקביל, גם שיעור הרווח הגולמי השתפר והסתכם לשיעור של 39% מהמכירות בתחום.

שנת 2015 התאפיינה בעליה במכירות בתחום זה בשיעור של כ-32% לעומת 2014, עיקר העליה במכירות נבעה מאיחוד לראשונה של מכירות חברת הבת באנגליה אשר נרכשה בתחילת 2015. שיעור הרווח הגולמי נשחק והסתכם לשיעור של 32% מהמכירות בתחום כתוצאה מאיחוד לראשונה של תוצאות פעילותה של חברת הבת שנרכשה באנגליה, לה שיעור רווחיות גולמית נמוך מרווחיות שאר החברות בקבוצה.

שנת 2016 התאפיינה בעליה במכירות בתחום זה בשיעור של כ-30% לעומת 2015. במקביל, גם שיעור הרווח הגולמי השתפר והסתכם לשיעור של 35% מהמכירות בתחום.

14.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו:

החל משלהי שנת 2012 קיימת מגמה של עליה בביקושים למוצרים בתחום פעילות זו. שנת 2015 התאפיינה ביציבות ברמות הביקושים בהשוואה לשנת 2014. בשנת 2016, הביקושים למוצרי החברה בתחום זה עלו. החברה סבורה כי מגמת הגידול בביקושים למוצרי החברה בתחום פעילות זה תימשך, והיא פועלת להרחבת יכולות הייצור ומגוון המוצרים, ככל המתייחס לתחום פעילות זה.

14.5. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות:

התעשייה נערכת לתמיכה בדרישה הגוברת לשבבים (Chips) כתוצאה משימוש נרחב יותר בטלפונים סלולרים וכן בניית חוות שרתים על מנת לתמוך בצריכה הגוברת ביכולות גיבוי לנתונים מבוססי "ענן" (Cloud). החברה פעלה ופועלת להתאמת מגוון מוצריה לדרישות השוק למוצרים בתחום פעילות זה ולביקושים הגוברים המתוארים לעיל, ככל שיידרש.

14.6. גורמי הצלחה הקריטיים לתחום הפעילות והשינויים החלים בהם:

בנוסף לגורמי הצלחה הקריטיים המשותפים לכלל תחומי פעילות הקבוצה, כמפורט בסעיף 20 להלן, ניתן למנות מספר גורמים ייחודיים בעלי חשיבות גבוהה בתחום המוצרים האולטרה - נקיים (שלא על פי סדר חשיבות), כדלקמן:

- 14.6.1. נגישות וזמינות מול הלקוח.
- 14.6.2. יכולת פיתוח וחדשנות במציאת פתרונות מקוריים למתן מענה לצרכי הלקוח, בלוחות זמנים קצרים.
- 14.6.3. יכולת התאמת מוצרים לדרישות המשתנות בשוק עם ההתפתחויות הטכנולוגיות בתחום.
- 14.6.4. היכולת לספק חבילת שירותים ללקוח הכוללת ניהול מלאי.
- 14.7. **שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות:**
- בשנים 2014, 2015 ו- 2016 לא חלו שינויים מהותיים במערך הספקים הכללי של הקבוצה ובמערך ספקי חומרי הגלם. לפירוט בדבר מערך הספקים ראו להלן סעיף 30.
- 14.8. **מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בו:**
- נא ראו סעיף 21 להלן.
- 14.9. **תחליפים למוצרי תחום הפעילות והשינויים החלים בו:**
- למוצרים האולטרה - נקיים לא קיימים מוצרים תחליפיים, ובשוק פועלים מספר יצרנים מועט יחסית המציעים מוצרים דומים.
- 14.10. **מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו:**
- עקב החסמים הטכנולוגיים והלוגיסטיים מספר היצרנים העולמיים בתחום הינו מועט יחסית. בשנה האחרונה לא חל שינוי מהותי במספר היצרנים בתחום (ראו גם סעיף 23 להלן). יחד עם זאת, להתחלת ייצור מוצרים דומים על ידי חברה מתחרה בסין, החל משנת 2006, השפעה על התחרות בשוק העולמי. השפעה זו הינה בעיקר על מחירי המוצרים בתחום. למיטב ידיעת החברה, המתחרה בסין מבצעת את מכירותיה גם מחוץ לגבולות סין. המכירות הנ"ל של מוצרים הדומים למוצרים המיוצרים על ידי החברה הינן במחיר זול יותר, בהשוואה למחירי החברה.
15. **מוצרים ושירותים בתחום המוצרים האולטרה-נקיים**
- 15.1. בתחום המוצרים האולטרה נקיים החברה מייצרת מגוון מוצרים המשמשים למעגלי בקרה של מערכות להולכת גזים אולטרה נקיים. מערכות להולכת גזים אולטרה נקיים משמשות בעיקר בתעשיית המוליכים למחצה. מעגלי בקרה כאלה מורכבים במרבית המקרים מצנרת, מחברים, ברזים ושסתומים שמאופיינים בקטרים קטנים יחסית (לרוב עד 1 אינץ') וברוב המקרים מיוצרים מפלדת אל-חלד בתהליכי ייצור של עיבוד שבבי, כאשר תהליכי הגמר של הייצור נעשים בחדרים נקיים (Clean Rooms).
- את מוצרי תחום המוצרים האולטרה נקיים המיוצרים על ידי החברה ניתן למיין לפי הסוגים העיקריים הבאים:
- מחברים (Fittings) הם רכיבים המשמשים לחיבור צינורות ו/או אביזרים נוספים ואשר מגיעים במגוון צורות כדי לאפשר את חיבור הצינורות והאביזרים בזוויות שונות.
 - ברזים ושסתומים (Valves) הם רכיבים המשמשים לשליטה על זרימת גזים והם מיוצרים במגוון צורות בהתאם לשימוש הנדרש.
- כל אחת מהקבוצות הנ"ל מונה מאות רבות של מוצרים הנבדלים בגודל, צורה, עיצוב ושימוש שונים.

3) מערכות – מערכות פיקוד והובלת גזים במערכות ייצור שונים.

15.2. להערכת החברה, נכון למועד דוח זה, חלקה של הקבוצה במכירות לשוק העולמי של תחום המוצרים האולטרה-נקיים עדיין אינו מהותי. לפיכך, פוטנציאל הגידול בהיקפי המכירות של הקבוצה בתחום זה הינו משמעותי.

16. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים בתחום המוצרים האולטרה – נקיים

לעניין פילוח הכנסות המוצרים האולטרה - נקיים לפי משפחות מוצרים ראו באור 5ד' בדוחות הכספיים, המובא בדרך של הפניה.

17. מוצרים חדשים בתחום המוצרים האולטרה נקיים

החברה פועלת מעת לעת להוסיף מוצרים חדשים לתחום זה תוך התמקדות בפיתוח מוצרים לאפליקציות מיוחדות כגון: טמפרטורות גבוהות, מדיות עבודה ייחודיות והכל תוך קשר עם הלקוח הסופי. מוצרים אלו אינם מהווים מוצר מהותי חדש, אלא מהווים הרחבה של סוגי מוצרים הקיימים בסל המוצרים הקיים של הקבוצה.

18. לקוחות בתחום המוצרים האולטרה - נקיים

18.1. לקוחות תחום המוצרים האולטרה-נקיים הינם ברובם לקוחות OEM, המשתמשים במוצרים האולטרה-נקיים להרכבת מערכות עבור יצרני ציוד ראשי המשמש בתעשיית המוליכים למחצה ותעשיות אולטרה-נקיות אחרות.

18.2. מספר הלקוחות של הקבוצה בתחום פעילות זה נמוך ממספר הלקוחות בתחום התעשייה התהליכית. לקבוצה מספר לקוחות גדולים ומובילים בתחומם בעולם אשר אובדנם יכול להיות משמעותי עבור הקבוצה בפעילותה בתחום זה. יובהר כי קבוצת לקוחות זו אינה פועלת בטריטוריה אחת, אלא פעילות הלקוחות פרושה במספר טריטוריות בהן קיימת תעשייה אולטרה-נקיה. החברה מכירה בחשיבותם של לקוחות אלו, ולפיכך היא פועלת לפתח את יחסיה עמם תוך ניסיון לתת מענה מקסימלי לצרכיהם, כגון: ניהול מלאי ברצפת הייצור של הלקוח, מתן שירותים ואספקה על בסיס גלובלי לכל נציגויות הלקוחות בעולם, ועוד. כמו כן, בתחום פעילות זה אין לקבוצה לקוח כלשהוא שהכנסות הקבוצה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה בדוחות הכספיים המאוחדים שלה.

18.3. להלן מידע על התפלגות מכירות ללקוחות לשנים 2015 ו- 2016 על-פי מאפיינים גיאוגרפיים (באלפי דולר ארה"ב):

| הטריטוריה | סה"כ מכירות בתחום הפעילות בשנת 2016 | סה"כ מכירות בתחום הפעילות בשנת 2015 |
|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| צפון אמריקה | 8,215 | 5,852 |
| אירופה | 16,700 | 15,116 |
| יפן | 3,767 | 4,574 |
| סין | 3,017 | 368 |
| מזרח רחוק למעט יפן וסין | 7,054 | 4,751 |
| ישראל | 1,762 | 418 |
| אחרים | 22 | 9 |

בשנת 2015 ובשנת 2016, כ- 61% וכ- 75% בהתאמה, מהכנסות תחום פעילות זה הינן ממכירות ללקוחות ותיקים. לעניין זה, החברה מסווגת לקוח ותיק כלקוח העובד עם הקבוצה תקופה של לפחות 3 שנים.

19. שיווק והפצה בתחום המוצרים האולטרה - נקיים

בתחום המוצרים האולטרה-נקיים, עיקר השיווק וההפצה נעשים ישירות על ידי הקבוצה, באמצעות החברות הבנות המשמשות כזרועה הארוכה, אל הלקוחות. לפרטים אודות החברות בנות ראו סעיף 13.1 לעיל. לצורך זה, הקבוצה מחזיקה במרכז הלוגיסטי של הקבוצה בישראל, בחברות הבנות וברצפת הייצור של לקוחות מסוימים, מלאי מוצרים המאפשר לחברה לעמוד באספקה בהתאם לדרישות הלקוחות. בהתאם לכך, לקבוצה אין תלות במפיץ שהמכירות אליו מהוות שיעור של 10% או יותר מסך מכירות הקבוצה. כמו כן, להערכת הקבוצה, אין לה תלות בצינורות השיווק שלה, שאובדנם ישפיע מהותית לרעה על תחום הפעילות או שתיגרם לקבוצה תוספת עלות מהותית כתוצאה מהצורך להחליפם.

חלק רביעי – עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

בהמשך למידע שניתן לעיל המתייחס בנפרד לכל אחד מתחומי הפעילות של הקבוצה, מובא להלן תיאור של עניינים מתייחסים לקבוצה בכללותה.

20. גורמי הצלחה קריטיים

בפעילות הקבוצה ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה קריטיים, המשותפים לכלל תחומי פעילות הקבוצה והמהווים גורם חיובי המשפיע על מעמדה התחרותי של הקבוצה, כדלקמן (שלא על פי סדר חשיבות):

20.1.1 מערכי ייצור מתוחכמים מפוקדי מחשב, המשלבים אוטומציה, רובוטיקה, מערכות שינוע אינטגרטיביות למערכי הייצור ורשת מחסני ביניים ממוחשבים המעניקים לחברה יתרון תחרותי ברמה עולמית.

20.1.2 האיכות הגבוהה של מוצרי הקבוצה.

20.1.3 יכולת לספק מגוון מוצרים, לרבות פיתוחים חדשים.

20.1.4 פריסת חברות בנות של הקבוצה הממוקמות בשווקים העיקריים והאחראיות למתן שירות ומענה מיידי ללקוחות. החברות הבנות מחוברות לרשת המחשוב ולמערכת הלוגיסטית הכלל-קבוצתית.

20.1.5 מחירים תחרותיים.

20.1.6 העמדה וניהול מלאי של מוצרי הקבוצה אצל לקוחות גדולים.

20.1.7 סינרגטיות בין תחומי הפעילות - בין תחומי הפעילות של הקבוצה קיימת סינרגטיות רבה, בראש ובראשונה במערך הייצור וכן במערכים לוגיסטיים וניהוליים משותפים, לרבות מערך מכירה, מערך הפצה, תשתיות מידע, מערכות הנדסה, רכש, פרסום וניהול כספים. הקבוצה פועלת למינוף הידע והמשאבים - לרבות הטכנולוגיים והשיווקיים - הקיימים ביחידות העסקיות השונות, לטובת כלל הקבוצה. במסגרת זו, הקבוצה פועלת לייצור מוצרים תוך שילוב בין טכנולוגיות ייצור שונות הקיימות בתחומי הפעילות השונים בקבוצה.

20.1.8 אישורי לקוחות מובילים (Customer Approval) - אצל הלקוחות המובילים בעולם, תנאי למכירה לאותם לקוחות הוא קבלת "אישור לקוח" למוצרים אותם מבקשים למכור, ועל כן הינו גורם הצלחה קריטי. בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית תהליך האישור הינו תהליך ארוך העשוי להימשך גם תקופה של שנה עד שנתיים ויותר, בשל הקשיים והתהליכים הכרוכים בקבלת האישור. בתחום המוצרים האולטרה נקיים תהליך האישור קצר יותר ועשוי להימשך עד תקופה של כשנה. תהליכים אלו כוללים שלבים רבים אשר ניסיון העבר מלמד שהם אורכים זמן רב וכוללים, בין היתר, את הצגת מוצרי החברה ומאפייניהם, ניתוח שימוש פוטנציאלי במוצרים, בחינה טכנית של המוצרים, כאשר במקרים רבים הבחינה של המוצרים נעשית במעבדות שונות,

דבר שאורך זמן רב. לבסוף, מתקיימת בחינה של כל הנושאים המסחריים הקשורים במכירת המוצרים. קבלת כל אישור מסוג זה, מהווה, מלבד פתיחת ערוצי מכירה ללקוח הספציפי נותן האישור, גם מנוף להשגת שווקים נוספים בהם פועל אותו לקוח. לפיכך, הקבוצה פועלת לחידירה ללקוחות אלו כחלק מפעולותיה הרגילות להגדלת מכירותיה, כאשר השגת כל אישור לקוח כאמור, מהווה פוטנציאל לגידול במכירות הקבוצה כולה. בפועל, נצברו על ידי החברה אישורים אלו לאורך השנים כחלק בלתי ניפרד מהתפתחות היקפי המכירות של הקבוצה.

20.1.9. חידירה ללקוחות OEM (Original Equipment Manufacturing – יצרני ציוד): באמצעות שילוב בין מערכי הלוגיסטיקה במרכזי הקבוצה בחו"ל לבין מערכי הייצור בארץ, לקבוצה יכולת לתת שירותים לוגיסטיים הכוללים העמדת מלאי באתרי הלקוחות. יכולת זו מאפשרת למכור ללקוחות OEM, כאשר הגברת המכירות ללקוחות אלו תרחיב את היקפי המכירות בתחום פעילות זה.

21. חסמי כניסה

מחסומי הכניסה העיקריים משותפים לכלל תחומי הפעילות של הקבוצה ונובעים מהצורך בידע טכנולוגי משמעותי במגוון שטחים נרחב, מסל מוצרים רחב, מהשקעות רחבות היקף הנדרשות על מנת להקים מפעלי ייצור בעלי יתרון תחרותי, וכן מהצורך בתשתית הפצה ומכירה בינלאומית המקיימת קשר זמין וישיר בין ההנדסה, הפיתוח והייצור ללקוחות.

בנוסף, עקב חשיבותם של מרכיבי מערכות המכשור והבקרה לפעילותם התקינה של הפרויקטים בהם נעשה שימוש במרכיבים אלו, סף הכניסה ל"מועדון הספקים" הינו גבוה ביותר ומספר הספקים בתחומי הפעילות הינו מועט יחסית. לאיכות הטכנולוגית והמוניטין של המותג או סימן המסחר (ה- TRADEMARK), השפעה מרכזית על היכולת לספק מרכיבים אלה לפרויקטים. זאת ועוד, במספר תחומי פעילות בהן פועלת החברה, יש צורך בהסמכות ומבדקים מקצועיים הדורשים עמידה בתנאי פיתוח, עקיבה ותיעוד, וייצור מהמחמירים בתחומם. הסמכות אלה דורשות משאבים כלכליים ואחרים ולהערכת החברה המהווים חסם כניסה משמעותי.

22. צבר הזמנות

לקבוצה אין צבר הזמנות בסכום מהותי. מדיניות הקבוצה הינה בניית מלאי מוצרים המאפשר אספקה מהירה של מוצרי הקבוצה, בסמוך לאחר קבלת הזמנה לרכישתם. ייצור מוצרים למלאי נעשה בהתבסס על הערכות הקבוצה בדבר המכירות הצפויות של מוצרים אלו. בהתאם לכך, נקבע סדר ייצור המוצרים וגודל סדרות הייצור, כך שסדרות הייצור תענינה על הכמויות המוזמנות, בתוספת כמות המהווה את התחזית המשוערת לאספקת המוצרים בשלושת החודשים ממועד ייצורם, כאשר בפועל אין אחידות בתחלופת המלאי לסוגיו השונים. הקבוצה מספקת את מוצריה ללקוחותיה באופן מיידי (קרי, בתוך מספר ימים), למעט מקרים בהם המוצר הנדרש בהזמנה אינו נמצא במלאי הקבוצה, שאז האספקה ללקוח מבוצעת תוך כ-60 יום ממועד ההזמנה.

23. תחרות

הקבוצה נמנית על ספקי השורה השניה (Tier 2) בעולם, שהיקף מכירותיהם השנתי נע בין 50 - 150 מיליון דולר. מאפייניה של הקבוצה מבין ספקי השורה השניה הם הניסיון הרב שהיא רכשה בייצור ובשיווק מגוון המוצרים בשני תחומי הפעילות ובאיכותם. להערכת החברה, יתרונה על פני ספקי השורה השניה (Tier 2) האחרים, נשען בעיקרו על איכות מוצרי החברה, וכן במגוון המוצרים הרחב אותו היא מציעה ללקוחותיה. ניתן לציין בהקשר זה, כי לחברה קיימת חברה מתחרה משמעותית אחת בקוריאה, הנמנית על ספקי השורה השניה (Tier 2) אשר גם היא מציעה מגוון מוצרים בתחומי הפעילות של החברה. העובדה כי מוצרי החברה נחשבים לאיכותיים ביותר, המוניטין שצברה החברה בפעילותה על פני השנים, כמו גם לעובדה לפיה לחברה

מגוון מוצרים רחב, מקנים לה יתרון יחסי על פני מתחרותיה בקרב ספקי השורה השנייה, וממצב אותה כמתחרה ראויה של החברות הנמנות על ספקי השורה הראשונה (Tier 1). הקבוצה מעריכה, על סמך היכרותה את השווקים בהם היא פועלת, כי היא מהמובילות מבין ספקי השורה השנייה.

שלושת ספקי השורה הראשונה (Tier 1), שהינם המתחרים הגדולים של הקבוצה, הינן שתי חברות אמריקאיות (Swagelok ו-Parker) וחברה יפנית (Fujikin). חברות אלו פועלות הן בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית והן בתחום המוצרים האולטרה - נקיים.

חלקה של הקבוצה בשווקי מוצרים אלו אינו מהותי. החברה מעריכה כי היקף המכירות השנתי של שווקי המוצרים בהם פועלת הקבוצה עומד על כ- 3 מיליארד דולר.

הנתונים המצוינים לעיל הינם בגדר הערכה בלבד ואינם מבוססים על נתונים רשמיים ו/או מפורסמים לציבור.

החברה הגדולה בתחומי הפעילות של החברה הנה חברת Swagelok האמריקאית. למרות שלא הוצאו פרסומים רשמיים על ידי חברת Swagelok, הגורמים השונים העוסקים בתחומי הפעילות של הקבוצה אומדים את המכירות השנתיות של חברת Swagelok בלמעלה ממיליארד וחצי דולר. סכום זה מתחלק בין המכירות של המוצרים לתעשייה התהליכית לבין מכירות המוצרים האולטרה-נקיים.

חברת Parker הנה החברה השנייה בגודלה בתחומי הפעילות. גם לגבי חברת Parker לא הוצאו פרסומים רשמיים בדבר מכירותיה בתחומי הפעילות של הקבוצה. יחד עם זאת, הגורמים השונים העוסקים בתחומי הפעילות של הקבוצה אומדים את המכירות השנתיות של חברת Parker ב-2 תחומי הפעילות של הקבוצה במאות מיליוני דולרים, המתחלקים בין המוצרים לתעשייה התהליכית לבין המוצרים האולטרה-נקיים.

חברת Fujikin הנה החברה השלישית בגודלה בתחומי הפעילות. כמו שתי מתחרותיה, גם חברת Fujikin לא הוציאה פרסומים רשמיים בדבר היקף מכירותיה. עם זאת, הגורמים השונים העוסקים בתחומי הפעילות של הקבוצה אומדים את המכירות השנתיות של חברת Fujikin במאות מיליוני דולרים, כאשר עיקר מכירותיה של Fujikin הן בתחום המוצרים האולטרה - נקיים.

למרות מיקומה של הקבוצה בין ספקי השורה השנייה (Tier 2), האיכות הטכנולוגית של מוצרי הקבוצה, יכולת האספקה והשירות שהיא מעניקה, וכן העובדה שהקבוצה מייצרת קשת רחבה של מוצרים, מאפשרים לקבוצה להתמודד עם התחרות בתחומי הפעילות ומביאים לכך שהקבוצה מהווה גורם תחרותי גם לספקי השורה הראשונה.

זאת ועוד, יכולת החברה לספק שירותים ופתרונות מותאמים, באופן פרטני ומהיר, יוצרת לעמדת החברה, יתרון יחסי אל מול מתחרותיה העיקריות, בפעילות מול לקוחות אסטרטגיים, בשני תחומי פעילותה.

24. עונתיות

לא קיימת עונתיות במכירות הקבוצה, בכל אחד מתחומי פעילותה.

25. כושר ייצור

25.1. אחד ממאפייניה הייחודיים של הקבוצה הינו היכולת לנייד חלק מאמצעי הייצור של הקבוצה בין תחומי הפעילות השונים שלה, בהתאם לצרכיה המשתנים. יכולת הניוד החלקית של אמצעי הייצור בין תחומי הפעילות השונים מקיפה את מרבית אמצעי הייצור של הקבוצה, למעט "חדרים נקיים" המשמשים בייצור מוצרים אולטרה - נקיים בלבד.

עקב יכולת הניוד כאמור, מתואר כושר הייצור על בסיס פעילות הקבוצה בכללותה. יצוין כי כושר הייצור של הקבוצה כולל גם ייצור באמצעות קבלני משנה.

25.2. לחברה טכנולוגיות ייצור מתקדמות המבוססות על מכונות מולטי-ספינדל. כמו כן לחברה מבנה אחד המשמש כמרכז מלאי ולוגיסטיקה.

25.3. כושר הייצור המקסימלי של כלל הקבוצה, בנטרול יכולות הייצור שנבעו לקבוצה מרכישת החברות הבנות בסין ובנורווגיה, כאמור להלן, נותר ללא שינוי מתום שנת 2011 והינו כ- 130 מיליון דולר במונחי מכירות שנתיות. בשנים 2014, 2015 ו- 2016 ניצלה החברה כ-, 75%, 70% ו- 85% (בהתאמה) מכושר הייצור המקסימלי באותן השנים. כושר הייצור האמור כולל גם ייצור הנעשה באמצעות קבלני משנה ורכש מוצרים. סך הייצור באמצעות קבלני משנה ורכש מוצרים היווה בכל אחת מהשנים כ- 13% מהמכירות. רכישת החברות הבנות בסין ונורווגיה, הגדילו את כושר הייצור הנוכחי המקסימלי של הקבוצה לסך מצרפי של כ- 155 מיליון דולר, במונחי מכירות שנתיות.

הקבוצה פועלת להרחיב את כושר הייצור שלה בכלל, ובתחום המוצרים האולטרה נקיים בפרט, במיקומים גאוגרפיים שונים למיקסום מענה איכותי ומהיר, לביקושים הגוברים למוצרי החברה.

26. רכוש קבוע ומתקנים

26.1. מינהלת החברה ומערכי הייצור והפיתוח שלה ממוקמים ב- 7 מבנים תעשייתיים בפארק ציפורית שבנצרת עילית, בשטח בנוי של כ- 23,650 מ"ר. הקבוצה שוכרת את המבנים האמורים. תקופת השכירות מסתיימת ביום 31 במרס, 2032, כאשר במהלך תקופה זו קיימות מספר תחנות יציאה מההסכם (תחנת היציאה הבאה בשנת 2019 ו- 4 יציאות נוספות בכל שלוש שנים). דמי השכירות ששולמו בשנים 2014, 2015 ו- 2016 היו 1,425 אלפי דולר, 1,288 אלפי דולר ו- 1,277 אלפי דולר בהתאמה. גם רוב מתקני הקבוצה בעולם, המופעלים ע"י החברות-הבנות, למעט מתקני הייצור בהולנד ובסין, נמצאים בנכסים אותם הקבוצה שוכרת. כל השכירויות הנ"ל הינן שכירויות מצדדי ג'.

26.2. הרכוש הקבוע של הקבוצה, המשמש אותה בפעילותה השוטפת, כולל:

26.2.1. מכונות וציוד ייצור מבוקר מחשב לעיבוד מתכות.

26.2.2. מערכות שטיפה ופסיבציה.

26.2.3. מערכות ליטוש (AFM).

26.2.4. מערכות מדידה ממוחשבות (CMM).

26.2.5. מערכות אוטומטיות לטיפולים אלקטרו - כימיים.

26.2.6. חדרים נקיים.

26.2.7. מערכות מיזוג אויר דחוס למבני ייצור.

26.2.8. מחסנים אוטומטיים לניהול מלאי תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה.

26.2.9. מערכי הרכבה ובדיקה.

26.3. ביום 12 בינואר, 2014 החברה קיבלה לידה עדכון לכתב אישור מטעם מרכז ההשקעות לתוכנית במסלול מענקים. זאת, בהמשך לכתב האישור מיום 18 בפברואר, 2013 ולבקשת החברה מיום 5 ביוני, 2011 לאישור תוכנית השקעות על פי החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן בסעיף זה: "החוק"), להרחבה של מפעל החברה בציפורית בהשקעה בסך של 50,000,000 ₪ על ידי החברה.

בהתאם לעדכון החליטה מנהלת מרכז ההשקעות כי סך כל ההשקעות המאושרות המזכות במענק תסתכמה בסך של 45,043,400 ₪. ראו דיווח מיידי מיום 12 בינואר, 2014 (מס' אסמכתא: 2014-012268), המובא בזאת בדרך של הפניה.

בימים 29 בספטמבר, 2014 ו- 14 בדצמבר, 2014 החברה היוונה סך של 2,460 אלפי דולר ו- 464 אלפי דולר, בהתאמה, מרווחים פטורים ממס לפרמיה וזאת על מנת לעמוד בתנאי סטנדרטי המפורט בכתב האישור המעודכן של מרכז השקעות, וזאת כחלק מתוכנית השקעות במסלול מענקים על פי החוק ביצוע ההשקעות על ידי החברה בהתאם לכתב האישור המעודכן והוראות החוק יזכה את החברה בקבלת מענק בשיעור של 20% מהיקף השקעות המאושרות. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיוחדים מיום 29.09.2014 (אסמכתא: 165396-01-2014), ומיום 14.12.2014 (אסמכתא: 01-2014-221166), המובאים בדרך של הפניה. החברה ביצעה את ההשקעות ובחודש דצמבר 2016 קיבלה אישור על השקעותיה בתוכנית המאושרת בסך של 40.5 מליון ש"ח. החברה פנתה אל מרכז השקעות בבקשה לעדכן את סכום ההשקעות המאושרות לסכום שאושר בכתב האישור.

נכון למועד הדוחות הכספיים, התקבלו בחברה מענקים בסך של כ- 5.4 מיליון ₪ (מתוך המענק בשיעור של 20% מהיקף השקעות המאושרות כאמור), יתרת המענק בגין תוכנית זו טרם הועברה לחברה.

ביום 14 בנובמבר, 2016 קיבלה לידה כתב אישור מטעם מרכז השקעות לתוכנית במסלול מענקים. זאת, בהמשך לבקשת החברה מיום 16 בנובמבר, 2015 לאישור תוכנית השקעות על פי החוק להרחבה של מפעל החברה בצפורית בהשקעה בסך של 50 מליון ש"ח על ידי החברה.

על פי כתב האישור המאושר סך כל ההשקעות המאושרות המזכות במענק תסתכמה בסך של 50 מליון ש"ח. ביצוע ההשקעות על ידי החברה בהתאם לתוכנית המאושרת תזכה את החברה במענק חוק בשיעור של 20% מההשקעות ברכוש הקבוע. לפרטים נוספים ראו דיווח מיוחד מיום 14.11.2016 (אסמכתא: 01-2016-077436), המובא בדרך של הפניה. נכון למועד דוח זה, טרם הועברו מענקים לחברה בגין תוכנית זו.

יצוין כי תשלום המענקים כאמור לעיל, הינה בבחינת מידע צופה פני עתיד התלוי בגורמים שאינם בשליטת החברה וכפופה לאישור מרכז השקעות, ועל כן עשויים שלא להתממש, כולם או חלקם, או להתממש בצורה שונה מהותית.

26.4. לחברה הסכם חכירה מהוון עם מנהל מקרקעי ישראל עד לשנת 2022, ביחס לשטח קרקע של כ- 3,800 מ"ר בקרית - ביאליק, עליו בנוי מבנה תעשייה בן שלוש קומות, בשטח כולל של כ- 2,100 מ"ר. בחודש דצמבר 2016 חתמה החברה על הסכם למכירת זכויותיה במקרקעין ובהתאם להסכם הועברה החזקה המשפטית במקרקעין לידי הקונה ביום 28 בפברואר, 2017. הנכס מוצג כנדל"ן להשקעה המוחזק למכירה בדו"חות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016.

26.5. בבעלות אסטבה מבנה הממוקם בהולנד, בו היא מייצרת ופועלת. המבנה הוא בשטח של כ- 3,330 מ"ר.

26.6. בבעלות חברת הבת בסין, מתקן ייצור בבעלותה, בו היא מייצרת ופועלת. המבנים הינם בשטח כולל של כ- 21,500 מ"ר הבנויים על שטח קרקע כולל של כ- 30 דונמים. מפעל החברה בסין, ובעיקר מבנה המשרדים של החברה, ממוקם באיזור המיועד לפיתוח ולהרחבת תשתית הכבישים. הנהלת החברה הסינית פנתה לגורמים הרלוונטיים במחוז, על מנת לבחון חלופות אפשריות למיזעור השפעת הפיתוח כאמור לעיל. נכון למועד דוח זה, מתנהל מו"מ עם הרשויות לבחינת חלופות שונות לפתרון הסוגייה יחד עם זאת טרם גובשו הבנות מחייבות בנדון. להערכת החברה, לתוכנית הפיתוח להרחבת הכביש כאמור, לא צפויה להיות השפעה שלילית מהותית על פעילותה השוטפת של החברה הסינית.

26.7. לעניין שעבודים המוטלים על נכסי החברה - ראו באור מס' 29 לדוחות הכספיים, המובא בדרך של הפניה.

27. מחקר ופיתוח

הקבוצה פועלת באופן שוטף לפיתוח מוצרים והחדרתם לשוק.

ייזום פיתוח המוצרים נעשה באמצעות הבנת צרכי השוק ומגמות ההתפתחות בשוק, כפי שנמסרים על ידי מחלקת השיווק של הקבוצה. כמו כן קיימות יוזמות של מחלקת ההנדסה והפיתוח, תוך ניתוח צרכי שוק עתידיים ומתן פתרונות טכנולוגיים הולמים.

תחומי הפעילות בהם פועלת החברה עוברים שינויים בדרך בהן חברות מתפעלות את המפעלים והציוד שלהן. במסגרת זו, קיים צורך הולך וגובר לשלוט ולקבל מידע ממערכות זרימה בזמן אמת. החברה זיהתה הזדמנות זו ליצירת ערך ללקוחותיה באמצעות פישוט הפיתרונות למערכות הקיימות ויעילות אנרגטית, בעיקר על ידי הוספת יכולות חישה לקריאת מדדים ונתונים בזמן אמת (באמצעות שידור אלחוטי) ממערכות וציוד בהם מותקנים מוצרי החברה, ובכך לאפשר ביקורת ומעקב וכן לאפשר תחזוקה מונעת למכונות ולמערכות וכל זאת בצמתיים המרכזיים שבהם משולבים מוצרי החברה.

עבודות הפיתוח נעשות על ידי מהנדסי הקבוצה בישראל וביפן, במעבדות הנמצאות במפעלי הקבוצה, תוך שימוש מעת לעת בחברות הנדסה חיצוניות ובמכוני מחקר.

28. נכסים לא מוחשיים

28.1. סימני מסחר :

את פעילות הקבוצה לאורך שנות פעילותה מלווים סימני מסחר עיקריים שהנם :

| הסימנים המסחריים | מדינות בהן הרישום תקף |
|-------------------|---|
| Ham-Let | דרום קוריאה, ארה"ב, כל מדינות האיחוד האירופי, קנדה, סין, ישראל, סינגפור, טייוואן, מקסיקו, ארגנטינה, קולומביה ורוסיה, ברזיל, יפן |
| Let-Lok | ארה"ב, כל מדינות האיחוד האירופי, קנדה, ישראל, סינגפור, מקסיקו, ארגנטינה, קולומביה, רוסיה וסין, ברזיל |
| HTC | ארה"ב, כל מדינות האיחוד האירופי, קנדה, סינגפור, דרום קוריאה, סין, מקסיקו, ארגנטינה וקולומביה, ברזיל |
| H בתוך משושה | ארה"ב, כל מדינות האיחוד האירופי, קנדה, ישראל, סינגפור, סין, מקסיקו ארגנטינה, קולומביה, רוסיה, ברזיל |
| One- Lok | ארה"ב וקנדה. |
| HMJ | יפן וארה"ב. |
| QC LOK | דרום קוריאה, גרמניה וארה"ב. |
| PuRight | ארה"ב |
| Totally Committed | סין, אירופה, יפן, קוריאה, רוסיה וארה"ב |

מדיניות הקבוצה הינה לרשום את סימני המסחר בהם היא עושה שימוש בטריטוריות בהן היא

פועלת, ולהאריך את תקופת רישומם בהתאם לנדרש על פי הדין הרלוונטי.

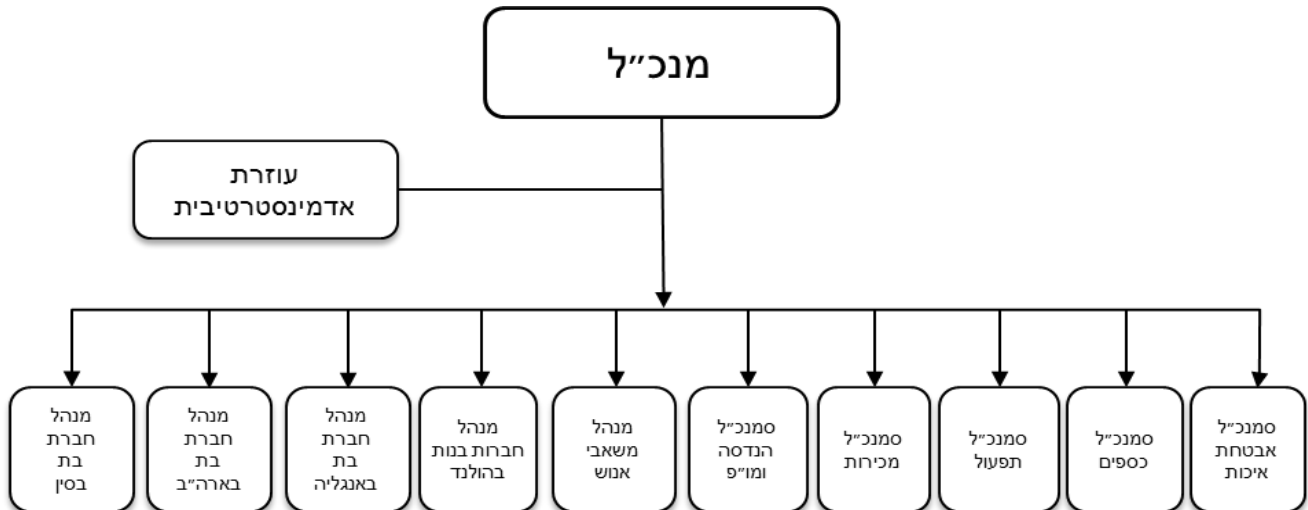
28.2. פטנטים :

ככלל, המוצרים המיוצרים על ידי הקבוצה אינם מוגנים בפטנטים.

במסגרת עסקת רכישת חטיבת ה-UCV בחברת הבת היפנית, רכשה הקבוצה בעלות בפטנטים הרשומים בעיקר ביפן אך גם בארצות הברית, והנוגעים לפעילותה של חטיבת ה-UCV בתחום המוצרים האולטרה-נקיים. לחברה פטנט הרשום על שמה בישראל. בשנת 2013 אושר פטנט נוסף בארצות הברית אשר הוגש גם לבחינה לפני אישור באירופה, יפן ודרום קוריאה. בשנת 2013 הגישה החברה בקשה לרישום פטנט נוסף בארה"ב עבור מוצר חדש ונתקבל מספר תיק (Patent Pending). בשנת 2015 הסתיימה עריכה והוגשה בקשה לרישום פטנט עבור מוצר של חברת הבת בהולנד, כמו כן, בשנת 2015 החלה החברה בעריכת פטנטים עבור שלושה ממוצריה. בשנת 2016 נערכו והוגשו 5 בקשות פטנט, כולל בקשות הפטנט שהחברה החלה בעריכתן בשנת 2015, נכון למועד דוח זה התקבל מספר תיק (Patent Pending) עבור 5 מתוכן. כמו כן, בשנת 2016 החלה החברה בעריכת שלוש בקשות פטנטים נוספות, הבקשות מתוכננות להגשה בחציון הראשון של 2017. נכון למועד דוח זה התקבל מספר תיק (Patent Pending) עבור 2 מתוכן לאחר הגשה.

יצוין, כי להערכת החברה השפעת קיומם של הפטנטים הרשומים הנ"ל על פעילות החברה אינה מהותית.

29. הון אנושי
מבנה ארגוני של הקבוצה :



29.1 מספר העובדים בהתאם למבנה הארגוני

| 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2016 | |
|------------|------------|------------|--|
| 2 | 2 | 2 | הנהלה ראשית: |
| 13 | 13 | 15 | פיתוח עסקי ובקרה, כספים, מערכות מידע ומשאבי אנוש |
| 20 | 19 | 20 | הנדסה ופיתוח |
| 110 | 107 | 113 | שיווק ומכירות |
| 41 | 44 | 42 | אסטה |
| - | 36 | 42 | חברת הבת באנגליה (Cambridge) |
| - | - | 218 | חברת הבת בסין (Xinghe) |
| - | - | 20 | חברת הבת בנורווגיה (Norvalves AS) |
| | | | תפעול: |
| 21 | 20 | 23 | מנהלת הייצור (כולל תפ"י, אחזקה ומשק) |
| 200 | 202 | 233 | ייצור מוצרים לתעשייה התהליכית |
| 102 | 115 | 127 | ייצור מוצרים אולטרה נקיים |
| 12 | 15 | 17 | אבטחת איכות |
| 10 | 11 | 12 | רכש ומחסנים |
| 531 | 584 | 884 | סה"כ עובדים בקבוצה * |

* מצבת העובדים כוללת עובדי קבלן בתחום הייצור.

29.2. תוכנית אימונים והדרכה

בקבוצה קיימת תכנית אימונים והדרכה, הכוללת:

- 29.2.1. הדרכה ראשונית לעובד חדש במפעל.
- 29.2.2. רענון שנתי בנוהלי אבטחת איכות הקשורים ל-ISO-9000.
- 29.2.3. הדרכות בנושאי בטיחות.
- 29.2.4. הדרכות לשימוש בכלי מדידה.
- 29.2.5. הדרכות עובדים אצל ספקי ציוד.
- 29.2.6. סמינרים טכניים לאנשי שיווק ומכירות בארץ ובחו"ל.
- 29.2.7. הדרכות לשימוש והפעלת מערכות המחשב של הקבוצה.
- 29.2.8. סדנאות פיתוח מנהלים ועובדים בכירים, וכן הדרכה לדירקטורים אודות עסקי החברה.

29.3. הסכמי העסקה ותוכניות תיגמול לעובדים

29.3.1. הסכמי העסקה

עובדי הקבוצה מתחלקים ל-2 קטגוריות: (א) קטגוריה אחת כוללת מנהלים ועובדים מקצועיים אחרים, אשר תנאי העסקתם מעוגנים בהסכמי העסקה אישיים; (ב) הקטגוריה השנייה כוללת עובדי ייצור (על-פי צו ההרחבה – "עובדים בעבודת כפיים"), אשר תנאי עבודתם מוסדרים על פי צו הרחבה בענף המתכת, החשמל, האלקטרוניקה (המוסכים והתוכנה), החל על החברה וחברת הבת בישראל.

כל עובדי הקבוצה זכאים להטבות סוציאליות מסוימות, בהתאם לתפקידם ולמעמדם בקבוצה, ועל פי הדין החל.

לחלק מהמנהלים מעמידה הקבוצה רכב צמוד, כחלק מתנאי ההעסקה שלהם.

29.3.2. בנוסף לעובדי הקבלן המועסקים בחברה בתחום התפעול, מעסיקה החברה עובדי קבלן באמצעות קבלני משנה למתן שירותי שמירה, הסעדה וניקיון. החברה פועלת נכון למועד הדוח להבטחת עמידתה בהוראות החוק להגברת האכיפה של דיני העבודה, התשע"ב-2011 אשר נכנס לתוקפו בחודש יוני, 2012, בקשר עם העסקת עובדי קבלני שירותי שמירה, הסעדה וניקיון, לפיקוח ובקרה להבטחת זכויותיהם בהתאם לדין.

29.4. תוכניות תגמול

בנוסף לשכר העבודה ולהטבות הסוציאליות, בהתאם למדיניות התגמול של החברה (ביחס לנושאי משרה), קיימים התגמולים הבאים:

29.4.1. הענקת אופציות לנושאי משרה לרבות מנכ"ל החברה, לעובדי החברה וליועצים (ראו פרטים בבאור מס' 15 לדוחות הכספיים, המובא בדרך של הפניה).

29.4.2. תוכניות בונוסים והשתתפות ברווחי הקבוצה, לעובדים בכירים. תוכניות הבונוסים כוללות קריטריונים ורכיבים לזכאות לבונוס, הכוללים בין היתר עמידה ביעדים כלל-

חברתיים כגון תקציב, עמידה ביעדים אישיים הנוגעים לעובד הספציפי וחוות דעת מנהל. כמו כן מאשר הדירקטוריון את עקרונות הבונוס לעובדים אחרים, אשר ביחס אליהם ההחלטה על הענקת הבונוס הינה בידי הנהלת החברה.

29.4.3. עמלות מכירה לחלק מעובדי מחלקות השיווק והמכירות, בגין השגת יעדי מכירות ורווחיות מוגדרים בטריטוריות מסוימות.

29.4.4. תמריצים ומענקים לעובדי תפעול, בגין השגת יעדי תפוקות ואיכות מוגדרים לתקופה.

29.5. שינויים במצבת כוח-האדם

הקבוצה מקפידה לבחון את מצבת העובדים שלה באופן קבוע. בהתאם לנסיבות, הקבוצה פועלת לגייס כח אדם נוסף כאשר היקפי המכירות עולים, מחד, ולצמצם את מספר העובדים כאשר היקפי הפעילות בירידה, מאידך.

במהלך שנת 2014, בעקבות העלייה בביקושים למוצרי החברה הגדילה החברה את מצבת כח האדם שלה. מצבת כח האדם של הקבוצה בסוף שנת 2014 עלתה ב-29 עובדים בהשוואה לסוף שנת 2013.

במהלך שנת 2015, בעקבות רכישת חברת הבת באנגליה ובעקבות העלייה בביקושים למוצרי החברה הגדילה החברה את מצבת כח האדם שלה. מצבת כח האדם של הקבוצה בסוף שנת 2015 עלתה ב-53 עובדים בהשוואה לסוף שנת 2014.

במהלך שנת 2016, בעקבות רכישת חברות הבנות בסין ובנורווגיה (לפרטים על רכישת החברה ראו סעיפים 1.1.5 ו- 1.1.6 לעיל) ובעקבות העלייה בביקושים למוצרי החברה הגדילה החברה את מצבת כח האדם שלה. מצבת כח האדם של הקבוצה בסוף שנת 2016 עלתה ב-300 עובדים בהשוואה לסוף שנת 2015.

בתקופה שמיום 31 בדצמבר, 2016 ועד סמוך לפרסום דו"ח זה, גדל מספר העובדים בקבוצה ב-17 עובדים.

תנאי העסקה של נושאי משרה ועובדי ההנהלה הבכירה

29.5.1. תנאי העסקתם של העובדים האמורים מעוגנים בהסכמי העסקה אישיים.

29.5.2. ההסכמים הנ"ל כוללים תנאים סטנדרטיים וכן תקופת הודעה מוקדמת בעת עזיבה ותוכניות תגמול שונות כגון: אופציות לרכישת מניות, בונוסים בהתבסס על יעדים פרטניים, והשתתפות ברווחי הקבוצה.

29.5.3. לפירוטים נוספים אודות התגמולים לנושאי המשרה נא ראו תקנה 21 בפרק הפרטים הנוספים, וכן בבאור 30 לדוחות הכספיים, המובאים בדרך של הפניה.

29.5.4. ביום 25 לדצמבר, 2012 מינתה החברה ועדת תגמול, בהתאם לתיקון 20 לחוק החברות, התשנ"ט-1990. ביום 30 בדצמבר, 2013 אישרה האסיפה את מדיניות התגמול של נושאי משרה בחברה בהתאם להוראות התיקון כאמור. לפרטים על מדיניות התגמול נא ראו דיווח מיידי מתוקן מיום 19.1.2014, אסמכתא: 01-019117-2014. ביום 7 ביולי, 2016 אישרה האסיפה הכללית תיקון למדיניות התגמול. לפרטים על מדיניות התגמול נא ראו דיווח מיידי מיום 02.6.2016, אסמכתא: 01-043467-2016.

30. חומרי גלם וספקים

30.1. בשני תחומי הפעילות של הקבוצה, עיקר חומרי הגלם המשמשים בייצור המוצרים הינם מתכות שונות, שהעיקרית שבהן היא נירוסטה – פלבי"מ (316 stainless steel). בייצור המוצרים לתעשייה

התהליכית, חומרי הגלם הינם פלב"מ ופליז. בייצור המוצרים האולטרה-נקיים, חומר הגלם הינו רק פלב"מ. חומרי הגלם נרכשים בעיקר מאירופה ומארה"ב.

30.2. זמן האספקה של חומרי הגלם בכל אחת מהשנים 2014, 2015 ו- 2016 היה 6 חודשים. במחצית הראשונה של שנת 2014 זינקו מחירי חומרי הגלם בשיעור של כ-15% לעומת 2013, ושמרו על רמתם זו עד לתום הרבעון השלישי. החל מהרבעון הרביעי של שנת 2014 התהפכה המגמה וחלה ירידה במחירים באופן שמחירי חומרי הגלם בתום השנה חזרו בקירוב לרמתם בתחילת שנת 2014. בשנת 2015 נמשכה מגמת הירידה ומחירי חומרי הגלם ירדו בכ-10% לעומת 2014 והגיעו לרמתם הנמוכה ביותר בעשר השנים האחרונות, מגמה זו נמשכה ברבעון הראשון של 2016, ומחירי חומרי הגלם של החברה הגיעו לרמתם הנמוכה ביותר בשנים עשר השנים האחרונות. החל מהרבעון השני של 2016, התהפכה המגמה ומחירי חומרי הגלם עלו באופן משמעותי, שמחקו הלכה למעשה את הירידה במחירי חומרי הגלם בתחילת השנה ומחירי המכירה בתום השנה היו דומים בעיקרם למחירי המכירה הממוצעים ב-2015. שיעור רכישות חומרי הגלם משלושת הספקים העיקריים מהווה בשנים 2014 כ-84%, בשנים 2015-2016 כ-70% מסך רכישות חומרי הגלם של הקבוצה.

להלן יפורטו שיעורי הרכישות מכל ספק עיקרי בשנים 2014, 2015 ו- 2016 מסך רכישות חומרי הגלם של הקבוצה:

| | 2016 | 2015 | 2014 |
|--------|------|------|------|
| ספק א' | 26% | 22% | 29% |
| ספק ב' | 22% | 41% | 47% |
| ספק ג' | 22% | 7% | 4% |
| ספק ד' | 2% | 5% | 8% |

חלק מההתקשרויות עם הספקים העיקריים מבוסס על הסכמים שנתיים, וכל האספקות מספקים מגובות בהזמנות רכש פרטניות למשלוחים שוטפים.

להערכת החברה, אין לחברה תלות בספק מסוים, וזאת לאור קיומם של ספקים חלופיים בשוק ולאור העובדה שהחלפת ספק אינה כרוכה בעלויות מהותיות לחברה.

31. הון חוזר

להלן נתונים לגבי ההון החוזר של הקבוצה, באלפי דולר בהתאם לדוחות הכספיים של הקבוצה נכון ליום 31.12.2016:

| הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי דולרים) | |
|--|--------|
| נכסים שוטפים | 96,473 |
| התחייבויות שוטפות | 49,481 |
| עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות | 46,992 |

31.1. כללי

ההון החוזר לתקופה של שניים עשר חודשים של הקבוצה מורכב בעיקרו מהסעיפים הבאים:

- מזומנים ושווי מזומנים ;
 - מלאי חומרי גלם ותוצרת גמורה ;
 - חובות לקוחות ;
 - אשראי מספקים ;
 - אשראי מתאגידים בנקאיים
- 31.2. מלאי חומרי גלם ותוצרת גמורה

31.2.1. מלאי חומרי גלם

מלאי חומרי הגלם הינו בעיקר מוטות פלב"מ, משוכים וחישולים, המיועדים לייצור מחברים, ברזים ושסתומים.

מדיניות החזקת מלאי חומרי הגלם ע"י הקבוצה מושתתת על הפרמטרים הבאים :

- (א) היקפי הייצור המתוכננים בקבוצה.
- (ב) זמני אספקה של הספקים.
- (ג) עלויות רכש חומרי גלם כפונקציה של היקף ההזמנה.
- (ד) עלויות הובלה (מחול"ל).
- (ה) תחזיות שינויי מחירים בשוקי המתכות העולמיים.
- (ו) אורך חיים ארוך של פריטי חומרי גלם.
- (ז) שינויים טכנולוגיים איטיים.

על סמך פרמטרים אלו, ובהמשך לאמור בסעיף 30.2 לעיל, החברה החליטה לרכוש ולהחזיק מלאי חומרי גלם המתאים לייצור כמויות של 6 חודשי מכירה.

31.2.2. מלאי תוצרת גמורה (מוצרים גמורים)

הקבוצה מחזיקה מלאי תוצרת גמורה במשרדי המכירות שבבעלותה ברחבי העולם, כמו גם מלאים בקונסיגנציה אצל לקוחות אסטרטגיים. בנוסף, קיים מלאי תוצרת גמורה במחסן המרכזי של הקבוצה בפארק התעשייה בציפורית. מספר "ימי המלאי" בחברה לשנים 2014, 2015 ו-2016 הינו 114, 115 ו-101 בהתאמה.

השיקולים בקביעת מדיניות החזקת מלאי התוצרת הגמורה (היקף ומגוון מוצרים), מושפעים מהנתונים הבאים :

- (א) העובדה שהשוק מתייחס למוצרי הקבוצה כ"מוצרי מדף" .
- (ב) דרישה לזמן תגובה מהיר להזמנות מלקוחות (רמת שירות).
- (ג) מגוון מוצרים רחב.

31.3. חובות לקוחות

31.3.1. מדיניות המכירה של החברה היא למכור מוצרים ללקוחות ברוב הטריטוריות באשראי פתוח, לתקופה ממוצעת של כ- 80 ימים ממועד המשלוח (רוב חובות הלקוחות מבוטח בביטוח סיכוני אשראי). בטריטוריות מסוימות, או לגבי לקוחות חדשים, החברה נוהגת לקבל מכתבי אשראי (Letter of Credit) או תשלום מזומן, לפני אספקת המוצרים.

31.3.2. לחלק מלקוחות הקבוצה קיימת אפשרות להחזיר סחורה בעיקר כנגד קבלת מוצרים חליפיים. היקף החזרות המוצרים בקבוצה הינו בלתי משמעותי.

31.3.3. פירוט תקופת והיקף האשראי מלקוחות :

| 2014 | 2015 | 2016 | |
|--------|--------|--------|-------------------------------|
| 72 | 76 | 86 | תקופת אשראי ממוצעת בימים |
| 18,644 | 20,342 | 29,270 | סכום אשראי ממוצע באלפי דולרים |

31.4. אשראי מספקים

פירוט תקופת והיקף האשראי מספקים :

| 2014 | 2015 | 2016 | |
|--------|--------|--------|-------------------------------|
| 76 | 80 | 76 | תקופת אשראי ממוצעת בימים |
| 11,413 | 13,305 | 15,624 | סכום אשראי ממוצע באלפי דולרים |

31.5. מדיניות מתן אחריות למוצרים

החברה מספקת למוצריה אחריות יצרן, לפיה המוצר שיוצר על-ידה, ככל שנעשה בו שימוש לפי הוראות החברה, יהיה נקי מפגמים בחומר ובייצור למשך כל תקופת חייו. במידה ומוצר כלשהו נמצא פגום, החברה מחליפה, על-חשבונה, את המוצר האמור, ככל שזה מוחזר לאחד מסניפיה ו/או למפיצה. החלפה כאמור ממצה את אחריות החברה למוצריה ומהווה תרופה יחידה בקשר עם רכישת המוצר כאמור. לבד מהאמור, לעיתים, בגין פרויקטים מסוימים ו/או לקוחות ספציפיים, החברה מרחיבה את האחריות האמורה.

32. השקעות

לקבוצה אין השקעות מהותיות בחברות מוחזקות, שותפויות ומיזמים שאינם חברות בנות, או השקעות בפעילויות אחרות.

33. מימון

33.1. פעילויות הקבוצה ממומנות מהונה העצמי של החברה ומהון זר.

המימון מהון זר מקורו במערכת הבנקאית ומאחרים, בארץ, בסין, נורווגיה ובהולנד, ומורכב ממשכית יתר ומהלוואות שהינן לזמן ארוך וקצר המממנות רכישת רכוש והון חוזר. לפרטים נוספים ראו באור 13 בדוחות הכספיים, המובא בדרך של הפניה.

| ריבית ממוצעת ששולמה | יתרה נכון ליום 31 בדצמבר 2016 | להלן נתונים לגבי יתרות מזומנים והלוואות בקבוצה (באלפי דולרים): יתרה נכון ליום 28 בפברואר 2017 |
|---------------------|-------------------------------|---|
| 3.97% | 17,555 | 17,480 |
| 3.61% | 257 | 2,697 |
| 2.1% | 4,207 | 4,240 |
| 5.41% | 5,673 | 5,737 |
| | 434 | 499 |
| ----- | 28,126 | 30,653 |
| ----- | 15,027 | 15,671 |
| ----- | (13,099) | (14,982) |

33.2. מגבלות חוזיות ואמות מידה פיננסיות:

להבטחת התחייבויותיהן לבנקים השונים המממנים את פעילותן, התחייבו החברה וחברת הבת ה.טי.סי., לעמוד באמת מידה פיננסית הכוללת את ההתחייבות כדלקמן: מחויבות בדבר שיעור מינימלי של- 30% של יחס ההון העצמי המוחשי במשך תקופת האשראי על פי הדוחות הכספיים המאוחדים, לסך כל המאזן המאוחד של הקבוצה, כפי שאלה הוגדרו בהסכם בין הקבוצה לבנקים.

נכון לתאריך הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016 ונכון למועד דו"ח זה, החברה וה.טי.סי. עומדות בהתחייבות האמורה.

לעניין שעבדים ובטחונות ראו באור 29 בדוחות הכספיים, המובא בדרך של הפניה.

33.3. מסגרת אשראי ואשראי בר דיווח:

נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 מסגרות האשראי של החברה ממוסדות בנקאיים הינן:

א. מסגרת אשראי בסך של 1.5 מיליון דולר אשר טרם נוצלה על ידי החברה. ניצול מסגרת האשראי יחייב את החברה בריבית שנתית בשיעור ליבור +2% במידה והחברה לא תנצל את מסגרת האשראי היא תישא בהוצאות ריבית בשיעור ליבור +0.9%.

ב. מסגרת אשראי בסך של 250 אלפי ₪ אשר טרם נוצלה על ידי החברה וחברת הבת בישראל. ניצול מסגרת האשראי יחייב את החברה וחברת הבת בריבית שנתית בשיעור ריבית הפריים+4%. בנוסף, תשלם החברה עמלת הקצאת אשראי בשיעור 1.2% בשנה.

33.4. להלן טווחי הריביות, בגין הלוואות הקבוצה, ליום 31 בדצמבר, 2016, ליום 31 בדצמבר, 2015 וליום 31 בדצמבר, 2014 :

| שיעור הריבית ליום 31 בדצמבר 2014 | שיעור הריבית ליום 31 בדצמבר 2015 | שיעור הריבית ליום 31 בדצמבר 2016 | |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| ליבור + 2.4%-3.98% | ליבור + 2.4%-3.98% | ליבור + 2.5%-3.98% | הלוואות צמודות לדולר לזמן ארוך |
| 2.88%-3.9% | 2.88%-3.9% | 2.88%-3.9% | הלוואות צמודות לאירו לזמן ארוך |
| - | ליבור + 1.3% | ליבור + 1.4%-2.8% | הלוואות צמודות לאירו לזמן קצר |
| - | - | 4.57%-5.66% | הלוואות צמודות ליואן הסיני לזמן קצר |
| - | ליבור + 1.3% | - | הלוואות צמודות ליוון היפני לזמן קצר |
| - | ליבור + 1.5% | - | הלוואות צמודות לליש"ט לזמן קצר |

לעניין הלוואות ראו באור 13 בדוחות הכספיים, המובאות בדרך של הפניה.

34. מיסוי

לפרטים בעניין זה, ראו באור 24 לדוחות הכספיים.

35. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

לקבוצה לא קיימים סיכונים סביבתיים מהותיים וכן אין היא נושאת בעלויות סביבתיות מהותיות בקשר עם תיקונים סביבתיים. נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, החברה עומדת בכל דרישות המשרד להגנת הסביבה ככל שחלות עליה.

36. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

36.1. למיטב ידיעת החברה, על פעילות הקבוצה לא קיימות מגבלות מהותיות על פי דין או הסדרים חוקיים הנוגעים לחלק מהותי בפעילות הקבוצה או המשפיעים עליה באופן מהותי. יחד עם זאת, מפעל החברה דורש רישיון עסק, אשר נמצא ברשות החברה, וכן היתר לפינוי רעלים, אשר גם הוא נמצא ברשות החברה, ואשר החברה עומדת בתנאיו.

36.2. החברות בישראל כפופות לצו הרחבה בענף המתכת, החשמל, האלקטרוניקה (המוסכים והתוכנה) המסדיר את תנאי העסקת עובדי הייצור.

36.3. תקינה : מוצרי החברה, עומדים במגוון תקנים בינלאומיים, כגון :

ISO 9001: 2015
ISO 14001
ISO 18000

Lloyds Register
TNO Industrial Research
DNV (Det Norske Veritas)
ASME (The American Society of Mechanical Engineers)
SAE (The Engineering Society for Advancing Mobility Land Sea Air and Space)
P.E.D (Pressure Equipment Directive)
ECE REGULATION 110 (CNG)
ATEX
ABS (American Bureau of Shipping)
CRN (Canadian Registration Number)
SEMI STANDARDS (רלוונטי למוצרים האולטרה נקיים) ואחרים.

נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, החברה עומדת בתקנים שהיא נדרשת להם במסגרת הפעילות שלה אצל לקוחותיה.

בנוסף על אישורי התקינה הבין לאומיים כאמור, על מוצרי הקבוצה לעמוד בתהליכי הסמכה אינטנסיביים של לקוחות מובילים (Customer Approval).

36.4. החברה הנה בעלת תעודת ייצואן מורשה.

36.5. אימוץ תוכנית אכיפה: דירקטוריון החברה אימץ לאחר אישורה של ועדת הביקורת, תוכנית אכיפה פנימית בתחום דיני ניירות ערך (היינו – הוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהוצאו מכוחו, וכן הוראות דינים קשורים), אשר מטרתה לפקח ולאכוף על החברה, נושאי המשרה שלה ועובדיה את דרישות הדין בתחום ניירות ערך, לרבות על בסיס נהלים שאימצה החברה, ו/או תאמץ מעת לעת, בתחום זה. התוכנית גובשה על בסיס מאפייניה הייחודיים וסביבת פעילותה של החברה וזאת בהתבסס על סקר ציות בתחום ניירות ערך ובהתאם לקריטריונים לתוכנית אכיפה יעילה אשר פורסמו על ידי רשות ניירות ערך. במסגרת התוכנית מונה מר מורן טיייר כממונה על האכיפה הפנימית בחברה.

37. הסכמים מהותיים

37.1. לעניין הסכמי השכירות של החברה - ראו סעיף 26.1 לעיל.

37.2. לפרטים אודות התקשרות החברה עם מר וידמן לגבי הסכם העסקתו כמנכ"ל ראו דיווח מיידי מיום 2.2.2016 (אסמכתא: 2016-01-021460), המובא בדרך של הפניה.

38. הסכמי שיתוף פעולה

הקבוצה אינה צד להסכמי שיתופי פעולה אסטרטגיים.

39. הליכים משפטיים

כנגד החברה וחברות הקבוצה לא קיימים הליכים משפטיים מהותיים פרט לצו שומה שהוצא לחברה, וחברה בת מאוחדת בישראל בגין השנים 2010-2013, לפיו החברה עשתה שימוש ברווחים פטורים בין היתר לצורך השקעה בחברות בנות בחו"ל ורכישה עצמית של מניות. החברה חולקת על הצו בשומה, וביום 25 בדצמבר, 2016 הגישה החברה ערעור על השומה בצו לבית המשפט המחוזי בחיפה וביום 9 במרס, 2017 הגישה החברה את ההודעה המפרשת את נימוקי הערעור. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 22.11.2016 (אסמכתא: 2016-01-130510) ובאור 24 ח', בדוחות הכספיים, המובאים בדרך של הפניה.

40. יעדים ואסטרטגיה עסקית

40.1. הקבוצה נוהגת לבחון את תוכניותיה האסטרטגיות בשני תחומי פעילותה, מעת לעת ולעדכן את יעדיה בהתאם להתפתחויות החלות בקרב לקוחותיה, מפת התחרות העולמית, אזורי הפעילות השונים וכן השפעות מאקרו - כלכליות.

40.2. האסטרטגיה של הקבוצה מבוססת על צמיחה בהיקף המכירות וברווח לאורך שנים, על ידי:

- (א) התמקדות במספר לקוחות אסטרטגיים גדולים המייצגים את השווקים המרכזיים בהם פועלת החברה - מתן שרות וטיפול ממוקד, כמו כן הידוק הקשרים בין מחלקות ההנדסה על מנת לנסות ולפתור בעיות הקשורות למוצרי החברה באופן ייחודי עבור הלקוחות.
- (ב) הרחבת תשתיות המכירות והשיווק בעולם - החברה בוחנת את הטריטוריות בהן היא פועלת ואת פוטנציאל הרחבת תשתיות המכירה לטריטוריות נוספות ובטריטוריות קיימות, תוך שימת דגש על טריטוריות בהן קיים פוטנציאל פיתוח של תשתיות לאומיות וביצוע פרויקטים לאומיים ואחרים, אשר להקמתם נדרשים גם מוצרים כדוגמת מוצרי הקבוצה. דוגמא לטריטוריה כאמור היא סין, אשר בה פועלת החברה גם באמצעות החברה הבת הסינית, בה קיימים פרויקטים רבים של תשתיות לאומיות ואחרים.
- (ג) הגדלת נתח המכירות לתחום המוצרים לתעשייה התהליכית - תחום המוצרים לתעשייה התהליכית הינו תחום יציב בהיקף הפעילות שלו בהשוואה לתחום המוצרים האולטרה נקיים אשר היקף הביקושים אליו מאופיין בתנודתיות. לפיכך, החברה רואה בהגדלת נתח המכירות לתחום פעילות זה מרכיב חשוב להשגת משנה יציבות בתוצאות החברה.
- (ד) הרחבת סל המוצרים - לקבוצה סל מוצרים מגוון בתחומי פעילותה. יחד עם זאת, בכל אחד מתחומי הפעילות הרחבת סל המוצרים במוצרים נוספים, יש בו, כדי לתת מענה רחב עוד יותר ללקוחות הקבוצה וכך לשפר את כושר התחרות שלה.

את היעדים האסטרטגיים האמורים מתכוונת החברה להשיג באמצעות צמיחה ופיתוח פנימיים ורכישות עסקים ו/או פעילויות משלימים לעסקי הקבוצה תוך שמירה על יתרונותיה התחרותיים. יתרונות אלו נובעים מיעילות טכנולוגית, הבאה לידי ביטוי במערך ייצור מוטה אוטומציה, רובוטיקה ותהליכים טכנולוגיים - אינטגרטיביים, הכוללים שינוע ומערך בקרה מרכזי של מידע.

41. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

הקבוצה תמשיך לפעול לשימור והרחבת היקפי המכירות שלה, בכל אחד מתחומי הפעילות בהם היא עוסקת, תוך מתן מענה לביקושים הגוברים למוצרי החברה על ידי הגדלת כושר הייצור בכלל, ובתחום המוצרים האולטרה נקיים בפרט.

בנוסף, הקבוצה תמשיך לבחון רכישות נוספות של פעילויות ו/או חברות בתחומים ובאזורים בהם היא פעילה ברחבי העולם, לשם גידול בהיקף פעילותה.

המידע הכלול בסעיף זה הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, המתבסס על תחזיות ותוכניות העבודה של הקבוצה. המידע עשוי לא להתממש, בין היתר כתוצאה מגורמים שאינם תלויים בקבוצה, ובהם המצב הכלכלי בעולם.

42. מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד

החל מיום 31 בדצמבר, 2016 ועד לתאריך דו"ח זה, אין סימנים המעידים על שינוי חריג בעסקי החברה.

43. מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים

43.1. הכנסות מלקוחות חיצוניים:

לעניין חלוקת ההכנסות מלקוחות חיצוניים למגזרים הגיאוגרפיים השונים על בסיס מיקומם של הלקוחות ראו באור ד' לדוחות הכספיים, המובא בדרך של הפניה.

43.2. סך הנכסים הלא שוטפים:

לעניין חלוקת סך הנכסים הלא שוטפים של החברה על בסיס מיקומם של הנכסים ראו באור ד' לדוחות הכספיים, המובאים בדרך של הפניה.

44. דיון בגורמי סיכון

חלקה של הקבוצה בשוק העולמי עדיין לא מהותי בשני תחומי הפעילות האמורים לעיל, לפיכך השפעות השוק העולמי יכולות להשפיע רק בטווח הקצר אבל אין בהן כדי לשנות את אסטרטגיית הקבוצה להשגת נתחי שוק נוספים. עם זאת, קיימים מספר גורמי סיכון הנובעים מהסביבה הכללית בה פועלת הקבוצה, מהענף בו היא פועלת, ומהמאפיינים הייחודיים שבפעילותה, כמפורט להלן:

44.1. גורמי סיכון מאקרו - כלכליים:

44.1.1. האטה כלכלית ואי ודאות כלכלית בשוק העולמי - האטה כלכלית או חוסר צמיחה בשווקים המרכזיים עשויה להביא לירידה ברמת הפרויקטים התעשייתיים הן ברמת הביצוע והן ברמת התכנון ועקב כך לירידה במכירות הקבוצה. בתנאים של אי ודאות כלכלית קיימת נטייה להקפיא או לבטל הקמתם של פרויקטים תעשייתיים, נטייה שפוגעת במכירות של הקבוצה.

44.1.2. סיכון פוליטי - הקבוצה חשופה לסיכון של החרמת תוצרת ישראלית במדינות בחו"ל מטעמים פוליטיים, מלחמה וטרור.

44.1.3. חשיפה לשינויים בשערי חליפין - הקבוצה חשופה לסיכונים בגין שינויים בשערי חליפין. מטבע הפעילות של הקבוצה הינו דולר ארה"ב בעוד מטבע הפעילות של חלק מהחברות הבנות הנו מטבע שונה. שינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים בהם פועלת החברה אל מול הדולר יוצרים סיכון לתוצאות המדווחות ולהון העצמי של הקבוצה.

44.2. גורמי סיכון ענפיים:

44.2.1. חשיפה לתנודות במחירי חומרי הגלם - חומרי הגלם מהווים רכיב חשוב בתשומות הייצור של מוצרי הקבוצה. חלק גדול מחומרי הגלם נתון לתנודות מחירי שוק (לעיתים חריפות). תנודות מחירים חריפות עלולות להשפיע מהותית על מחירי הקנייה של הקבוצה ולשחוק את רווחיות מוצרי הקבוצה ויכולת התחרותיות שלה.

44.2.2. היצע חומרי גלם בשווקים העולמיים - חומרי הגלם בהם משתמשת הקבוצה הינם חומרי גלם ייחודיים המיוצרים על ידי מספר ספקים בודדים בעולם. עלייה מהותית בביקושים העולמיים עלולה לגרום בטווח הקצר לחוסר יכולת לרכוש את חומרי הגלם ולפגוע בייצור.

44.2.3. חשיפה למחזוריות בענף התעשייה האולטרה נקייה - ענף התעשייה האולטרה נקייה בכלל,

וענף ה-Semiconductors בפרט, התאפיין, בעבר הלא רחוק, במחזוריות חדה שהובילה לשינויים משמעותיים בהיקפי הביקוש בין תקופה לתקופה. השוק חווה שינוי בשנים האחרונות, בין היתר מעלייה משמעותית בהיקף האפליקציות המשתמשות בתוצרים של תעשייה זו מתחום מוצרי הצריכה ומגידול משמעותי של שוק מוצרים אלו הגורם לעלייה בביקושים למוצרי החברה. עם זאת, ירידה חדה בביקושים עלולה לגרום להקטנה במכירות, לאי מיצוי כושר הייצור המקסימלי ולשחיקה ברווחיות.

44.2.4. מתחרים - למרות שסף החדירה לתחומי הפעילות של הקבוצה הינו גבוה, הופעתם של מתחרים חדשים והתחזקותם של מתחרים קיימים, בעיקר בכלכלות המתפתחות באסיה, עלול לגרום לקבוצה לאבד שווקים ו/או לאבד את יתרון התחרותיות.

44.3. גורמי סיכון ייחודיים:

44.3.1. ריכוז ייצור –מרבית פעילות הייצור של הקבוצה מרוכזת באתר אחד בישראל למעט קו מוצרים אחד המיוצר בחברת הבת אסטבה וייצור בחברה הבת הסינית והנורווגית, שנרכשו השנה, ראו גם סעיף 25.3 לעיל בדבר כושר הייצור. פגיעת נזקי טבע, טרור, מלחמה או כל נזק אחר שיגרם באתר החברה בישראל, יכול להשפיע באופן מהותי על פעילותה של הקבוצה.

44.3.2. מערכת עיבוד נתונים - מערכת המידע המרכזית של הקבוצה ממוקמת באתר החברה באזור התעשייה ציפורית בנצרת עילית. גיבוי לה ממוקם באתר מרוחק ומאובטח במרכז הארץ. באמצעותה של המערכת מנוהל מערך התפעול והשיווק של הקבוצה. במידה והקבוצה לא תוכל לעשות שימוש במערכת עיבוד המידע הנ"ל, מכל סיבה שהיא, יכולת הקבוצה לתכנן, לייצר ולהפיץ את מוצריה עלולה להיפגע לזמן קצר, דבר אשר עלול להשפיע במידה מסויימת על רווחיות הקבוצה.

להלן טבלה המסכמת את מידת ההשפעה של כל אחד משלושת סוגי גורמי הסיכון על-פי מידת השפעתם על פעילות הקבוצה בכללותה:

| מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה בכללותה | | | |
|---|---------------|------------|--|
| השפעה גדולה | השפעה בינונית | השפעה קטנה | |
| גורמי סיכון מאקרו-כלכליים | | + | האטה כלכלית ואי ודאות כלכלית בשוק העולמי |
| | + | | סיכון פוליטי |
| | + | | חשיפה לשינויים בשערי החליפין |
| גורמי סיכון ענפיים | + | | חשיפה לתנודות חומרי הגלם |
| | + | | היצע חומרי הגלם בשווקים העולמיים |
| | + | | חשיפה למחזוריות בענף התעשייה האולטרה-נקייה |
| | + | | הופעת מתחרים |
| גורמי סיכון ייחודיים | | + | ריכוז ייצור |
| | | + | מערכת עיבוד נתונים |

מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על פעילות הקבוצה הינה על סמך הערכה בלבד נכון למועד דוח זה, וייתכן כי בפועל מידת ההשפעה תהיה שונה.

המ-לט (ישראל - קנדה) בע"מ

נחתם על ידי: אמיר וידמן, מנכ"ל

גילון בק, יו"ר מועצת המנהלים

23 במרס, 2017

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ

חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016
(כל הערכים נקובים בדולרים של ארה"ב)

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת בזה להגיש את דוח הדירקטוריון בדבר הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 (להלן: "הדוח" ו- "הדוחות הכספיים", בהתאמה), כמפורט להלן.

1. החברה נתאגדה ונרשמה בישראל ביום 28 באוגוסט, 1961. ביום 8 במאי, 1994 הפכה החברה לחברה ציבורית ובאותו חודש נרשמה לראשונה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. החברה פועלת בעצמה ובאמצעות מספר חברות בנות (החברה וחברות הבנות יקראו להלן ביחד: "הקבוצה").

יודגש כי התיאור בדוח זה כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הוא מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית בשל גורמים שאינם בשליטת החברה.

2. עיסוקה של הקבוצה הינו בשני תחומי פעילות, כדלקמן:

תחום א' - פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מחברים, ברזים ושסתומים למערכות פיקוח הולכה ובקרה תעשייתיות וכן פיתוח, תכנון וייצור מערכות ללקוחות בתחום פעילות זה (להלן: "מוצרים לתעשייה התהליכית").

תחום ב' - פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מחברים, ברזים ושסתומים למערכות הובלת גזים אולטרה-טהורים בתעשיות מיקרו אלקטרוניקה ותעשיות אולטרה-נקיות נוספות וכן פיתוח, תכנון וייצור מערכות ללקוחות בתחום פעילות זה (להלן: "מוצרים אולטרה נקיים").

לפרטים בדבר תחומי הפעילות של הקבוצה ראו סעיפים 8 עד 19 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי זה.

מכירות הקבוצה מופנות ברובן המכריע לייצוא. בשנת 2016 כ-94% ממכירות הקבוצה היו לייצוא. מוצרי הקבוצה זוכים להכרה ואישור על ידי חברות תעשייתיות עולמיות מובילות בשווקים המרכזיים הבאים: יצרני מערכות גז תעשייתיות, מוליכים למחצה, נפט, גז ופטרוכימיים, ציוד אנליטי, טורבינות קרקע ואנרגיה גרעינית.

3. מצב כספי:

3.1 כללי - להלן עיקרי המצב הכספי והסברי החברה (באלפי דולר של ארה"ב):

| סעיף | ליום 31 בדצמבר | | | הסברי החברה |
|--|----------------|--------|--------|--|
| | 2016 | 2015 | שינוי | |
| נכסים שוטפים | 96,473 | 68,588 | 27,885 | העליה הינה בעיקרה כתוצאה מעליה בסעיף הלקוחות (16,496 אלפי דולר), מגידול בסעיף המזומנים ושווי מזומנים (4,611 אלפי דולר) ומעליה בסעיף מלאי (3,851 אלפי דולר) הנובעים בין היתר מאיחוד לראשונה של חברות הבנות שנרכשו במהלך תקופת הדוח (*). |
| נכסים בלתי שוטפים | 41,014 | 29,428 | 11,586 | עיקר העליה מקורה בגידול בסעיף נכסים בלתי מוחשיים (7,072 אלפי דולר) ובסעיף רכוש קבוע (5,195 אלפי דולר) הנובעים בעיקר מרכישת חברת הבת בסין (*). |
| סה"כ נכסים | 137,487 | 98,016 | 39,471 | |
| התחייבויות שוטפות | 49,481 | 26,540 | 22,941 | העליה הינה בעיקרה כתוצאה מעליה בסעיף הזכאים (11,253 אלפי דולר), בסעיף הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים (6,478 אלפי דולר) ובסעיף הספקים (4,431 אלפי דולר) הנובעים בעיקרם מאיחוד לראשונה של חברות הבנות שנרכשו במהלך תקופת הדוח (*). |
| התחייבויות שאינן שוטפות | 17,699 | 4,030 | 13,669 | העליה הינה בעיקרה כתוצאה מעליה בסעיף התחייבויות לתאגידים בנקאיים (14,304 אלפי דולר) הנובעת בעיקר מנטילת הלוואות למימון רכישת חברות הבנות שנרכשו במהלך תקופת הדוח (*). |
| ההון המיוחס לבעלי הזכויות ההוניות של החברה | 70,307 | 67,446 | 2,861 | העליה בהון העצמי נובעת בעיקרה מרווח בתקופת הדוח (9,177 אלפי דולר) בקיזוז דיבידנד שחולק בסך של 5,069 אלפי דולר. |
| אחוז ההון מסך המאזן המאוחד | כ-51% | כ-69% | | |
| סך הכל התחייבויות והון | 137,487 | 98,016 | 39,471 | |

(*) לעניין רכישת החברה הסינית והחברה בנורווגיה, נא ראו סעיפים 7.5 ו-7.14 להלן.

3.2 לעניין החשיפה כפי שהיא משתקפת מהמידע הכלול בדוחות הכספיים ופעולות החיסוי אותן נוקטת החברה, נא ראו ניתוח רגישות כמפורט בסעיף 15 להלן.

4. תוצאות הפעולות:

4.1 בשנת 2016 נרשמה עליה בהכנסות הקבוצה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

בתחום מכירות המוצרים האולטרה נקיים חל גידול משמעותי של כ-30% ובמכירות המוצרים לתעשייה התהליכית חל גידול משמעותי של כ-26% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התוצאות הכספיות של שנת 2016 הושפעו בעיקרן מהגורמים הבאים:

4.1.1 עליה במכירות הקבוצה הנובעת מעליה בביקושים למוצרי החברה בשני תחומי פעילותה.

4.1.2 מאיחוד לראשונה של תוצאות הפעילות של חברת הבת בסין שנרכשה באפריל, 2016 ושל חברת הבת בנורווגיה שנרכשה באוקטובר, 2016.

4.2 ניתוח הדוחות הכספיים :

להלן עיקרי התוצאות והסברי החברה (באלפי דולר של ארה"ב) :

| הסברי החברה | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---|------------------------------|--------|---------|--|
| | שינוי | 2015 | 2016 | |
| העליה במכירות הקבוצה בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מגידול במכירות בשני תחומי פעילותה. עיקר העליה במכירות הינה בטרסטריות המזרח הרחוק, צפון אמריקה ואירופה. | 16,240 | 97,575 | 113,815 | הכנסות ממכירות הקבוצה ללא מכירות חברות בנות בסין ונורווגיה |
| במכירות הקבוצה בתקופת הדוח נכללות מכירות חברת הבת בסין מיום רכישתה באפריל 2016, בסך 9,672 אלפי דולר. | 9,672 | - | 9,672 | הכנסות ממכירות חברת בת בסין (*) |
| במכירות הקבוצה בתקופת הדוח נכללות מכירות חברת הבת בנורווגיה מיום רכישתה באוקטובר 2016, בסך 601 אלפי דולר. | 601 | - | 601 | הכנסות ממכירות חברת בת בנורווגיה (**) |
| | 15,638 | 62,771 | 78,409 | עלות המכירות |
| | 10,875 | 34,804 | 45,679 | רווח גולמי |
| העליה בשיעור הרווח הגולמי בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד מקורה בעליה בהיקף המכירות כאמור לעיל ועליה בהיקפי הייצור שהותאמו לרמות הביקושים. | | 36% | 37% | שיעור רווח גולמי |
| הגידול בסעיף זה נובע בעיקרו מאיחוד לראשונה של תוצאות פעילותה של חברת הבת שנרכשה בסין, מעליה בהוצאות הנגזרות מהיקף המכירות כגון עלויות שילוח, עמלות והוצאות תגמול אחרות וכן מעליה בהוצאות בגין שירותים מקצועיים. | 4,574 | 16,979 | 21,553 | הוצאות מכירה ושיווק |
| הגידול בסעיף זה נובע בעיקרו מאיחוד לראשונה של תוצאות פעילותה של חברת הבת הסינית שנרכשה ומעליה בהוצאות שכר ומשכורות. | 3,149 | 5,324 | 8,473 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| | 270 | 2,825 | 3,095 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| ההוצאות האחרות בתקופת הדוח כוללות עלויות בקשר לעסקת רכישת חברת הבת בסין ורכישת חברת הבת בנורווגיה. ההוצאות האחרות בתקופה המקבילה אשתקד כוללות עלויות רכישת ישירות המיוחסות לעסקת רכישת חברת הבת באנגליה. | 394 | 422 | 816 | הוצאות אחרות |
| בתקופת הדוח עליית הערך מבטאת התאמת שווי נדל"ן להשקעה למחיר המכירה. | (192) | (10) | (202) | עליה בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה |
| בנטרול תוצאות החברה בסין והחברה בנורווגיה הרווח התפעולי של הקבוצה בתקופת הדוח הינו 14,701 אלפי דולר. | 2,680 | 9,264 | 11,944 | רווח תפעולי |
| השינוי בסעיף זה מקורו בעיקר מעלייה בהוצאות ריבית בגין הלוואות לזמן ארוך ומהשפעת שינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים ביחס לדולר. | (41) | 1,414 | 1,373 | הוצאות מימון, נטו |
| | 2,721 | 7,850 | 10,571 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| שיעורי המס האפקטיביים מושפעים בעיקר מהפרמטרים המפורטים בהערות שוליים להלן. ¹ | (306) | 1,700 | 1,394 | מסים על ההכנסה |
| בנטרול תוצאות החברה בסין והחברה בנורווגיה הרווח הנקי של הקבוצה בתקופת הדוח הינו 12,646 אלפי דולר. | 3,027 | 6,150 | 9,177 | רווח נקי לתקופה |
| בנטרול תוצאות החברה בסין והחברה בנורווגיה ה- Ebitda של הקבוצה בתקופת הדוח הינו 19,293 אלפי דולר. | | 14,092 | 17,951 | EBITDA |

(*) לעניין רכישת חברת הבת בסין, נא ראו סעיף 7.5 להלן.

(**) לעניין רכישת חברת הבת בנורווגיה, נא ראו סעיף 7.14 להלן.

¹ שיעורי המס האפקטיביים מושפעים בעיקר מהפרמטרים הבאים : (א) בשנת 2011 החליטה החברה להיכנס לתחולת התיקון לחוק עידוד השקעות הון, התשי"ט-1959. בהתאם לחוק חל שיעור מס מופחת על כל הכנסות החברה החל משנת המס 2011 ; (ב) שינויים בשער החליפין של הדולר אל מול השקל יוצרים הוצאות/הכנסות מימון לצרכי מס המגדילים/מקטינים את ההכנסה החייבת השקלית לצרכי מס הכנסה של חברות הקבוצה הפועלות בישראל ; (ג) לחברה חברות בחו"ל שדוחותיהן אינם נקובים בדולר ארה"ב. קיימים מצבים בהם נוצרים פערים בין הרווח במטבע המקורי לרווח בדולרים בשל כללי תרגום הדוחות הכספיים. פערים אלו משפיעים על שיעור המס בדו"ח המאוחד של הקבוצה ; (ד) שיעור המיסים בחברות הממוסות בחו"ל גבוה משמעותית משיעור המיסים החל בישראל ונע בתחום של 20%-37%.

4.3 ניתוח רבעוני וניתוח לפי מגזרי פעילות:

להלן תמצית דוחות רווח והפסד בחתך רבעוני לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 ולרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2015 באלפי דולר של ארה"ב:

| שנת 2016 | לשלושת החודשים | | | | | סעיף |
|---------------|----------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--|
| | 10-12/16 | 7-9/16 | 4-6/16 | 1-3/16 | 10-12/15 | |
| 113,815 | 28,692 | 29,439 | 29,457 | 26,227 | 24,228 | הכנסות ממכירות הקבוצה ללא מכירות חברת הבת בסין |
| 9,672 | 2,607 | 3,547 | 3,518 | - | - | הכנסות ממכירות חברת הבת בסין (*) |
| 601 | 601 | - | - | - | - | הכנסות ממכירות חברת הבת בנורווגיה (**) |
| 78,409 | 20,465 | 20,452 | 20,724 | 16,768 | 15,683 | עלות המכירות |
| 45,679 | 11,435 | 12,534 | 12,251 | 9,459 | 8,545 | רווח גולמי |
| 37% | 36% | 38% | 37% | 36% | 35% | שיעור רווח גולמי |
| 21,553 | 6,184 | 5,644 | 5,353 | 4,372 | 4,097 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 8,473 | 2,383 | 2,771 | 1,961 | 1,358 | 1,018 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 3,095 | 735 | 747 | 760 | 853 | 860 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| 816 | 80 | 26 | 291 | 419 | 207 | הוצאות אחרות |
| (202) | (202) | - | - | - | (10) | עליה בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה |
| 11,944 | 2,255 | 3,346 | 3,886 | 2,457 | 2,373 | רווח תפעולי |
| 1,373 | 710 | 475 | 388 | (200) | 377 | הוצאות (הכנסות) מימון, נטו |
| 10,571 | 1,545 | 2,871 | 3,498 | 2,657 | 1,996 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 1,394 | 509 | 190 | 529 | 166 | 453 | מסים על הכנסה |
| 9,177 | 1,036 | 2,681 | 2,969 | 2,491 | 1,543 | רווח נקי לתקופה |

(*) לעניין רכישת חברת הבת בסין, נא ראו סעיף 7.5 להלן.

(**) לעניין רכישת חברת הבת בנורווגיה, נא ראו סעיף 7.14 להלן.

תוצאות פעילות הקבוצה החל מהרבעון השני של תקופת הדו"ח הושפעו מהותית מאיחוד תוצאות חברת הבת בסין (כאמור בסעיף 4.2 לעיל), בעיקר בשל עלויות תהליכי אינטגרציה. עלויות אלו אינן צפויות להשפיע מהותית על תוצאות החברה בסין, בשנת 2017 ואילך.

הרווח התפעולי של הקבוצה ברבעון הרביעי של 2016, בנטרול השפעת תוצאות הפעילות של חברות הבת בסין ובנורווגיה הסתכם לכ 3,545 אלפי דולר, המייצג עליה של כ- 49% ברווח התפעולי של הקבוצה מול רבעון מקביל אשתקד. הרווח הנקי של הקבוצה ברבעון הרביעי של 2016, בנטרול השפעת תוצאות הפעילות של חברות הבת בסין ובנורווגיה הסתכם לכ 2,895 אלפי דולר, המייצג

עליה של כ- 88% ברווח הנקי של הקבוצה מול רבעון מקביל אשתקד.

להלן תמצית תוצאות הפעילות של הקבוצה, לפי תחומי פעילות, לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2016 ו- 2015 (באלפי דולרים):

| סעיף | 2016 | | | 2015 | | |
|-------------|---------------------|-------------------------|---------|---------------------|-------------------------|--------|
| | מוצרים אולטרה נקיים | מוצרים לתעשייה התהליכית | סה"כ | מוצרים אולטרה נקיים | מוצרים לתעשייה התהליכית | סה"כ |
| מכירות | 40,537 | 83,551 | 124,088 | 31,088 | 66,487 | 97,575 |
| רווח תפעולי | 5,305 | 6,639 | 11,944 | 1,890 | 7,374 | 9,264 |

העליה במכירות המוצרים לתעשייה התהליכית בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מאיחוד לראשונה של מכירות חברת הבת שנרכשה בסין ומעליה בביקושים למוצרי החברה בטריטורית המזרח הרחוק.

העליה במכירות המוצרים האולטרה נקיים בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת מעליה בביקושים למוצרי החברה בעיקר בטריטוריות צפון אמריקה, המזרח הרחוק והמזרח התיכון.

להלן תמצית תוצאות הפעילות של הקבוצה, לפי תחומי פעילות, לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2016 ו- 2015 (באלפי דולרים):

| סעיף | 10-12/2016 | | | 10-12/2015 | | |
|-------------|---------------------|-------------------------|--------|---------------------|-------------------------|--------|
| | מוצרים אולטרה נקיים | מוצרים לתעשייה התהליכית | סה"כ | מוצרים אולטרה נקיים | מוצרים לתעשייה התהליכית | סה"כ |
| מכירות | 10,544 | 21,356 | 31,900 | 6,358 | 17,870 | 24,228 |
| רווח תפעולי | 953 | 1,302 | 2,255 | 400 | 1,973 | 2,373 |

העליה במכירות המוצרים לתעשייה התהליכית ברבעון האחרון של תקופת הדוח ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובעת בעיקרה מאיחוד לראשונה של מכירות חברות הבנות שנרכשו בסין ובנורווגיה ומעליה מתונה בביקושים למוצרי החברה.

העליה במכירות המוצרים האולטרה נקיים ברבעון האחרון של תקופת הדוח ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובעת בעיקרה מעליה בביקושים למוצרי החברה בטריטוריות המזרח הרחוק ואירופה.

5. נזילות ומקורות מימון:

5.1 להלן מצב הנזילות של החברה והסברי החברה (באלפי דולר של ארה"ב):

| סעיף | בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | ברבעון הרביעי של שנת | | הסברי החברה |
|--|------------------------------|---------|----------------------|---------|---|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | |
| תזרים מזומנים מפעילות שוטפת | 10,866 | 8,054 | 5,300 | 3,449 | הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופת הדוח וברבעון האחרון של תקופת הדוח בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד מקורה בגידול ברווח הקבוצה בקיזוז השפעת השינויים בהון החוזר. |
| תזרים מזומנים לפעילות השקעה | (16,577) | (5,905) | (1,875) | (545) | עיקר השימוש במזומנים להשקעה בתקופת הדוח הינו עבור רכישת חברת הבת בסין וחברת הבת בנורווגיה ובעבור רכישת רכוש קבוע, בהתאם לתוכנית ההשקעות של החברה. עיקר השימוש במזומנים להשקעה בתקופה המקבילה אשתקד הינו עבור רכישת חברת הבת באנגליה ובעבור רכישת רכוש קבוע, בהתאם לתוכנית ההשקעות של החברה. |
| תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון | 10,466 | 760 | (2,631) | (1,431) | תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח נבעו בעיקר מנטילת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים למימון ההשקעה בחברות הבנות ומנגד פרעון שוטף של הלוואות מבנקים. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד נבעו בעיקר מקבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנגד פרעון שוטף של הלוואות מבנקים. |
| הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים | (144) | (156) | 41 | 105 | |
| גידול ביתרת המזומנים | 4,611 | 2,753 | 835 | 1,578 | |

5.2 היקף ממוצע בשנת הדוח:

א. **הלוואות:** כ- 17,735 אלפי דולר ארה"ב. לחברה הלוואות לזמן ארוך ולזמן קצר. לפירוט אודות היקפן של הלוואות מתאגידים בנקאיים, נא ראו סעיף 33 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי זה.

ב. **אשראי מספקים:** כ- 15,624 אלפי דולר ארה"ב. **אשראי לקוחות:** כ- 29,270 אלפי דולר ארה"ב. לפירוט אודות אשראי ממוצע מספקים ומלקוחות, נא ראו סעיף 31 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי זה.

5.3 לפירוט אודות אשראי מתאגידים בנקאיים נא ראו באור 13 לדוחות הכספיים.

5.4 לפרטים אודות מימוש ניירות ערך המירים במסגרת תוכנית האופציות על ידי עובדים, נא ראו תקנה 20 בפרק פרטים נוספים בדוח תקופתי זה ובאור מס' 15 לדוחות הכספיים.

5.5 לפירוט אודות הקצאות אופציות למנכ"ל, עובדים, נושאי משרה ויועצים בחברה ובחברות הבנות, נא ראו באור 15 לדוחות הכספיים.

5.6 לפרטים בדבר אשראי בר דיווח ראו סעיף 33.3 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

6. רואה החשבון המבקר:

שם המשרד המבקר של החברה: קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון.
משרד רוי"ח קוסט פורר גבאי את קסירר הינו חבר ברשת העולמית EY אשר הינה אחת מארבע הפירמות המובילות בעולם לראיית חשבון, שירותים פיננסיים וייעוץ עסקי, כאשר שירותי הפירמה כוללים בין היתר שירותי ביקורת, מסים ובדיקות נאותות.

שכר רואי חשבון מבקרים

להלן נתונים על רואי החשבון והשכר הכולל של רואי חשבון המבקרים (באלפי דולר):

| 2015 | | | 2016 | | | |
|------------|------------------------|-------------------|------------|-----------------------|-------------------|---|
| סה"כ | ייעוץ ושירותים נלווים* | ביקורת ושירותי מס | סה"כ | ייעוץ ושירותים נלווים | ביקורת ושירותי מס | |
| | | | | | | EY קוסט פורר גבאי את קסירר |
| 3,469 | 259 | 3,210 | 4,037 | 112 | 3,925 | מספר שעות |
| 163 | 34 | 129 | 155 | 14 | 141 | שכר טרחה |
| 271 | - | 271 | 236 | - | 236 | רואי חשבון אחרים (בחברות בנות בחו"ל) |
| - | - | - | 305 | - | 305 (*) | EY סין |
| 434 | 34 | 400 | 696 | 14 | 682 | סה"כ שכר טרחה |

(*) כולל תשלום בסך 160 אלפי דולר בגין ביקורת מאזן הפתיחה של החברה הסינית הנכלל במסגרת הוצאות אחרות.

השכר המשולם לרואה החשבון נקבע במו"מ בין הנהלת החברה לרואה החשבון המבקר ומאושר על ידי דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה, בהתאם להיקף ואופי העבודה הצפויה בשנת הדיווח, נסיון העבר ותנאי השוק המקובלים.

7. אירועים מיוחדים בתקופת הדיווח

7.1 בתאריך 21 בפברואר, 2016 החברה פירסמה מצגת למשקיעים (באנגלית). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 21.2.2016 (אסמכתא: 2016-01-030976), המובא בדרך של הפניה.

7.2 בתאריך 8 במרס, 2016 אישרה האסיפה הכללית והמיוחדת של החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה, מר אמיר וידמן לרבות הקצאה פרטית מהותית של 100,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 100,000 מניות בנות 1 ש"ח. כ"א. ביום 14 ביוני, 2016 הוענקו למר וידמן האופציות הנ"ל. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר זימון האסיפה מיום 2.2.2016 (אסמכתא: 2016-01-021460) ודיווח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 8.3.2016 (אסמכתא: 2016-01-002202), ודוח מיידי על הענקת האופציות למנכ"ל מיום 14 ביוני, 2016 (אסמכתא: 2016-01-049947), המובאים בדרך של הפניה.

7.3 בחודש מרס, 2016 התקבלו מענקים בסך של כ- 5.4 מיליון ש"ח (כ-1.4 מיליון דולר) ממרכז השקעות (מתוך מענק בשיעור של 20% מהיקף השקעות המאושרות). לפרטים נוספים ראו סעיף 26.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2016.

7.4 לפרטים בדבר מינוי סמנכ"ל מכירות, מר מימון מאיר ראובן, ראו דיווח מיידי מיום 21.3.2016 (אסמכתא : 2016-01-010443), המובא כהכללה על דרך של הפניה.

7.5 בחודש אפריל, 2016 הושלמו כל הפעולות הנדרשות לשם השלמת רכישת מלוא הון המניות של חברת Jiangsu Xinghe Valve .Co., Ltd, חברה המאוגדת בסין (להלן : "החברה הסינית"), בתמורה כוללת של 15,015 אלפי דולר ארה"ב. כמו כן, כמפורט בדוח העסקה, בכפוף להתקיימות התנאים הקבועים בהסכם לרכישת החברה הסינית, עשויה החברה לשלם סכום נוסף של עד 3,350 אלפי דולר ארה"ב החל משנה ממועד ההשלמה. החברה הסינית פועלת בתחום התעשייה התהליכית ומייצרת בעיקר ברזים ומחברים לחברות הפועלות בסין בתחום האנרגיה הגרעינית, הפטרוכימיה והנפט והגז. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 12.1.2016 ומיום 5.4.2016 (אסמכתאות : 2016-01-008398 ו- 2016-01-041773), המובאים בדרך של הפניה.

בהתאם להחלטת יו"ר רשות ניירות ערך מכוח סמכותו לפי תקנה 9א(ד) לתקנות הדיווח, ניתן לחברה פטור מהצגת נתוני פרופורמה בגין רכישת החברה הסינית. הפטור ניתן לחברה בכפוף למתן גילוי חלופי נוכח חשש כי יש במתן נתוני הפרופורמה כדי להטעות את המשתמשים בדוחות הכספיים של החברה וכן היות שקיים קושי משמעותי בהצגת נתוני הפרופורמה בשל אי זמינותם או מידת מהימנותם.

להלן גילוי אודות נתוני מכירות החברה הסינית לשנים 2013 ו- 2014 ול-11 החודשים שהסתיימו ביום 30 בנובמבר, 2015. הנתונים מטה אינם מבוקרים או סקורים ומבוססים על הערכות הנהלת החברה הסינית כפי שנמסרו לחברה על ידי החברה הסינית. הנתונים מטה לא נערכו בהתאם לתקינה החשבונאית הבינלאומית אלא בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בסין ובמתכונת מינימלית הנדרשת מחברות פרטיות בסין, ששימשו בעיקרם לצרכי דיווח לרשויות המס. בנוסף, הנתונים מטה אינם כוללים את ההתאמות או ההפרשות הנדרשות בהתאם לתקני חשבונאות בינלאומיים. (הנתונים הדולריים מחושבים לפי שער שו"ח שוטף בסיום התקופה האמורה) :

| לתקופה של 11 חודשים שהסתיימו ביום 30 בנובמבר, 2015 (*) | | לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014 | | לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013 | |
|--|------------|---|------------|---|------------|
| באלפי RMB | באלפי דולר | באלפי RMB | באלפי דולר | באלפי RMB | באלפי דולר |
| 109,100 | 17,052 | 124,653 | 20,086 | 114,789 | 18,961 |

(*) התקופה האחרונה שנמסרה על ידי הנהלת החברה הסינית טרם הרכישה.

לגילוי אודות נתוני רווח והפסד של החברה הסינית לתקופה החל ממועד הרכישה ועד ליום 31 בדצמבר, 2016 ראו ביאור 4 לדוחות השנתיים לשנת 2016.

7.6 לפרטים אודות הפסקת כהונתה של סמנכ"לית הכספים של החברה, גב' לימור שושהיים-אוליאל החל מיום 11.07.2016. ראו דיווח מיידי מיום 11.4.2016 (אסמכתא : 2016-01-046204), המובא כהכללה על דרך של הפניה.

7.7 ביום 25 במאי, 2016 שותפות פימי, בעלת השליטה בחברה, הודיעה לחברה כי שותפות פימי רכשה מלוא אחזקותיהן של תדאה פיתוח טכנולוגי ואוטומציה בע"מ (להלן : "תדאה") ומולדן בע"מ

- (להלן: "מולודן") בשותפות פימי. בעקבות רכישת אחזקותיהן של תדאה ומולודן בשותפות פימי, הן תחדלנה להיות צד להסכם השותפות בשותפות פימי ומר מרדכי גורפונג יחדל מלכהן כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 25.5.2016 אסמכתא: 2016-01-033567, המובא כהכללה על דרך של הפניה. לפרטים בדבר בפסקת כהונתו של מר מרדכי גורפונג כדירקטור בחברה ראו דיווח מיידי מיום 25.5.2016 אסמכתא: 2016-01-033615, המובא כהכללה על דרך של הפניה.
- 7.8 לפרטים בדבר מינוי מר חגי ססלר לתפקיד סמנכ"ל איכות של החברה ושינוי הגדרת תפקיד של מר פליקס שסטטסקי לסמנכ"ל הנדסה ופיתוח, ראו דיווחים מיידיים מיום 31 במאי, 2016 (אסמכתאות: 2016-01-039774 ו- 2016-01-039765).
- 7.9 לפרטים בדבר מינוי מר מורן טייר לתפקיד סמנכ"ל הכספים של החברה, ראו דיווח מיידי מיום 3 ביולי, 2016 ומיום 12 ביולי, 2016 (אסמכתא: 2016-01-073219 ו- 2016-01-0850527, בהתאמה), המובאים כהכללה על דרך של הפניה.
- 7.10 בתאריך 7 ביולי, 2016 אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת את ההחלטות הבאות:
- (א) דיון בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2015 של החברה.
- (ב) מינוי מחדש של משרד רואה החשבון המבקר של החברה - משרד קוסט פורר גבאי את קסירר והסמכת הדירקטוריון ו/או הנהלת החברה לקבוע את שכרו.
- (ג) מינוי מחדש של הדירקטורים (שאינם דח"צים) בחברה עד כינוסה של האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה.
- (ד) מינוי מחדש של גב' מירב וולקנסון, כדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופה של 3 שנים החל ממועד אישור האסיפה.
- (ה) תיקון מדיניות התגמול של החברה לנושאי המשרה בחברה.
- לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר זימון האסיפה מיום 2 ביוני, 2016 (אסמכתא: 2016-01-043467) ודיווח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 7 ביולי, 2016 (אסמכתא: 2016-01-077584).
- 7.11 ביום 11 באוגוסט, 2016 אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות לעובדים, להקצאת אופציות לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה באמצעות נאמן. התוכנית מתייחסת לסך של 300,000 אופציות (לא סחירות) להקצאות עתידיות.
- 7.12 בתאריך 13 בספטמבר, 2016 החברה פירסמה מצגת למשקיעים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 13.9.2016 (אסמכתא: 2016-01-122155), המובא בדרך של הפניה.
- 7.13 בחודש אוקטובר, 2016 דירקטוריון החברה החליט להקצות 60,000 אופציות, בהתאם לתוכנית האופציות לעובדי החברה ובהתאם מדיניות התגמול לשני נושאי משרה ולמנהל פיתוח עסקי אסיה של הקבוצה. ביום 1 בדצמבר, 2016 הוקצו האופציות. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 10.10.2016 (אסמכתא: 2016-01-061914), המובא בדרך של הפניה.
- 7.14 בחודש אוקטובר, 2016 הושלמה רכישת לא מהותית של מלוא הון המניות של חברת Norvalves AS, חברה המאוגדת בנורווגיה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 13.10.2016 (אסמכתא: 2016-01-063348), המובא בדרך של הפניה.
- 7.15 בחודש נובמבר, 2016 קיבלה החברה כתב אישור מטעם מרכז השקעות לתוכנית במסלול מענקים להרחבה של מפעל החברה בצפורית (מר. תע.) (אז"פ א') בהשקעה בסך של עד 50,000,000 ₪ על ידי החברה. ביצוע ההשקעות על ידי החברה בהתאם לתוכנית המאושרת תזכה את החברה במענק

חוק בשיעור של 20% מההשקעות המאושרות ברכוש הקבוע כאמור. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 14.11.2016 (אסמכתא: 2016-01-077436), המובא בדרך של הפניה.

7.16 ביום 21 בנובמבר 2016 נדחתה השגה שהגישה החברה בגין שומות מס הכנסה שנתקבלו בידיה מאת רשות המיסים ביחס לשנים 2010-2013 ולפיכך הוצאה לחברה שומה בצו ביחס לשנים האמורות. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 22 בנובמבר, 2016 ומיום 2 בנובמבר 2015 (אסמכתא: 2016-01-130510 ו- 2015-01-146409, בהתאמה), המובאים כהכללה על דרך של הפניה. ביום 15 בדצמבר, 2016 הגישה החברה לבית המשפט המחוזי בחיפה את ערעורה על השומה בצו הנ"ל וביום 9 במרס, 2017 הגישה החברה את ההודעה המפרשת את נימוקי הערעור.

7.17 ביום 27 בנובמבר, 2016 החליט דירקטוריון החברה לחלק לבעלי מניות החברה דיבידנד בסכום של 19.355 מיליון ש"ח. הדיבידנד חולק ביום 12 בדצמבר, 2016. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 4 בדצמבר, 2016 (אסמכתא: 2016-01-136027) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך של הפניה.

8. אירועים לאחר תאריך המאזן

8.1 בחודש ינואר 2017 הושלמה רכישת לא מהותית של זכויות בטכנולוגיה ליצור קו מוצרים ללחץ גבוה של מחברים וברזים מחברת Resato International B.V. בתמורה לסך של 2.3 מיליון יורו, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם הרכישה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 18 בדצמבר, 2016 (אסמכתא: 2016-01-140014) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך של הפניה.

8.2 ביום 3 בינואר, 2017 החברה פרסמה דוח הקצאה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה של 109,500 אופציות (לא סחירות) לנושאי משרה, יועצים ועובדים (דיווח מיידי מיום 3 בינואר, 2017, אסמכתא: 2017-01-001293) לבקשת הבורסה, החברה פרסמה הבהרות לגבי מחיר המימוש של האופציות ראו דיווח מיידי מיום 30 בינואר, 2017 (אסמכתא: 2017-01-011100). ביום 13 במרס, 2017 הוקצו האופציות.

8.3 ביום 13 בפברואר, 2017 אישרה האסיפה הכללית והמיוחדת של החברה הקצאה פרטית מהותית למנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר זימון האסיפה מיום 5 בינואר, 2017 (אסמכתא: 2017-01-002688) ודיווח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 14 בפברואר, 2017 (אסמכתא: 2017-01-015855), לבקשת הבורסה, החברה פרסמה הבהרות לגבי ההקצאה הפרטית המהותית למנכ"ל לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 30 בינואר, 2017 (אסמכתא: 2017-01-011100) ומיום 07.03.2017 (אסמכתא: 2017-01-022251), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך של הפניה. ביום 13 במרס, 2017 הוקצו האופציות.

8.4 בישיבת הדירקטוריון מיום 23 במרץ, 2017, החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של כ- 18.1 מיליון ש"ח, המהווים נכון למועד אישור דוח זה 5 מיליון דולר (נכון למועד אישור דוח זה, סכום הדיבידנד למניה הינו בסך של 1.29 ש"ח למניה, המהווים 0.36 דולר למניה), החלוקה הנ"ל עומדת במבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות (מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון). היום הקובע יחול ביום 8 במאי, 2017 (בהתאם להוראות הבורסה היום הקובע יהווה גם את יום "האקס") וסכום הדיבידנד עומד לתשלום ביום 16 במאי, 2017.

- 8.5 ביום 21 במרס, 2017 ועדת הביקורת (בהחלטה השתתפות ה"ה יחיאל גוטמן ושלמה זהר) אישרה להנהלת החברה להתקשר עם חברת אוריין ש.מ. בע"מ (להלן: "אוריין") בהתאם לתקנה 5 (ב) לתקנות החברות (עניינים שאינם מהווים זיקה), תשס"ז-2006 וזאת לאור כך שגב' מירב וולקיןסון מכהנת כדירקטורית חיצונית בחברה וכסמנכ"לית כספים של חברת אוריין. בהתבסס על עובדות שהוצגו בפני הועדה, הועדה החליטה כי בכפוף לאמות מידה שנקבעו בישיבה הקשרים זניחים מבחינת החברה, מבחינת גב' מירב וולקיןסון והן מבחינת אוריין.
- 8.6 למעט האמור בסעיפים לעיל, בתקופה שממועד תאריך המאזן (31 בדצמבר, 2016) ועד למועד פרסום הדו"חות הכספיים לתקופת הדו"ח (23 במרס, 2017), לא חלו אירועים מהותיים.

9. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

לפרטים אודות דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, נא ראו תקנה 26 בפרק פרטים נוספים בדוח תקופתי זה.

10. תרומה וסיוע לקהילה

בשנת 2016 לא היו תרומות בסכום מהותי. בשנת הדוח העסיקה החברה באופן קבוע עובדים בעלי מוגבלויות באמצעות חברת "המשקם" והעסיקה עובדים מעמותת עלמה - העמותה למען הקשיש נצרת עלית.

11. גילוי בדבר המבקרת הפנימית של החברה

שם המבקרת: אילנה שחורי, רו"ח.

תחילת כהונה: 18 במרס, 2013.

כישורי המבקרת

רו"ח אילנה שחורי הינה בוגרת חשבונאות וכלכלה באוניברסיטת חיפה, ובעלת הסמכות נוספות כמפורט בדיווח המידי בנוגע למינויה לעיל. המבקרת הינה שותפה במשרד ברזילי ושות'. המבקרת אינה בעלת עניין בחברה ואין היא ממלאת תפקידים נוספים בחברה זולת תפקידה כמבקרת הפנימית.

היקף העסקה

המבקרת הפנימית הועסקה בשנת 2016 בהיקף של 653 שעות עבודה בחברה. היקף העסקת המבקרת הפנימית נקבע בכל שנה עם אישור תוכנית העבודה השנתית של הקבוצה, בין היתר בתשומת לב להיקף תוכנית העבודה לשנה הרלוונטית, למורכבות תוכנית העבודה, ולרגישות הנושאים הנבדקים באותה שנה.

תכנית העבודה ודרך קביעת התוכנית

התכנון של תוכנית העבודה הוא שנתי, וכולל מטלות הביקורת, קביעת העדיפויות ותדירות הביקורת המושפעים מהגורמים הבאים:

1. המשמעות הניהולית, תפעולית ו/או כלכלית 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 על ידי המוסדות המנהלים ו/או גורמים מחוץ לארגון.

6. נושאים המתחייבים על פי דין, על פי הוראות נוהל פנימית או חיצונית.

7. קיום בקורות רלוונטיות אחרות בארגון והמידע המצוי על יעילותם ו/או חולשותיהם.

8. הצורך בשמירה על מחזוריות.

החברה, ועדת הביקורת והמבקרת הפנימית הכינו רשימת נושאים אשר להערכתם מהווים מוקדי סיכון בחברה ואשר דורשים ביקורת של המבקרת הפנימית וזאת על בסיס סקר סיכונים שנערך בשנת 2012. המבקרת הפנימית מגישה לוועדת הביקורת ולדירקטוריון הצעה לתוכנית עבודה שנתית, הכוללת מספר נושאים מתוך רשימה זו או נושאים אחרים אשר לדעתה טעונים בדיקה. ועדת הביקורת של החברה דנה ומאשרת את תוכנית העבודה השנתית ואת הנושאים שיבדקו על ידי המבקרת הפנימית.

ביקורת של תאגידים מוחזקים

תוכנית הביקורת לשנת 2016 מתייחסת גם לתאגיד מאוחד בישראל.

תקנים מקצועיים

המבקרת הפנימית על פי הודעתה אשר הניחה את דעת הדירקטוריון, עורכת את הביקורת הפנימית בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים כאמור בסעיף 4 (ב) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב 1992, ועומדת בדרישות של התקנים המקצועיים.

הממונה הארגוני על המבקרת

כממונה ארגוני על המבקרת נקבע יו"ר הדירקטוריון של החברה.

מועדי הגשת דוחות הביקורת

להלן פירוט המועדים בהם הוגש דין וחשבון בכתב על ממצאי המבקרת הפנימית, לגבי שנת 2016, ליושב ראש ועדת הביקורת והמועדים בהם התקיים דיון בוועדת הביקורת בממצאי המבקרת וכן מספר השעות שהושקעו בביקורת הפנימית :

| נושא הדו"ח | מועד הגשת הדו"ח | מועד הדיון בדו"ח | מספר שעות עבודה |
|--------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| סקר סיכונים | יולי 2016 | 9 באוגוסט, 2016 | 130 שעות |
| ביקורת שילוח* | מרס 2017 | 20 במרס, 2017 | 338 שעות |
| ביקורת אבטחת איכות | מרס 2017 | 20 במרס, 2017 | 185 שעות |

* לרבות בדיקה מקיפה בנושא ניהול ותפעול הסעות עובדים והובלות יבשתיות בישראל.

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקרת הפנימית

למיטב ידיעתנו, אופי הפעילות ותוכנית העבודה של המבקרת הפנימית הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהן כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה. למבקרת הפנימית גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב 1992, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכת המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים.

תגמול

שכרה של המבקרת הפנימית בגין נושאי הביקורת המתייחסים לשנת 2016 הסתכם לסך של כ- 40 אלפי דולר. לדעת דירקטוריון החברה, יש בהיקף ובאופי פעילות המבקרת הפנימית בכדי להגשים את מטרות

הביקורת הפנימית של החברה, וכן כי השפעת התגמול לו זכאית המבקרת הפנימית על הפעלת שיקול דעתה המקצועי הינה זניחה, נוכח העובדה כי התגמול אינו תלוי בתוצאות הביקורת.

12. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפירוט אודות אומדנים חשבונאיים קריטיים נא ראו באור 3 לדוחות הכספיים.

13. דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

13.1 תיאור סיכוני השוק אליהם חשופה הקבוצה

הביקוש בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית הינו יציב במהותו. הביקוש למוצרים האולטרה-נקיים הינו מחזורי, ומאופיין בכך שבשנים מסוימות הביקושים מוגברים ובשנים אחרות הביקושים יורדים. עם זאת, בתקופה האחרונה מתמתנת התנודתיות והביקושים בתחום פעילות זה גוברים, בין היתר בשל יישומים רבים העושים שימוש במוליכים למחצה והתלות ההולכת וגוברת בטלפונים סלולריים ואיחסון נתונים ב"ענן". כדאי לציין, שחלקה של הקבוצה בשוק העולמי עדיין לא מהותי בשני תחומי הפעילות האמורים, ולפיכך השפעות השוק העולמי יכולות להשפיע רק בטווח הקצר אבל אין בהן כדי לשנות את אסטרטגיית הקבוצה להשגת נתחי שוק נוספים. עם זאת, קיימים מספר גורמי סיכון הנובעים מהסביבה הכללית בה פועלת הקבוצה, מהענף בו היא פועלת, ומהמאפיינים הייחודיים שבפעילותה, כמפורט להלן:

13.1.1 חשיפה לשינויים בשערי חליפין - הקבוצה חשופה לסיכונים בגין שינויים בשערי חליפין. מטבע הדיווח של הקבוצה הינו דולר אמריקאי, בעוד מטבע הפעילות של חלק מהחברות הבנות הינו מטבע השונה מדולר אמריקאי. שינויים בשערי החליפין של היין היפני, היורו, הליש"ט, היואן הסיני והשקל, יוצרים לפיכך סיכון לתוצאות המדווחות ולהון העצמי של הקבוצה.

13.1.2 חשיפה לתנודות מחירי חומרי הגלם - חומרי הגלם מהווים רכיב חשוב בתשומות הייצור של מוצרי הקבוצה. חלק גדול מעלויות חומרי הגלם נתון לתנודות מחירי שוק (לעיתים חריפות). תנודות מחירים חריפות עלולות להשפיע מהותית על מחירי הקנייה של הקבוצה, לשחוק את רווחיות מוצרי הקבוצה ואת יכולת התחרות שלה.

13.2 מדיניות הקבוצה בניהול סיכוני שוק, האחראים לניהולם, אמצעי פיקוח ומימוש המדיניות

13.2.1 התחייבויות פיננסיות וחשיפות מטבע - כאמור, עיקר פעילותה של הקבוצה מתבצעת בדולר של ארה"ב. העובדה כי הקבוצה מדווחת בדולר על פעילותה העסקית מקטינה את החשיפה המטבעית של הקבוצה. בנוסף לכך, על מנת להתאים את מירב נכסיה והתחייבויותיה למטבע הפעילות שלה, מרבית הלוואותיה של הקבוצה מבנקים נקובות בדולר של ארה"ב (לחברה ישנן גם הלוואות מבנקים הנקובות באירו וביואן סיני). הנהלת החברה דנה באופן שוטף בנושא החשיפה של הקבוצה לשינויים בשער החליפין של הדולר האמריקאי לעומת שער החליפין של מטבעות אחרים בהם פועלת הקבוצה. בעקבות דיונים אלה מחליטה הנהלת החברה ליישם מעת לעת עסקאות גידור במטרה

להקטין את החשיפה האפשרית של החלשות הדולר האמריקאי לעומת המטבעות האחרים.

13.2.2 חשיפה לתנודות מחירי חומרי הגלם והיצע חומרי הגלם - על מנת להגן על הקבוצה מפני תנודות במחירי חומרי הגלם, העלולות להשפיע מהותית על רווחיות מוצרי הקבוצה, נוהגת הקבוצה להתקשר עם ספקיה בחוזים ארוכי טווח. התקשרות זו נועדה להבטיח, עד כמה שניתן, את זמינות חומרי הגלם העיקריים שלה. כמו כן, נוהגת החברה לעדכן את מחירי המכירה ללקוחותיה מעת לעת. החברה רוכשת ומחזיקה במלאים של חומרי גלם אשר יאפשרו ייצור ואספקת מוצרים מוגמרים בצורה רציפה.

13.3 האחראי על סיכוני שוק ודרכי ניהולם הוא אמיר וידמן מתוקף תפקידו כמנכ"ל החברה. לפרטים אודות נושאי המשרה נא ראו תקנה 26א' בפרק "פרטים נוספים" בדוח תקופתי זה. ניתן דיווח מעת לעת לדירקטוריון החברה בנושאים אלו.

14. גילוי בדבר הערכת שווי מהותית בתקופת הדוח

לפרטים בדבר הערכת שווי מהותית, כהגדרת מונח זה בתקנות הדיווח, אשר שימשה כבסיס לקביעתם של ערכם של נתונים בדוחות הכספיים לתקופת הדוח ראו הערכת שווי המצורפת לדוח תקופתי זה. לפרטים נוספים ראו תקנה 8ב(ט) בפרק פרטים נוספים.

15. דיווח בדבר ניתוחי רגישות מהותיים (במונחים של אלפי דולר ארה"ב) ליום 31 בדצמבר, 2016

רגישות לשינויים בשער חליפין יין יפני / \$

| רווח (הפסד) מהשינויים | | שווי הוגן 116.99 יניס יפניים / \$ | רווח (הפסד) מהשינויים | | |
|-----------------------|------|--------------------------------------|-----------------------|-------|----------------------------|
| -5% | -10% | | 5% | 10% | |
| 33 | 71 | 635 | (30) | (58) | מזומנים ביינים יפניים |
| 102 | 216 | 1,944 | (93) | (177) | לקוחות ביינים יפניים |
| - | 1 | 6 | - | (1) | חייבים שונים ביינים יפניים |
| (29) | (62) | (559) | 27 | 51 | ספקים ביינים יפניים |
| (10) | (21) | (186) | 9 | 17 | זכאים שונים ביינים יפניים |
| 96 | 205 | 1,840 | (87) | (168) | סה"כ באלפי דולרים |

רגישות לשינויים בשער חליפין ש"ח / \$

| רווח (הפסד) מהשינויים | | שווי הוגן 3.845 ש"ח / \$ | רווח (הפסד) מהשינויים | | |
|-----------------------|-------|-----------------------------|-----------------------|-------|-------------------|
| -5% | -10% | | 5% | 10% | |
| 116 | 246 | 2,211 | (105) | (201) | מזומנים בש"ח |
| 128 | 270 | 2,430 | (116) | (221) | לקוחות בש"ח |
| 133 | 280 | 2,524 | (120) | (229) | חייבים שונים בש"ח |
| (444) | (938) | (8,439) | 402 | 767 | ספקים בש"ח |
| (177) | (373) | (3,356) | 160 | 305 | זכאים שונים בש"ח |
| (244) | (515) | (4,630) | 221 | 421 | סה"כ באלפי דולרים |

רגישות לשינויים בשער חליפין \$ / ליש"ט

| רווח (הפסד) מהשינויים | | שווי הוגן 1.229 \$ / ליש"ט | רווח (הפסד) מהשינויים | | |
|-----------------------|-------|-------------------------------|-----------------------|------|--------------------|
| -5% | -10% | | 5% | 10% | |
| (60) | (120) | 1,195 | 60 | 120 | מזומנים בליש"ט |
| (130) | (261) | 2,606 | 130 | 261 | לקוחות בליש"ט |
| 46 | 93 | (928) | (46) | (93) | ספקים בליש"ט |
| 27 | 54 | (541) | (27) | (54) | זכאים שונים בליש"ט |
| (117) | (234) | 2,332 | 117 | 234 | סה"כ באלפי דולרים |

רגישות לשינויים בשער חליפין \$/אירו

| רווח (הפסד) מהשינויים | | שווי הוגן 1.052 \$/אירו | רווח (הפסד) מהשינויים | | |
|-----------------------|--------------|----------------------------|-----------------------|------------|--------------------------|
| -5% | -10% | | 5% | 10% | |
| (175) | (350) | 3,496 | 175 | 350 | מזומנים באירו |
| (243) | (487) | 4,865 | 243 | 487 | לקוחות באירו |
| (4) | (8) | 76 | 4 | 8 | חייבים שונים באירו |
| 212 | 424 | (4,236) | (212) | (424) | הלוואות לזמן קצר באירו |
| 57 | 114 | (1,143) | (57) | (114) | ספקים באירו |
| 37 | 74 | (740) | (37) | (74) | זכאים שונים באירו |
| 11 | 23 | (228) | (11) | (23) | הלוואות לזמן ארוך באירו |
| (105) | (210) | 2,090 | 105 | 210 | סה"כ באלפי דולרים |

רגישות לשינויים בשער חליפין \$/יואן סיני

| רווח (הפסד) מהשינויים | | שווי הוגן 6.945 \$/יואן סיני | רווח (הפסד) מהשינויים | | |
|-----------------------|--------------|---------------------------------|-----------------------|------------|-----------------------------|
| -5% | -10% | | 5% | 10% | |
| 55 | 117 | 1,050 | (50) | (95) | מזומנים ביואן סיני |
| 591 | 1,248 | 11,235 | (535) | (1,021) | לקוחות ביואן סיני |
| 91 | 193 | 1,734 | (83) | (158) | חייבים שונים ביואן סיני |
| (299) | (630) | (5,673) | 270 | 516 | הלוואות לזמן קצר ביואן סיני |
| (68) | (143) | (1,288) | 61 | 117 | ספקים ביואן סיני |
| (497) | (1,048) | (9,434) | 449 | 858 | זכאים שונים ביואן סיני |
| (127) | (263) | (2,376) | 112 | 217 | סה"כ באלפי דולרים |

רגישות לשינויים בריבית הליבור בארה"ב

| רווח (הפסד) מהשינויים | | | שווי הוגן ריבית ליבור 1% | רווח (הפסד) מהשינויים | | | | |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------------------------|-----------------------|-------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|
| קטון אבסולוטי של 1% | -5% | -10% | | 5% | 10% | תוספת אבסולוטי של 1% | תוספת אבסולוטי של 2% | |
| 330 | 17 | 33 | 17,555 | (17) | (33) | (330) | (661) | הלוואות בדולרים |
| 330 | 17 | 33 | 17,555 | (17) | (33) | (330) | (661) | סה"כ באלפי דולרים |

דיווח בדבר ניתוחי רגישות מהותיים (במונחים של אלפי דולר ארה"ב) ליום 31 בדצמבר, 2015

רגישות לשינויים בשער חליפין יין יפני / \$

| רווח (הפסד) מהשינויים | | שווי הוגן 120.41 יפנים יפניים / \$ | רווח (הפסד) מהשינויים | | |
|-----------------------|-----------|---------------------------------------|-----------------------|-------------|--------------------------------|
| -5% | -10% | | 5% | 10% | |
| 39 | 82 | 739 | (35) | (67) | מזומנים ביינים יפניים |
| 71 | 150 | 1,353 | (64) | (123) | לקוחות ביינים יפניים |
| 1 | 3 | 23 | (1) | (2) | חייבים שונים ביינים יפניים |
| (42) | (89) | (805) | 38 | 73 | הלוואות לזמן קצר ביינים יפניים |
| (32) | (67) | (607) | 29 | 55 | ספקים ביינים יפניים |
| (7) | (15) | (139) | 7 | 13 | זכאים שונים ביינים יפניים |
| 30 | 64 | 564 | (26) | (51) | סה"כ באלפי דולרים |

רגישות לשינויים בשער חליפין ש"ח / \$

| רווח (הפסד) מהשינויים | | שווי הוגן 3.902 ש"ח / \$ | רווח (הפסד) מהשינויים | | |
|-----------------------|--------------|-----------------------------|-----------------------|------------|--------------------------|
| -5% | -10% | | 5% | 10% | |
| 38 | 79 | 713 | (34) | (65) | מזומנים בש"ח |
| 82 | 174 | 1,566 | (75) | (142) | לקוחות בש"ח |
| 156 | 330 | 2,971 | (141) | (270) | חייבים שונים בש"ח |
| (337) | (710) | (6,394) | 304 | 581 | ספקים בש"ח |
| (135) | (285) | (2,568) | 122 | 233 | זכאים שונים בש"ח |
| (196) | (412) | (3,712) | 176 | 337 | סה"כ באלפי דולרים |

רגישות לשינויים בשער חליפין \$ / ליש"ט

| רווח (הפסד) מהשינויים | | שווי הוגן 1.482 \$ / ליש"ט | רווח (הפסד) מהשינויים | | |
|-----------------------|--------------|-------------------------------|-----------------------|------------|--------------------------|
| -5% | -10% | | 5% | 10% | |
| (81) | (163) | 1,629 | 81 | 163 | מזומנים בליש"ט |
| (106) | (212) | 2,116 | 106 | 212 | לקוחות בליש"ט |
| - | - | 3 | - | - | חייבים שונים בליש"ט |
| 47 | 95 | (949) | (47) | (95) | הלוואות לזמן קצר בליש"ט |
| 30 | 60 | (599) | (30) | (60) | ספקים בליש"ט |
| 30 | 61 | (608) | (30) | (61) | זכאים שונים בליש"ט |
| (80) | (159) | 1,592 | 80 | 159 | סה"כ באלפי דולרים |

רגישות לשינויים בשער חליפין \$/אירו

| רווח (הפסד) מהשינויים | | שווי הוגן 1.088 \$/אירו | רווח (הפסד) מהשינויים | | |
|-----------------------|--------------|----------------------------|-----------------------|------------|--------------------------|
| -5% | -10% | | 5% | 10% | |
| (141) | (283) | 2,826 | 141 | 283 | מזומנים באירו |
| (219) | (438) | 4,382 | 219 | 438 | לקוחות באירו |
| (10) | (21) | 208 | 10 | 21 | חייבים שונים באירו |
| 124 | 248 | (2,479) | (124) | (248) | הלוואות לזמן קצר באירו |
| 55 | 110 | (1,099) | (55) | (110) | ספקים באירו |
| 36 | 72 | (725) | (36) | (72) | זכאים שונים באירו |
| 13 | 27 | (266) | (13) | (27) | הלוואות לזמן ארוך באירו |
| (142) | (285) | 2,847 | 142 | 285 | סה"כ באלפי דולרים |

רגישות לשינויים בריבית הליבור בארה"ב

| רווח (הפסד) מהשינויים | | | שווי הוגן ריבית ליבור 0.625% | רווח (הפסד) מהשינויים | | | | |
|--------------------------------|----------|----------|------------------------------------|-----------------------|------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|
| קיטון אבסולוטי של 0.625% | -5% | -10% | | 5% | 10% | תוספת אבסולוטי של 1% | תוספת אבסולוטי של 2% | |
| 13 | 1 | 1 | (2,845) | (1) | (1) | (21) | (41) | הלוואות בדולרים |
| 13 | 1 | 1 | (2,845) | (1) | (1) | (21) | (41) | סה"כ באלפי דולרים |

16. להלן דיווח על בסיס הצמדה ליום 31 בדצמבר, 2016 (באלפי דולרים):

| מאוחד – באלפי דולרים | | | | | | | | | |
|----------------------|------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------------------|
| סה"כ | פריטים לא כספיים | בש"ח | במטבעות אחרים | בליש"ט | בין יפני | ביואן סיני | באירו | בדולר | |
| | | | | | | | | | נכסים |
| | | | | | | | | | נכסים שוטפים |
| 15,027 | | 2,211 | 783 | 1,195 | 635 | 1,050 | 3,496 | 5,657 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 37,518 | | 2,430 | 1,164 | 2,606 | 1,944 | 11,235 | 4,865 | 13,274 | לקוחות |
| 5,085 | 680 | 2,524 | 65 | | 6 | 1,734 | 76 | | חייבים ויתרות חובה |
| 37,296 | 37,296 | | | | | | | | מלאי |
| 1,547 | 1,547 | | | | | | | | נדל"ן להשקעה |
| | | | | | | | | | נכסים בלתי שוטפים |
| 28,313 | 28,313 | | | | | | | | רכוש קבוע |
| 11,075 | 11,075 | | | | | | | | נכסים בלתי מוחשיים |
| 1,626 | 1,626 | | | | | | | | נכסי מסים נדחים |
| 137,487 | 80,537 | 7,165 | 2,012 | 3,801 | 2,585 | 14,019 | 8,437 | 18,931 | סה"כ נכסים |

דיווח על בסיס הצמדה ליום 31 בדצמבר, 2016 (באלפי דולרים) - המשך:

| מאוחד – באלפי דולרים | | | | | | | | | |
|----------------------|------------------|---------|---------------|--------|----------|------------|-------|---------|--------------------------------|
| סה"כ | פריטים לא כספיים | בש"ח | במטבעות אחרים | בליש"ט | בין יפני | ביואן סיני | באירו | בדולר | |
| | | | | | | | | | <u>התחייבויות</u> |
| | | | | | | | | | <u>התחייבויות שוטפות</u> |
| 12,981 | | | 434 | | | 5,673 | 4,236 | 2,638 | משיכת יתר מתאגידים בנקאיים |
| 17,839 | | 8,439 | 361 | 928 | 559 | 1,288 | 1,143 | 5,121 | ספקים |
| 15,799 | | 3,356 | 869 | 541 | 186 | 9,434 | 740 | 673 | זכאים אחרים |
| 2,862 | 2,862 | | | | | | | | התחייבויות מסים שוטפים |
| | | | | | | | | | <u>התחייבויות שאינן שוטפות</u> |
| 15,145 | | | | | | | 228 | 14,917 | התחייבויות לתאגידים בנקאיים |
| 1,241 | 1,241 | | | | | | | | הטבות לעובדים |
| 1,313 | 1,313 | | | | | | | | מיסים נדחים |
| 67,180 | 5,416 | 11,795 | 1,664 | 1,469 | 745 | 16,395 | 6,347 | 23,349 | <u>סה"כ התחייבויות</u> |
| 70,307 | 75,121 | (4,630) | 348 | 2,332 | 1,840 | (2,376) | 2,090 | (4,418) | <u>סך היתרה המאזנית, נטו</u> |

להלן דיווח על בסיס הצמדה ליום 31 בדצמבר, 2015 (באלפי דולרים):

| מאוחד – באלפי דולרים | | | | | | | | |
|----------------------|------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------------------|
| ס"ה"כ | פריטים לא כספיים | בש"ח | במטבעות אחרים | בליש"ט | בין יפני | באירו | בדולר | |
| | | | | | | | | נכסים |
| | | | | | | | | נכסים שוטפים |
| 10,416 | | 713 | 550 | 1,629 | 739 | 2,826 | 3,959 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 21,022 | | 1,566 | 543 | 2,116 | 1,353 | 4,382 | 11,062 | לקוחות |
| 3,705 | 478 | 2,971 | 22 | 3 | 23 | 208 | | חייבים ויתרות חובה |
| 33,445 | 33,445 | | | | | | | מלאי |
| | | | | | | | | נכסים בלתי שוטפים |
| 1,345 | 1,345 | | | | | | | נדל"ן להשקעה |
| 23,118 | 23,118 | | | | | | | רכוש קבוע |
| 4,003 | 4,003 | | | | | | | נכסים בלתי מוחשיים |
| 962 | 962 | | | | | | | נכסי מסים נדחים |
| 98,016 | 63,351 | 5,250 | 1,115 | 3,748 | 2,115 | 7,416 | 15,021 | ס"ה"כ נכסים |

דיווח על בסיס הצמדה ליום 31 בדצמבר, 2015 (באלפי דולרים) - המשך:

| מאוחד – באלפי דולרים | | | | | | | | |
|----------------------|------------------|----------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------------------------------|
| סה"כ | פריטים לא כספיים | בש"ח | במטבעות אחרים | בליש"ט | בין יפני | באירו | בדולר | |
| | | | | | | | | <u>התחייבויות</u> |
| | | | | | | | | התחייבויות שוטפות |
| 6,503 | | | | 949 | 805 | 2,479 | 2,270 | משיכת יתר מתאגידים בנקאיים |
| 13,408 | | 6,394 | 48 | 599 | 607 | 1,099 | 4,661 | ספקים |
| 4,546 | | 2,568 | 242 | 608 | 139 | 725 | 264 | זכאים אחרים |
| 2,083 | 2,083 | | | | | | | התחייבויות מסים שוטפים |
| | | | | | | | | התחייבויות שאינן שוטפות |
| 841 | | | | | | 266 | 575 | התחייבויות לתאגידים בנקאיים |
| 1,476 | 1,476 | | | | | | | הטבות לעובדים |
| 1,713 | 1,713 | | | | | | | מיסים נדחים |
| 30,570 | 5,272 | 8,962 | 290 | 2,156 | 1,551 | 4,569 | 7,770 | סה"כ התחייבויות |
| 67,446 | 58,079 | (3,712) | 825 | 1,592 | 564 | 2,847 | 7,251 | <u>סך היתרה המאזנית, נטו</u> |

אמיר וידמן, מנכ"ל

גילון בק, יו"ר דירקטוריון

23 במרס, 2017

המ-לט (ישראל - קנדה) בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר, 2016**

המ-לט (ישראל - קנדה) בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2016

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|-------|----------------------------------|
| 2-3 | דוחות רואה החשבון המבקר |
| 4-5 | דוחות מאוחדים על המצב הכספי |
| 6 | דוחות מאוחדים על רווח או הפסד |
| 7 | דוחות מאוחדים על הרווח הכולל |
| 8-9 | דוחות מאוחדים על השינויים בהון |
| 10 | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים |
| 11-52 | באורים לדוחות הכספיים המאוחדים |
| 53-54 | נספח לדוחות הכספיים המאוחדים |

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של המ-לט (ישראל - קנדה) בע"מ בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לסעיף 99 (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של המ-לט (ישראל - קנדה) בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד "החברה") ליום 31 בדצמבר, 2016. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

כפי שמצוין בהערכת האפקטיביות של הדירקטוריון וההנהלה, אותה הערכה אינה מתייחסת לרכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי. Jiangsu Xinghe Valve .Co., Ltd. אשר נרכשה ביום 5 באפריל, 2016 ואשר נכסיה והכנסותיה הכלולים באיחוד מהווים 21.3% ו-7.8%, בהתאמה, מכלל הנכסים וההכנסות בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך. בהתאם לכך, ביקורתנו לא התייחסה גם היא לרכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי ב-Jiangsu Xinghe Valve .Co., Ltd.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" על תיקוניו (להלן "תקן ביקורת 104"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות על רישום הכנסות ולקוחות; (3) בקורות על מלאי ורכש (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 104. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קויימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה בלבתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר, 2016.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו, מיום 23 במרץ 2017, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים, בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבוקרים האחרים.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה,
23 במרץ, 2017

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של המ-לט (ישראל - קנדה) בערבון מוגבל

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של המ-לט (ישראל - קנדה) בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2016 ו-2015 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-18.6%, כ-20.7% וכ-23.3% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2016, 2015 ו-2014 בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-44.3%, כ-42.5% וכ-47.7% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016, 2015 ו-2014, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" על תיקוניו. רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016, והדוח שלנו מיום 23 במרס, 2017 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה,
23 במרס, 2017

| ליום 31 בדצמבר | | באור |
|----------------|---------|------|
| 2015 | 2016 | |
| אלפי דולר | | |
| 10,416 | 15,027 | 6 |
| 21,022 | 37,518 | 7 |
| 3,705 | 5,085 | 7 |
| 33,445 | 37,296 | 8 |
| - | 1,547 | 9 |
| 68,588 | 96,473 | |
| 1,345 | - | 9 |
| 23,118 | 28,313 | 10 |
| 4,003 | 11,075 | 11 |
| 962 | 1,626 | 24 |
| 29,428 | 41,014 | |
| 98,016 | 137,487 | |

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי
נדל"ן להשקעה המוחזק למכירה

סה"כ נכסים שוטפים

נדל"ן להשקעה
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים והוצאות מראש לזמן ארוך
מסים נדחים

סה"כ נכסים לא שוטפים**סה"כ נכסים**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| ליום 31 בדצמבר | | באור | |
|----------------|---------|------|--|
| 2015 | 2016 | | |
| אלפי דולר | | | |
| | | | התחייבויות שוטפות |
| 6,503 | 12,981 | 13 | הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים |
| 13,408 | 17,839 | | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 4,546 | 15,799 | 12 | זכאים ויתרות זכות |
| 2,083 | 2,862 | 24 | מסים שוטפים לשלם |
| 26,540 | 49,481 | | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| | | | התחייבויות לא שוטפות |
| 841 | 15,145 | 13 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 1,476 | 1,241 | 14 | התחייבויות בשל הטבות לעובדים |
| 1,713 | 1,313 | 24 | מסים נדחים |
| 4,030 | 17,699 | | סה"כ התחייבויות לא שוטפות |
| 30,570 | 67,180 | | סה"כ התחייבויות |
| | | | הון |
| 4,490 | 4,501 | 15 | הון מניות |
| 19,490 | 19,490 | | פרמיה על מניות |
| (1,305) | (2,840) | | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| (3,526) | (3,526) | | מניות באוצר |
| 48,297 | 52,682 | | יתרת רווח |
| 67,446 | 70,307 | | סה"כ הון |
| 98,016 | 137,487 | | סה"כ התחייבויות והון |

מורן טייר
סמנכ"ל כספים

אמיר וידמן
מנהל כללי

גילון בק
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות כספיים: 23 במרס, 2017

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | באור | |
|--|--------|---------|------|--|
| 2014 | 2015 | 2016 | | |
| אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי למניה) | | | | |
| 94,947 | 97,575 | 124,088 | 17 | הכנסות ממכירות |
| 57,353 | 62,771 | 78,409 | 18 | עלות המכירות |
| 37,594 | 34,804 | 45,679 | | רווח גולמי |
| 17,160 | 16,979 | 21,553 | 19 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 4,924 | 5,324 | 8,473 | 20 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 2,468 | 2,825 | 3,095 | 21 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| - | 422 | 816 | 22 | הוצאות אחרות |
| (15) | (10) | (202) | 9 | עליית ערך של נדל"ן להשקעה |
| 13,057 | 9,264 | 11,944 | | רווח תפעולי |
| 380 | 109 | 227 | | הכנסות מימון |
| 3,148 | 1,523 | 1,600 | | הוצאות מימון |
| 2,768 | 1,414 | 1,373 | 23 | הוצאות מימון, נטו |
| 10,289 | 7,850 | 10,571 | | רווח לפני מסים על הכנסה |
| 2,369 | 1,700 | 1,394 | 24 | מסים על ההכנסה |
| 7,920 | 6,150 | 9,177 | | רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה |
| 0.57 | 0.44 | 0.66 | 16 | רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בדולר) רווח נקי בסיסי ומדולל |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|-------|---------|
| 2014 | 2015 | 2016 |
| אלפי דולר | | |
| 7,920 | 6,150 | 9,177 |
| (118) | (38) | 124 |
| 10 | 3 | (17) |
| (108) | (35) | 107 |
| (944) | (831) | (1,535) |
| (944) | (831) | (1,535) |
| (1,052) | (866) | (1,428) |
| 6,868 | 5,284 | 7,749 |

רווח נקי

רכיבים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:

מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת

מסים בגין רכיבים שלא יסווגו מחדש
לאחר מכן לרווח או הפסדסה"כ רכיבים שלא יסווגו מחדש
לאחר מכן לרווח או הפסד, נטו ממסרכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
בהתקיים תנאים ספציפיים:

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד,
נטו ממס

סה"כ הפסד כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה

סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי מניות החברה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| מיוחס לבעלי מניות החברה | | | | | |
|--|----------------|------------------------------------|-----------|----------|-----------|
| התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ מניות באוצר | | | | | |
| הון מניות | פרמיה על מניות | כספיים של פעילויות חוץ מניות באוצר | יתרת רווח | סה"כ הון | אלפי דולר |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

| | | | | | | |
|--------------------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|----------------------------|
| 4,490 | 19,490 | (1,305) | (3,526) | 48,297 | 67,446 | יתרה ליום 1 בינואר, 2016 |
| - | - | - | - | 9,177 | 9,177 | רווח נקי |
| - | - | (1,535) | - | 107 | (1,428) | רווח (הפסד) כולל אחר |
| - | - | (1,535) | - | 9,284 | 7,749 | סה"כ רווח (הפסד) כולל |
| עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון : | | | | | | |
| - | - | - | - | (5,069) | (5,069) | דיבידנד לבעלי מניות החברה |
| - | - | - | - | 170 | 170 | עלות תשלום מבוסס מניות |
| 11 | - | - | - | - | 11 | כתבי אופציה לעובדים שמומשו |
| 4,501 | 19,490 | (2,840) | (3,526) | 52,682 | 70,307 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016 |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015

| | | | | | | |
|--------------------------------------|--------|---------|---------|--------|--------|----------------------------|
| 4,487 | 19,490 | (474) | (3,526) | 42,039 | 62,016 | יתרה ליום 1 בינואר, 2015 |
| - | - | - | - | 6,150 | 6,150 | רווח נקי |
| - | - | (831) | - | (35) | (866) | הפסד כולל אחר |
| - | - | (831) | - | 6,115 | 5,284 | סה"כ רווח (הפסד) כולל |
| עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון : | | | | | | |
| - | - | - | - | 143 | 143 | עלות תשלום מבוסס מניות |
| 3 | - | - | - | - | 3 | כתבי אופציה לעובדים שמומשו |
| 4,490 | 19,490 | (1,305) | (3,526) | 48,297 | 67,446 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| מתייחס לבעלים של החברה | | | | | |
|---|----------------|----------------------------------|-------------|-----------|----------|
| התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ אלפי דולר | | | | | |
| הון מניות | פרמיה על מניות | כספיים של פעילויות חוץ אלפי דולר | מניות באוצר | יתרת רווח | סה"כ הון |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014 | | | | | |
| 4,480 | 16,566 | 470 | (3,526) | 46,401 | 64,391 |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2014 | | | | | |
| - | - | - | - | 7,920 | 7,920 |
| רווח נקי | | | | | |
| - | - | (944) | - | (108) | (1,052) |
| הפסד כולל אחר | | | | | |
| - | - | (944) | - | 7,812 | 6,868 |
| סה"כ רווח (הפסד) כולל | | | | | |
| עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון: | | | | | |
| - | - | - | - | (9,657) | (9,657) |
| - | - | - | - | 407 | 407 |
| 7 | - | - | - | - | 7 |
| - | 2,924 | - | - | (2,924) | - |
| דיבידנד לבעלי מניות החברה עלות תשלום מבוסס מניות כתבי אופציה לעובדים שמומשו היוון עודפים לפרמיה | | | | | |
| 4,487 | 19,490 | (474) | (3,526) | 42,039 | 62,016 |
| יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014 | | | | | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|---------|----------|---|
| 2014 | 2015 | 2016 | |
| אלפי דולר | | | |
| 7,920 | 6,150 | 9,177 | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת |
| | | | רווח נקי |
| | | | התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: |
| 4,117 | 4,296 | 5,056 | פחת רכוש קבוע |
| 86 | 532 | 951 | הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים |
| (15) | (10) | (202) | שינוי בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה |
| 270 | 259 | 437 | הוצאות מימון, נטו |
| 407 | 143 | 170 | עלות תשלום מבוסס מניות |
| 2,369 | 1,700 | 1,394 | מסים על הכנסה |
| (3,214) | (2,058) | (2,375) | עלייה במלאי |
| (446) | 724 | (198) | ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה ובהוצאות מראש לזמן ארוך |
| 1,136 | (753) | 315 | עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות |
| (304) | (1,631) | (4,257) | עלייה בלקוחות |
| 1,847 | 123 | 2,790 | עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| (60) | (93) | (111) | ירידה בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| (258) | (1,328) | (2,281) | מיסים ששולמו |
| 13,855 | 8,054 | 10,866 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| | | | תזרימי מזומנים לפעילות השקעה |
| 379 | 4 | 2 | ריבית שהתקבלה |
| - | (2,325) | (14,481) | רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (ראו באור 4) |
| - | - | 16 | תמורה ממכירת רכוש קבוע |
| (3,088) | (3,584) | (3,514) | רכישת רכוש קבוע |
| - | - | 1,400 | מענקי השקעה שהתקבלו |
| (2,709) | (5,905) | (16,577) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| | | | תזרימי מזומנים לפעילות מימון |
| - | - | 17,000 | קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים |
| (362) | 4,318 | 1,490 | הלוואות ואשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו |
| 7 | 3 | 11 | תמורה מממוש אופציות לעובדים |
| (4,093) | (3,254) | (2,320) | פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים |
| (335) | (307) | (646) | ריבית ששולמה |
| (9,657) | - | (5,069) | דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה |
| (14,440) | 760 | 10,466 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון |
| (531) | (156) | (144) | הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים |
| (3,825) | 2,753 | 4,611 | עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים |
| 11,488 | 7,663 | 10,416 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| 7,663 | 10,416 | 15,027 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא רחוב היוצר 1, אזור התעשייה ציפורית, נצרת עילית. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2016, כוללים את אלה של החברה ושל החברות המאוחדות שלה (להלן יחד - "הקבוצה"). החברה הינה בשליטת שותפויות פימי (להלן: "פימי"). הקבוצה עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מחברים, ברזים ושסתומים למערכות פיקוח ובקרה תעשיותיות למגוון ענפים ושימושים וכן למערכות הובלת גזים אולטרה נקיים בתעשיות מיקרו אלקטרוניקה ותעשיות אולטרה נקיות נוספות. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

1. החברה - המ-לט (ישראל - קנדה) בערבון מוגבל.
2. הקבוצה - החברה והחברות המאוחדות שלה.
3. חברות מאוחדות - חברות שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה (להלן: חברה מאוחדת או חברה בת).
4. צדדים קשורים - כמשמעותם בתקן חשבונאות בינלאומי (2009) 24 בדבר צדדים קשורים.
5. בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
6. דולר - דולר של ארה"ב.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

- הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט:
- מכשירים פיננסיים ונגזרים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד;
 - נדל"ן להשקעה הנמדד לפי שווי הוגן;
 - מלאי הנמדד כנמוך מבין עלות או שווי מימוש, נטו;
 - נכסי והתחייבויות מסים נדחים;
 - נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים;

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של החברה אינו עולה על 12 חודשים.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישג המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שיגיע מהישות המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות הבנות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה והחברות הבנות בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה.

עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח או הפסד.

תמורה מותנית מוכרת בשוויה ההוגן במועד הרכישה. תמורה מותנית מסווגת כנכס או כהתחייבות פיננסית בהתאם ל-IAS 39. שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית מוכרים ברווח או הפסד. אם התמורה המותנית מסווגת כמכשיר הוני, היא נמדדת לפי שוויה ההוגן במועד הרכישה ללא מדידה עוקבת.

מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו.

ה. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו דולר, שהינו מטבע הפעילות של החברה ושל מרבית החברות הבנות.

הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה מהו מטבע הפעילות של כל חברה ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה של כל חברה בנפרד.

פעילות חוץ

נכסים והתחייבויות מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח. מוניטין שנוצר ברכישה של פעילות חוץ והתאמות שווי הוגן ליתרות של נכסים והתחייבויות, במועד רכישת פעילות חוץ, מטופלים כנכסים והתחייבויות של פעילות החוץ ומתורגמים לפי שער הסגירה בתאריך הדיווח. פריטי דוח רווח והפסד מתורגמים לפי שערי חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים כרווח (הפסד) כולל אחר לסעיף נפרד בהון, ב"התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ".

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור, למעט אלה המהווים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לרווח או הפסד.

ו. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של הקבוצה.

ז. פקדונות לזמן קצר

פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה. הפקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם, נגרעים במועד בו נקבע שחובות אלה אינם ניתנים לגבייה.

ט. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

חומרי גלם ועזר - העלות מחושבת לפי שיטת ממוצע נע.

תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה - על בסיס עלות תקנית המשקפת את עלות הייצור הממוצעת לתקופה וכוללת חומרים, עבודה, הוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות.

בתקופה מסויימת בה אין מייצרים בתפוקה נורמלית, עלות המלאי אינה כוללת עלויות תקורה קבועות נוספות מעבר לאלו הנדרשות בתפוקה נורמלית. עלויות, כאמור, שלא הועמסו, נזקפו כהוצאה לרווח או הפסד בתקופה בה התהוו. כמו כן, עלות המלאי אינה כוללת סכומים חריגים של עלויות חומרים, עבודה ואחרות הנובעים מחוסר יעילות.

י. הכרה בהכנסה

הכנסות מוכרות ברווח או הפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה לגבי סוגי ההכנסות הבאים:

הכנסות ממכירת סחורות

ההכנסה ממכירת סחורות במהלך העסקים הרגיל נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שנתקבלה או העומדת להתקבל, בניכוי החזרות והנחות, הנחות מסחריות והנחות כמות. במקרים בהם תקופת האשראי היא קצרה ומהווה את האשראי המקובל בענף, התמורה העתידית אינה מהוונת.

הקבוצה מכירה בהכנסה כאשר קיימת ראיה משכנעת (בדרך כלל ביצוע של הסכם מכירה) שהסיכונים המשמעותיים וההנאות מהבעלות על הסחורה עוברים לקונה, קבלת התמורה צפויה, קיימת אפשרות להעריך באופן מהימן את אפשרות החזרת הסחורה והעלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות לאמידה באופן מהימן, כאשר אין להנהלה מעורבות נמשכת עם הסחורה וכן כאשר ההכנסה ניתנת למדידה באופן מהימן. אם צפוי כי תוענק הנחה וסכומה ניתן למדידה באופן מהימן, ההנחה מנוכה מההכנסה ממכירת הסחורות.

עיתוי ההכרה בהכנסות ממכירת מוצרים בישראל ומחוץ לישראל מתקיים עם העברת הסיכונים והתשואות בהתאם לתנאים הספציפיים של חוזה המכירה.

הכנסה מדמי שכירות

הכנסות מדמי שכירות מוכרות לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות. עלייה קבועה בדמי השכירות לאורך תקופת החוזה, מוכרת כהכנסה בהתאם לשיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות.

יא. מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים מוכרים לראשונה בשווי הוגן כאשר קיים ביטחון סביר שהם יתקבלו ושהקבוצה תעמוד בתנאים המזכים בקבלתם.

מענקי ממשלה המתקבלים לצורך רכישת נכס, מוצגים בניכוי מהנכס המתייחס ונוזקים לדוח רווח והפסד באופן שיטתי, לאורך תקופת החיים השימושיים של הנכס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי, בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד הגוררת חבות מס נוספת.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מוצגים כנכסים לא שוטפים והתחייבויות לא שוטפות, בהתאמה. מסים נדחים מקוויזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבויות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

יג. נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה

נכסים לא שוטפים מסווגים כמוחזקים למכירה, כאשר יישובם ייעשה בעיקר באמצעות עסקת מכירה ולא באמצעות שימוש מתמשך. האמור מתקיים כאשר הנכסים זמינים למכירה מיידית במצבם הנוכחי, קיימת מחויבות של החברה למכירה, קיימת תוכנית לאיתור קונה והמימוש צפוי ברמה גבוהה (highly probable) להסתיים בתוך שנה ממועד הסיווג.

יד. חכירות

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים להלן שנקבעו ב- IAS 17:

הקבוצה כחוכר

1. חכירה תפעולית

נכסים אשר לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החוכר, מסווגים כחכירה תפעולית. תשלומי החכירה מוכרים כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

הקבוצה כמחכיר

1. חכירה תפעולית

נכסים אשר לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס, מסווגים כחכירה תפעולית. תקבולי החכירה מוכרים כהכנסה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. עלויות ראשוניות ישירות שהתהוו בגין הסכם החכירה, מתווספות לעלות הנכס המוחכר ומוכרות כהוצאה לאורך תקופת החכירה לפי אותו בסיס. תקבולי חכירה מותנים נזקפים לדוח רווח או הפסד כהכנסה במועד שבו לחברה זכויות לקבלם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ובניכוי מענקי השקעה שהתקבלו בגינם ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע.

רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

| % | | |
|------|----------------------------|--|
| 4 | מבנים | |
| 6-15 | מכונות, ציוד ומערכות תשתית | |
| 6-20 | ריהוט וציוד משרדי | |
| 10 | שיפורים במושכר | |

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולחבא. לגבי בחינת ירידת ערך של רכוש קבוע, ראה סעיף יח' להלן.

הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס נגרע מהדוחות הכספיים במועד המכירה או כאשר לא צפויות עוד הטבות כלכליות מהשימוש בנכס. רווח או הפסד מגרעת הנכס (המחושב כהפרש בין התמורה נטו מהגרעה והעלות המופחתת בדוחות הכספיים) נכלל ברווח או הפסד בתקופה בה נגרע הנכס.

טז. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הינו נדל"ן (קרקע או מבנה, או שניהם) המוחזק על ידי הבעלים (מחכיר בחכירה תפעולית) לצורך הפקת דמי שכירות או לשם עליית ערך, או שניהם ושלא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהליות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל.

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נדל"ן להשקעה נמדד בשווי ההוגן, אשר משקף את תנאי השוק במועד הדיווח. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה, נזקפים לרווח או הפסד במועד התהוותם. נדל"ן להשקעה אינו מופחת באופן שיטתי.

יז. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

הקבוצה מכירה במוניטין למועד הרכישה לפי השווי ההוגן של התמורה שהועברה, בניכוי הסכום נטו שיוחס ברכישה לנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ולהתחייבויות שניטלו.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך. אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מדי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה. אם האירועים והנסיבות אינם תומכים עוד בהערכה כאמור, השינוי באורך החיים השימושיים מבלתי מוגדר למוגדר מטופל כשינוי באומדן חשבונאי ובאותו מועד נבחנת גם ירידת ערך. החל מאותו מועד מופחת הנכס באופן שיטתי על פני תקופת אורך החיים השימושיים שלו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)יז. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

להלן אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים:

| שנים | |
|------|-------------|
| 10 | מותג |
| 8 | קשרי לקוחות |
| 5 | טכנולוגיה |

יח. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. סכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע הסכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליו שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

הקריטריונים היחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

1. מוניטין בגין חברות מאוחדות

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליו הוקצה המוניטין. כאשר הסכום בר-השבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליו הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

יט. מכשירים פיננסיים1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית בהם לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה המיוחסות ישירות, למעט לגבי נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אשר לגביהם עלויות עסקה נזקפות לרווח והפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהשקעות בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

(א) נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

בקבוצה זו נכללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר ונכסים פיננסיים אשר יועדו עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

(ב) הלואאות וחייבים

הלואאות וחייבים הינן השקעות המוחזרות בתשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלואאות מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, ובניכוי הפרשה לירידת ערך. חייבים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיהם, בדרך כלל בערכם הנומינלי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. מכשירים פיננסיים (המשך)

2. התחייבויות פיננסיות

ההתחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. הלוואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהתחייבויות פיננסיות מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

(א) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות והתחייבויות אחרות, מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

3. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה.

4. גרענת מכשירים פיננסיים

(א) נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי. בנוסף העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס, או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

(ב) התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (הקבוצה) פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

5. לירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים הבאים:

(א) נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

ראייה אובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. סכום ההפסד הנזקף לרווח או הפסד נמדד כהפרש בין יתרת הנכס בדוחות הכספיים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאננם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי. אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח או הפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. מכשירים פיננסיים (המשך)

5. ירידת ערך נכסים פיננסיים (המשך)

(ב) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות התחייבויות פיננסיות המוחזקות למסחר והתחייבויות פיננסיות המיועדות עם ההכרה הראשונית בהן להיות מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

התחייבויות פיננסיות מסווגות כמוחזקות למסחר אם הן נרכשו לצורכי מכירה בתקופה הקרובה. רווחים או הפסדים בגין התחייבויות המוחזקות למסחר נזקפים לרווח או הפסד.

כ. מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה)

הקבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (forward) בגין מטבע חוץ כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ ובשיעורי הריבית. נגזרים פיננסיים אלה מוכרים לראשונה לפי השווי ההוגן. לאחר ההכרה הראשונית הנגזרים הפיננסיים נמדדים לפי שווי הוגן. נגזרים מוכרים במאזן כנכסים כשהשווי ההוגן שלהם חיובי וכהתחייבויות כשהשווי ההוגן שלהם שלילי.

רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מיידית לרווח או הפסד.

כא. מניות אוצר

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה נמדדות לפי עלות רכישתן ומוצגות בקיזוז מהון החברה. כל רווח או הפסד הנובע מרכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מניות אוצר נזקף ישירות להון.

כב. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר ככנס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הכנס. ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה.

להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

כג. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כג. התחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרת וכן כתוכניות הטבה מוגדרת.

לקבוצה תוכניות הפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

בנוסף לקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פרעון דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלםם ישירות לקבוצה.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת במאזן מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן.

3. הטבות עובד אחרות לטווח ארוך

ההתחייבות נטו של הקבוצה בגין הטבות עובד אחרות לטווח ארוך המחושבת על בסיס הערכה אקטוארית, הינה בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות, תוך התחשבות בשיעור עליית שכר צפויה. סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות שהמטבע שלהן ומועד הפרעון שלהן דומים לתנאי המחויבות של הקבוצה.

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח או הפסד בתקופה בה הן התהוו.

כד. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

חלק מעובדי החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים.

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים ההוניים שיבשילו בסופו של דבר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כד. עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

הוצאה בגין הענקות שאינן מבטלות בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק אשר מטופלות כהענקות שהבטילן ללא קשר לקיום תנאי השוק, בהנחה שכל שאר תנאי ההבשלה (שירות ו/או ביצוע) התקיימו.

כה. רווח למניה

רווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה. מניות רגילות פוטנציאליות נכללות בחישוב הרווח המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הרווח למניה מפעילויות נמשכות. מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי למניה. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות המוחזקות על ידי החברה.

כו. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, רווחים ממכשירים מגדרים המוכרים ברווח והפסד ורווחים מהפרשי שער. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על הלוואות שנתקבלו, הוצאות בגין הפרשי הצמדה על הלוואות שנתקבלו, הפסדים ממכשירים מגדרים המוכרים ברווח והפסד, הפסדים מהפרשי שער, והפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים למעט לקוחות (מוצגים במסגרת הוצאות הנחלה וכלליות). עלויות האשראי שאינן מהוונות לנכסים כשירים, נזקפות לרווח והפסד בשיטת הריבית האפקטיבית. רווחים והפסדים מהפרשי שער בגין נכסים והתחייבויות פיננסיים מדווחים בנטו, כהכנסות מימון או כהוצאות מימון, כתלות בתנודות שער החליפין. בדוחות על תזרימי המזומנים, ריבית שהתקבלה מוצגת במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה. ריבית ששולמה מוצגת במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות מימון.

כז. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. IFRS 15 – הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

IFRS 15 (להלן – התקן) פורסם על ידי ה-IASB במאי, 2014.

התקן מחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-31 SIC הכנסות – עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום.

התקן מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:

שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.

שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (distinct) בחוזה.

שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.

שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.

שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

כמו כן, התקן קובע את הטיפול החשבונאי בעלויות תוספתיות (incremental) הכרוכות בהשגת חוזה ובעלויות הקשורות במישרין למילוי החוזה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כז. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

1. IFRS 15 – הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות (המשך)

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018. אימוץ מוקדם אפשרי. התקן מאפשר לבחור ביישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות, שלפיו התקן ייושם על חוזים קיימים החל מתקופת היישום הראשונה ואילך, ולא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה.

בשלב זה, החברה בוחנת את האפשרויות השונות ליישום התקן למפרע.

החברה מפיקה את הכנסותיה בעיקר ממכירת סחורות. החברה החלה להיערך ליישום התקן החדש במועד המחייב תוך בחינת השפעתו האפשרית על דוחותיה הכספיים כמפורט להלן:

(א) הכנסות ממכירת סחורות

בחוזים עם לקוחות בהם מכירת סחורה צפויה להיות מחויבות הביצוע היחידה בחוזה, החברה צופה כי ההכנסה תוכר בנקודת זמן שבה הבעלות על הסחורה תעבור לקונה, בדרך כלל בעת אספקת הסחורה לקונה בדומה למועד ההכרה בהכנסה תחת התקנים הנוכחיים.

החברה צופה כי עיתוי ההכרה בהכנסה מהחוזים הקיימים לא ישתנה בעקבות יישום הוראות התקן החדש בנושא הנ"ל.

2. IFRS 9 מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 פרסם ה-IASB את הגרסה הסופית והמלאה של IFRS 9 מכשירים פיננסיים (להלן: התקן הסופי), הכוללת את הנושאים הבאים: סיווג ומדידה, ירידת ערך וחשבונאות גידור.

התקן הסופי ייושם למפרע, בכפוף להקלות מסוימות שנקבעו בו, החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

3. תיקונים ל-IAS 7 דוח על תזרימי מזומנים, בדבר גילויים נוספים לגבי התחייבויות פיננסיות

בינואר 2016 פרסם ה-IASB תיקונים ל-IAS 7 דוח על תזרימי מזומנים (להלן - התיקונים) אשר דורשים מתן גילויים נוספים לגבי התחייבויות פיננסיות. התיקונים דורשים להציג את התנועה בין יתרת הפתיחה ליתרת הסגירה של התחייבויות פיננסיות, לרבות השינויים הנובעים מתזרימי מזומנים מפעילות מימון, מרכישת או איבוד שליטה במוחזקות, משינויים בשערי חליפין ומשינויים בשווי הוגן.

התיקונים ייושמו החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2017 או לאחריו. לא נדרש לכלול גילויים כאמור בהתייחס למספרי השוואה לתקופות הקודמות למועד התחילה של התיקונים. אימוץ מוקדם אפשרי.

החברה תכלול את הגילויים הנדרשים בדוחותיה הכספיים הרלוונטיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כז. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

4. IFRS 16 חכירות

בינואר 2016 פרסם ה-IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 בדבר חכירות (להלן – התקן החדש). בהתאם לתקן החדש, חכירה מוגדרת כחווה, או חלק מחווה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת. להלן עיקרי התקן החדש:

- התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בנכס מול התחייבות בדוח על המצב הכספי (פרט למקרים מסוימים) באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים- IAS 17 חכירות.
- חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות-שימוש. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש (לדוגמה, אחוז מהפדיון) יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכירים במועד היווצרותם.
- במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות-שימוש.
- התקן החדש כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי, כל עוד IFRS 15 הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות, מיושם במקביל.

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור בגישת יישום למפרע מלאה או בגישת יישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות בגין החכירות שיהיו קיימות במועד המעבר, אשר לפיה לא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה.

להערכת החברה, לתקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת והערכות לגבי הנושאים הבאים, שלהם השפעה מהותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

א. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

- ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה.

באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

א. אומדנים והנחות (המשך)

- **נכסי מיסים נדחים**
נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס.
- **הפרשה לירידת ערך מלאי**
המלאי מחושב כנמוך מבין העלות או ערך המימוש נטו. ערך המימוש נטו הוא אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה ככל שידועים נכון לתאריך הדוחות הכספיים. הפרשות לירידת ערך מלאי מבוצעות תוך התחשבות בצפי הקבוצה למימוש המלאים בשנים הבאות.
- **קביעת השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות**
השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות נקבע בעת ההכרה לראשונה באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל. המודל מתבסס על נתוני מחיר המניה ומחיר המימוש ועל הנחות בדבר תנודתיות צפויה, אורך החיים הצפוי ודיבידנד צפוי.

ב. ניהול הון - מטרות, נהלים ותהליכים

מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה, הטבות למחזיקי עניין אחרים בחברה כגון נותני אשראי ועובדי החברה, וכן על מנת לתמוך בהתפתחות עסקית עתידית. הדירקטוריון מפקח על התשואה להון אותה החברה מגדירה כהכנסה תפעולית נטו מחולקת בהון המניות הכולל. הדירקטוריון מפקח גם על סכומי החלוקות של דיבידנדים לבעלי המניות. החברה וחברות הבנות שלה כפופות לדרישות הון חיצוניות כאמור בבאור 13 ג'.

ההנהלה שואפת לשמור על איזון בין תשואות גבוהות, האפשרויות להשגה באמצעות שמירה על רמות חוב גבוהות, לבין היתרונות והביטחון הקיימים בבסיס הון איתן.

להלן שיעור החוב להון של הקבוצה:

| ליום 31 בדצמבר | |
|-----------------------|---------------|
| 2015 | 2016 |
| אלפי דולר | |
| 30,570 | 67,180 |
| 10,416 | 15,027 |
| 20,154 | 52,153 |
| 67,446 | 70,307 |
| 30% | 74% |

סה"כ התחייבויות
בניכוי מזומנים ושווי מזומנים
חוב נטו
סה"כ הון

שיעור החוב להון ליום 31 בדצמבר

באור 4: - צירופי עסקים

א. חברת Jiangsu Xinghe Valve Co.

ביום 12 בינואר, 2016, התקשרה החברה בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של חברת Jiangsu Xinghe Valve Co. Ltd, חברה המאוגדת בסין (להלן: "החברה הסינית"). החברה הסינית פועלת בתחום התעשייה התהליכית ומייצרת בעיקר ברזים ומחברים לחברות הפועלות בסין בתחום האנרגיה הגרעינית, הפטרוכימיה, הנפט והגז.

ביום 5 באפריל, 2016 הושלמו כל הפעולות הנדרשות לשם השלמת רכישת מלוא הון המניות של החברה הסינית בתמורה כוללת של 15,015 אלפי דולר (להלן: "התמורה").

כמו כן, כמפורט בהסכם הרכישה, בכפוף להתקיימות התנאים הקבועים בהסכם לרכישת החברה הסינית עשויה החברה לשלם לשלושת המוכרים סכום נוסף של עד 3,350 אלפי דולר החל משנה ממועד ההשלמה. בגין הסכום שעל החברה לשלם לשניים מהמוכרים העמידה החברה ערבות בנקאית על מלוא הסכום, בסך של 1,350 אלפי דולר. למועד הרכישה הכירה החברה בהתחייבות בגין התמורה המותנית בסך של 700 אלפי דולר. נכון ליום 31 בדצמבר 2016 לא קיימת לחברה התחייבות בגין התמורה המותנית. שווי ההתחייבות המותנית ליום הרכישה וליום 31 בדצמבר, 2016 נאמד על ידי מעריך שווי בלתי תלוי.

השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של החברה הסינית במועד הרכישה:

| אלפי דולר | |
|-----------|---------------------------------|
| 1,044 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 12,921 | לקוחות |
| 2,735 | חייבים ויתרות חובה |
| 1,171 | מלאי |
| 5,637 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 153 | מסים נדחים |
| 7,268 | רכוש קבוע |
| (4,632) | הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים |
| (1,525) | ספקים |
| (10,692) | זכאים אחרים |
| (1,190) | מסים שוטפים לשלם |
| 12,890 | נכסים נטו |
| 2,825 | מוניטין הנוצר ברכישה |
| 15,715 | סך עלות הרכישה |

ההתאמות לשווי ההוגן של נכסים מזוהים והתחייבויות מזוהות שנרכשו נקבעו בהתבסס על הערכות ההנהלה והערכת שווי כלכלית ממעריך בלתי תלוי.

הנכסים הבלתי מוחשיים כוללים קשרי לקוחות וצבר הזמנות. השווי הכלכלי של קשרי לקוחות וצבר הזמנות הוערך בשיטת היוון הרווחים העודפים ("Excess Earning"), לפיה מוערך שווי קשרי לקוחות וצבר הזמנות כסיכום של "הרווחים העודפים" העתידיים המיוחסים לנכס, מהוונים למועד השלמת העסקה. אורך החיים הכלכליים השימושיים של קשרי לקוחות וצבר הזמנות הוערך בעשר שנים ובשנה אחת בהתאמה, והם יופחתו לדוח רווח והפסד במסגרת הוצאות מכירה ושיווק לפי שיטת הקו הישר.

כחלק מהסכם רכישת החברה הסינית, התחייבו המוכרים למתן שיפוי מלא ובלתי מותנה בגין הפרת מצגים וכן בגין תלויות ספציפיות, שזוהו כחלק מהליך בדיקת הנאותות, הקשורות בעיקר לחשיפות פוטנציאליות בגין זכויות עובדים ומס חברות.

דוחות החברה הסינית במועד הרכישה כוללים הפרשות בגין התלויות הנ"ל ובגין הפחתות לנכסים בסך כולל של כ- 7.6 מיליון דולר שלעמדת החברה בהתבסס על יועציה המשפטיים קיימת בגין זכות שיפוי. החברה הכירה בנכס שיפוי לקבל (במסגרת חייבים אחרים) בגין הסדר השיפוי כאמור לעיל בסך של 1.7 מיליון דולר, אשר לדעת הנהלת החברה, בהיוועץ עם יועציה המשפטיים, הינו אומדן הסכום שניתן לגבות מהמוכרים בגין הסדר השיפוי. נכון ליום 31 בדצמבר 2016 אמדה הנהלת החברה את נכס השיפוי בסך של 1 מיליון דולר.

באור 4: - צירופי עסקים (המשך)

עלות הרכישה

| אלפי דולר | |
|-----------|-------------------------------|
| 15,015 | מזומן ששולם במועד השלמת העסקה |
| 700 | ערך נוכחי של התמורה המותנית |
| 15,715 | סך עלות הרכישה |

מזומנים אשר שימשו לרכישה

| אלפי דולר | |
|-----------|---|
| 15,015 | מזומנים ששולמו תמורת הרכישה |
| (1,044) | מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה |
| 13,971 | מזומנים, נטו |

עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה בסך של כ- 736 אלפי דולר נזקפו כהוצאה ונכללו בסעיף הוצאות אחרות. החל ממועד הרכישה, החברה הסינית תרמה 9,672 אלפי דולר למחזור ההכנסות המאוחד השייך למגזר המוצרים לתעשייה התהליכית והקטינה את הרווח התפעולי המאוחד והרווח הנקי המאוחד ב- 2,370 אלפי דולר ו- 3,099 אלפי דולר בהתאמה (כולל הפחתות עודפי עלות אשר נוצרו בעקבות צרוף עסקים). בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 תרמה החברה הסינית 2,607 אלפי דולר למחזור ההכנסות המאוחד והקטינה את הרווח התפעולי המאוחד והרווח הנקי המאוחד ב- 903 אלפי דולר ו- 1,489 אלפי דולר בהתאמה (כולל הפחתות עודפי עלות אשר נוצרו בעקבות צרוף עסקים).

ב. חברת Norvalves AS

ביום 10 באוקטובר, 2016 השלימה החברה רכישה של מלוא הון המניות והלוואות בעלים, של חברת Norvalves AS, חברה המאוגדת בנורווגיה (להלן: "החברה הנורווגית") בתמורה כוללת בסך של 10 מיליון קרונות נורבגיות (שהן כ- 1.24 מיליון דולר ארה"ב). החברה הנורווגית פעילה בשוק הנורווגי בייצור, מכירה ושיווק של ברזים ומחברים לתעשיית הנפט והגז.

השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של החברה הנורווגית במועד הרכישה:

| אלפי דולר | |
|-----------|---------------------------------|
| 7 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 423 | לקוחות |
| 72 | חייבים ויתרות חובה |
| 620 | מלאי |
| 235 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 350 | מסים נדחים |
| 457 | רכוש קבוע |
| (514) | הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים |
| (201) | ספקים |
| (1,124) | זכאים אחרים |
| 325 | נכסים נטו |
| 192 | מוניטין הנוצר ברכישה |
| 517 | סך עלות הרכישה |

באור 4: - צירופי עסקים (המשך)

ההתאמות לשווי ההוגן של נכסים מזוהים וההתחייבויות מזוהות שנרכשו נקבעו בהתבסס על הערכות ההנהלה והערכת שווי כלכלית ממעריך בלתי תלוי.

הנכסים הבלתי מוחשיים כוללים טכנולוגיה. השווי טכנולוגיה הוערך בשיטת Relief from Royalties לפיה מוערך שווי הטכנולוגיה על ידי היוון של סך התמלוגים אשר היה נדרש עבור שימוש בנכס זה. אורך החיים הכלכליים השימושיים של הטכנולוגיה הוערך בחמש שנים והיא תופחת לדוח רווח והפסד במסגרת הוצאות מכירה ושיווק לפי שיטת הקו הישר.

תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

מזומנים אשר שימשו לרכישה

| אלפי דולר |
|-----------|
| 1,234 |
| (717) |

סה"כ מזומנים ששולמו במועד הרכישה
הלוואה שהועמדה לחברת הבת

| |
|-----|
| 517 |
| (7) |

מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה

| |
|-----|
| 510 |
|-----|

מזומנים, נטו

עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה בסך של כ- 80 אלפי דולר נזקפו כהוצאה ונכללו בסעיף הוצאות אחרות. החל ממועד הרכישה, החברה הנורווגית תרמה 601 אלפי דולר למחזור ההכנסות המאוחד השייך למגזר המוצרים לתעשייה התהליכית והקטינה את הרווח התפעולי המאוחד והרווח הנקי המאוחד ב- 387 אלפי דולר ו- 370 אלפי דולר בהתאמה (כולל הפחתות עודפי עלות אשר נוצרו בעקבות צרוף עסקים).

באור 5: - מגזרי פעילות**א. כללי**

לקבוצה שני מגזרים בני דיווח כמפורט להלן אשר מהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות של הקבוצה. יחידות עסקיות אסטרטגיות אלו כוללות מגוון מוצרים ושירותים ומנוהלות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים. עבור כל יחידה עסקית אסטרטגית, סוקר מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי באופן סדיר את הדוחות הניהוליים הפנימיים.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2, בדבר המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים מוצגים מגזרים בני הדיווח כדלקמן:

- מוצרים אולטרה נקיים - ייצור מחברים ברזים ושסתומים למערכות הובלת גזים אולטרה טהורים בתעשיות מיקרו אלקטרוניקה ותעשיות אולטרה נקיות נוספות.
 - מוצרים לתעשייה תהליכית - ייצור מחברים, ברזים ושסתומים למערכות פיקוח הולכה, ובקרה תעשייתיות.
- רווחי המגזר נמדדים על בסיס הרווח התפעולי כפי שנכלל בדיווחים אשר נסקרים באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי. מדד זה משמש למדידת תוצאות המגזרים מאחר שההנהלה סבורה כי מדד זה הינו הרלוונטי ביותר להערכת התוצאות. תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים למגזר על בסיס סביר.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 | | |
|-----------------------------------|--|------------------------|
| ס"ה"ב | מוצרים לתעשייה התהליכית אלפי דולר | מוצרים אולטרה נקיים |
| 124,088 | 83,551 | 40,537 |
| 11,944 | 6,639 | 5,305 |
| 6,007 | 4,602 | 1,405 |

הכנסות מחיצוניים

רווח מגזרי

מידע נוסף:

פחת והפחתות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 | | |
|-----------------------------------|--|------------------------|
| ס"ה"ב | מוצרים לתעשייה התהליכית אלפי דולר | מוצרים אולטרה נקיים |
| 97,575 | 66,487 | 31,088 |
| 9,264 | 7,374 | 1,890 |
| 4,828 | 3,215 | 1,613 |

הכנסות מחיצוניים

רווח מגזרי

מידע נוסף:

פחת והפחתות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 | | |
|-----------------------------------|--|------------------------|
| ס"ה"ב | מוצרים לתעשייה התהליכית אלפי דולר | מוצרים אולטרה נקיים |
| 94,947 | 71,394 | 23,553 |
| 13,057 | 10,058 | 2,999 |
| 4,203 | 3,128 | 1,075 |

הכנסות מחיצוניים

רווח מגזרי

מידע נוסף:

פחת והפחתות

ג. התאמות רווח או הפסד בגין מגזרי פעילות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|-----------|---------|
| 2014 | 2015 | 2016 |
| | אלפי דולר | |
| 13,057 | 9,264 | 11,944 |
| 380 | 109 | 227 |
| (3,148) | (1,523) | (1,600) |
| 10,289 | 7,850 | 10,571 |

סך רווח בגין מגזרי פעילות (*)

סכומים שאינם מיוחסים:

הכנסות מימון

הוצאות מימון

רווח מאוחד לפני מסים על הכנסה

(*) ביצועי המגזרים נמדדים בהתבסס על הרווח או ההפסד התפעולי.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. גילויים ברמת היישות

מידע בדבר מוצרים

הכנסות הקבוצה מחיצוניים בגין כל קבוצה של מוצרים דומים הינה כדלקמן:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|--------|---------|
| 2014 | 2015 | 2016 |
| אלפי דולר | | |
| 46,959 | 44,813 | 53,961 |
| 24,435 | 20,917 | 23,076 |
| - | 758 | 1,478 |
| - | - | 5,036 |
| 9,953 | 9,386 | 14,995 |
| 13,600 | 13,109 | 16,941 |
| - | 8,592 | 8,601 |
| 94,947 | 97,575 | 124,088 |

הכנסות מחיצוניים

מחברים לתעשיה התהליכית
ברזים לתעשיה התהליכית
מערכות לתעשיה התהליכית
רכיבי תשתית להובלת צנרת וכבלי
חשמל לתעשיה התהליכית
מחברים לתעשיה האולטרה נקיה
ברזים לתעשיה האולטרה נקיה
מערכות לתעשיה האולטרה נקיה

מידע על בסיס אזורים גאוגרפיים

להלן ההכנסות ממכירות לפי אזורים גאוגרפיים בהתבסס על המיקום הגאוגרפי של הלקוחות (יעדי יצוא):

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|-----------|---------|
| 2014 | 2015 | 2016 |
| אלפי דולר | | |
| 26,909 | 23,647 | 27,459 |
| 34,947 | 39,022 | 41,908 |
| 6,225 | 5,761 | 17,738 |
| (*)20,388 | (*)22,687 | 27,952 |
| 3,426 | 3,871 | 6,914 |
| 3,052 | 2,587 | 2,117 |
| 94,947 | 97,575 | 124,088 |

הכנסות מחיצוניים

צפון אמריקה
אירופה
סין
מזרח רחוק (למעט סין)
ישראל
אחרים
מאוחד

(*) הכנסות יפן נכללו במסגרת הכנסות המזרח הרחוק.

נכסים לא שוטפים לפי אזורים גאוגרפיים בהתבסס על המיקום הגאוגרפי של הנכסים:

| נכסים לא שוטפים ליום 31 בדצמבר (*) | |
|---------------------------------------|--------|
| 2015 | 2016 |
| אלפי דולר | |
| 22,368 | 19,840 |
| 5,962 | 5,892 |
| - | 13,505 |
| 136 | 151 |
| 28,466 | 39,388 |

ישראל
אירופה
סין
אחרים
מאוחד

(*) כוללים רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 6: - מזומנים ושווי מזומנים

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|--------|
| 2015 | 2016 |
| אלפי דולר | |
| 10,416 | 10,975 |
| - | 4,052 |
| 10,416 | 15,027 |

מזומנים למשיכה מיידית
שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר

ליום 31 בדצמבר, 2016 לקבוצה סך של 2,359 אלפי דולר במסגרות אשראי שטרם נוצלו. חשיפת הקבוצה לסיכון אשראי, שער ריבית, סיכון מטבע וניתוח רגישות לנכסים הפיננסיים מפורטת בבאור 26 בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 7: - לקוחות וחייבים ויתרות חובה

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|---------|
| 2015 | 2016 |
| אלפי דולר | |
| 21,551 | 39,251 |
| (529) | (1,733) |
| 21,022 | 37,518 |
| 698 | 952 |
| - | 467 |
| 2,309 | 1,504 |
| - | 1,000 |
| 478 | 680 |
| 220 | 482 |
| 3,705 | 5,085 |

לקוחות
חובות פתוחים
בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

חייבים ויתרות חובה
מוסדות
פקדונות
מענקי השקעה לקבל *
נכס שיפוי **
הוצאות מראש
אחרים

חשיפת הקבוצה לסיכון אשראי, סיכון מטבע וניתוח רגישות לנכסים הפיננסיים מפורטת בבאור 26 בדבר מכשירים פיננסיים.

* ראו באור 10 (3).
** ראו באור 4א'

באור 8: - מלאי

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|--------|
| 2015 | 2016 |
| אלפי דולר | |
| 10,716 | 12,238 |
| 2,906 | 3,459 |
| 19,823 | 21,599 |
| 33,445 | 37,296 |

חומרי גלם וחומרי עזר
תוצרת בעיבוד
תוצרת גמורה

לעניין ירידת ערך מלאי שהוכרה במסגרת עלות המכירות ראו באור 18.

באור 9: - נדל"ן להשקעה המוחזק למכירה

א. לחברה זכויות במקרקעין כמפורט להלן:

| ליום 31 בדצמבר | | יתרת תקופת החכירה שנים | |
|----------------|-------|------------------------------|--------|
| 2015 | 2016 | | |
| אלפי דולר | | | |
| 1,345 | 1,547 | 6 (*) | בחכירה |

זכות חכירה בתוקף עד לשנת 2022 שקיבלה החברה ממנהל מקרקעי ישראל על חלקה 14 בגוש 12584 באזור התעשייה קרית ביאליק. החברה בנתה מבנה תעשייתי על קרקע זו, והחל מיום 1 באוקטובר 1993 משכירה אותו. הכנסות מדמי השכירות הם בסך של כ- 11 אלפי דולר לחודש. (*) בנוסף לחברה אופציה להארכה ב- 49 שנים נוספות.

ב. להלן התנועה בנדל"ן להשקעה במהלך השנה:

| 2015 | 2016 | |
|-----------|-------|---------------------|
| אלפי דולר | | |
| 1,335 | 1,345 | יתרה ליום 1 בינואר |
| 10 | 202 | התאמת שווי הוגן |
| 1,345 | 1,547 | יתרה ליום 31 בדצמבר |

ג. סכומים שהוכרו ברווח או הפסד:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|------|------|-----------------------------|
| 2014 | 2015 | 2016 | |
| אלפי דולר | | | |
| 92 | 92 | 104 | הכנסות משכירות נדל"ן להשקעה |

ד. ראו באור 29 בדבר שעבודים.

ה. ביום 28 בדצמבר 2016 חתמה החברה על הסכם למכירת זכויותיה במקרקעין בתמורה לסך של כ-1,547 אלפי דולר. בהתאם להסכם הועברה החזקה המשפטית במקרקעין לידי הקונה ביום 28 בפברואר 2017.

באור 10: - רכוש קבוע

| מכונות, ציוד ומערכות תשתית | ריהוט וציוד משרדי | כלי רכב | קרקע ובנינים (2) | שיפורים במושכר | סה"כ |
|----------------------------|-------------------|---------|------------------|----------------|--------|
| אלפי דולר | | | | | |
| 62,483 | 5,397 | 93 | 1,096 | 9,531 | 78,600 |
| 2,629 | 344 | - | 453 | 223 | 3,649 |
| 175 | - | 14 | - | 160 | 349 |
| (182) | (39) | - | (123) | (4) | (348) |
| 65,105 | 5,702 | 107 | 1,426 | 9,910 | 82,250 |
| 2,806 | 355 | 46 | - | 90 | 3,297 |
| (506) | (49) | - | - | (17) | (572) |
| - | (11) | (87) | - | - | (98) |
| 2,590 | 167 | 74 | 4,894 | - | 7,725 |
| (275) | (25) | (9) | (378) | (27) | (714) |
| 69,720 | 6,139 | 131 | 5,942 | 9,956 | 91,888 |
| 45,508 | 4,848 | 65 | 219 | 4,411 | 55,051 |
| 3,344 | 342 | 25 | 33 | 552 | 4,296 |
| (142) | (19) | - | (23) | (1) | (185) |
| 48,710 | 5,171 | 90 | 229 | 4,962 | 59,162 |
| 3,950 | 328 | 36 | 182 | 560 | 5,056 |
| - | (9) | (73) | - | - | (82) |
| (96) | (11) | (3) | (15) | (4) | (129) |
| 52,564 | 5,479 | 50 | 396 | 5,518 | 64,007 |
| 17,156 | 660 | 81 | 5,546 | 4,438 | 27,881 |
| 432 | | | | | 432 |
| 28,313 | | | | | 28,313 |
| 16,395 | 531 | 17 | 1,197 | 4,948 | 23,088 |
| | | | | | 30 |
| | | | | | 23,118 |
| 13,509 | 679 | - | - | 762 | 14,950 |
| 13,003 | 630 | - | - | 745 | 14,378 |

עלות בניכוי מענקי השקעה

יתרה ליום 1 בינואר, 2015

תוספות

חברה שאוחדה לראשונה

השפעת שינויים בשערי חליפין

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015

תנועה בשנת 2016:

תוספות

מענקי השקעות

גרועות

חברות שאוחדו לראשונה *

השפעת שינויים בשערי חליפין

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2015

תוספות

השפעת שינויים בשערי חליפין

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015

תנועה בשנת 2016:

תוספות

גרועות

השפעת שינויים בשערי חליפין

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

יתרה מופחתת ליום

31 בדצמבר, 2016

תשלומים על חשבון רכוש קבוע

יתרה מופחתת ליום

31 בדצמבר, 2015

תשלומים על חשבון רכוש קבוע

מענקי השקעה שנוכו מהעלויות

ליום 31 בדצמבר, 2016 (3)

מענקי השקעה שנוכו מהעלויות

ליום 31 בדצמבר 2015 (3)

* ראו באור 4.

לגבי שעבודים - ראו באור 29.

(1) רכישות רכוש קבוע באשראי

רכישות רכוש קבוע במהלך שנת 2016 שטרם שולמו במזומן נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 מסתכמות לסך של 361 אלפי דולר (2015 - 176 אלפי דולר).

(2) פרטים בדבר זכויות במקרקעין המשמשות את הקבוצה כרכוש קבוע

לחברה מאוחדת בהולנד זכויות במקרקעין בבעלות. המקרקעין משמש כמפעל הייצור של החברה המאוחדת. בבעלות חברת הבת בסין, מתקן ייצור בבעלותה, בו היא מייצרת ופועלת. המבנים הינם בשטח כולל של כ- 21,500 מ"ר הבנויים על שטח קרקע כולל של כ- 30 דונמים. מפעל החברה בסין, ובעיקר מבנה המשרדים העיקרי של החברה, ממוקם באזור המיועד לפיתוח ולהרחבת תשתית הכבישים.

הנהלת החברה הסינית פנתה לגורמים הרלוונטים במחוז, על מנת לבחון חלופות אפשריות למיזעור השפעת הפיתוח כאמור לעיל. נכון למועד דוח זה, מתנהל מו"מ עם הרשויות לבחינת חלופות שונות לפתרון הסוגיה. נכון למועד דוח זה טרם גובשו הבנות מחייבות. להערכת הנהלת החברה, לתוכנית הפיתוח והרחבת הכביש, לא צפויה להיות השפעה שלילית משמעותית על פעילותה השוטפת של החברה הסינית.

באור 10: - רכוש קבוע (המשך)**(3) מענקי השקעה**

בחודש יוני 2011 הגישה החברה בקשה למרכז השקעות לאישור תוכנית השקעות במסלול מענקים להרחבת מפעל החברה בישראל בסך של 50 מליון ש"ח (כ- 14 מליון דולר). בשל מגבלת תקציב, לצורך קבלת מענקים אישר מרכז השקעות לחברה בשנת 2012 השקעה של כ- 15 מליון ש"ח (כ- 4 מליון דולר). בשנת 2013 אישר מרכז השקעות לחברה השלמת השקעות לסך של כ- 45 מליון ש"ח (כ- 13 מליון דולר).

החברה ביצעה את ההשקעות ובחודש דצמבר 2016 קיבלה אישור על השקעותיה בתוכנית המאושרת בסך של 40.5 מליון ש"ח. החברה פנתה אל מרכז השקעות בבקשה לעדכון סכום ההשקעות המאושרות לסכום שאושר בכתב האישור. המענקים הינם בשיעור של 20% מהיקף השקעות החברה וכפופים לעמידה בתנאי כתב האישור. הנהלת החברה מעריכה כי הינה עומדת בתנאי כתב האישור הנדרשים וזקפה בדוחותיה מענקים לקבל בהתאם.

נכון למועד הדוחות הכספיים, נתקבלו בגין תוכנית זו מענקים בסך של כ- 5.4 מליון ש"ח (כ- 1.4 מליון דולר).

בחודש נובמבר 2015 הגישה החברה בקשה למרכז השקעות לאישור תוכנית השקעות במסלול מענקים להרחבת מפעל החברה בישראל בסך של 50 מליון ש"ח (כ- 13 מליון דולר). בחודש אוקטובר 2016 אישר מרכז השקעות את בקשת החברה.

המענקים הינם בשיעור של 20% מהיקף השקעות החברה וכפופים לעמידה בתנאי כתב האישור. הנהלת החברה מעריכה כי תעמוד בתנאי כתב האישור הנדרשים וזקפה בדוחותיה מענקים לקבל בהתאם. נכון למועד הדוחות הכספיים, ולאחר תאריך המאזן טרם הועברו מענקים בגין תוכנית זו לחברה.

באור 11: - נכסים בלתי מוחשיים והוצאות מראש לזמן ארוך**א. נכסים בלתי מוחשיים**

| קשרי לקוחות | צבר הזמנות | מוניטין | מותג אלפי דולר | טכנולוגיה | סך הכל |
|-------------------------|------------|---------|----------------|-----------|---------|
| עלות | | | | | |
| - | - | 2,088 | 784 | - | 2,872 |
| 1,963 | 204 | 3 | - | - | 2,170 |
| (51) | (5) | (217) | (82) | - | (355) |
| 1,912 | 199 | 1,874 | 702 | - | 4,687 |
| תנועה בשנת 2016: | | | | | |
| 5,308 | 330 | 3,016 | - | 235 | 8,889 |
| (685) | (56) | (265) | (24) | (14) | (1,044) |
| 6,535 | 473 | 4,625 | 678 | 221 | 12,532 |
| הפחתות | | | | | |
| - | - | - | 343 | - | 343 |
| 246 | 204 | 3 | 72 | - | 525 |
| (7) | (5) | - | (38) | - | (50) |
| 239 | 199 | 3 | 377 | - | 818 |
| תנועה בשנת 2016: | | | | | |
| 605 | 240 | - | 71 | 11 | 927 |
| (77) | (43) | (1) | (15) | - | (136) |
| 767 | 396 | 2 | 433 | 11 | 1,609 |
| הערך בספרים | | | | | |
| 5,768 | 77 | 4,623 | 245 | 210 | 10,923 |
| 1,673 | - | 1,871 | 325 | - | 3,869 |

* ראו באור 4.

ב. הוצאות מראש לזמן ארוך

הוצאות מראש לזמן ארוך כוללים סכומים ששולמו בעיקר בגין פקדונות לשכר דירה וחכירה תפעולית של רכבים ומסכתמות לסך של כ- 152 אלפי דולר (נכון ליום 31 בדצמבר 2015 - 134 אלפי דולר) ומשקפים את דמי השכירות והחכירה לתקופה של שלושה-שישה החודשים האחרונים בתקופת החוזה.

באור 11: - נכסים בלתי מוחשיים והוצאות מראש לזמן ארוך (המשך)**ג. הוצאות הפחתה**

הוצאות ההפחתה של הנכסים הבלתי מוחשיים סווגו כולם להוצאות מכירה ושיווק ברווח והפסד.

ד. בדיקת ירידת ערך ליחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין

1. בספרי החברה נכלל מוניטין בסך 1,808 אלפי דולר הנובע מעסקת רכישת חברת הבת בהולנד בשנת 2010. בחינת ירידת ערך נקבעה על ידי היוון תזרימי מזומנים העתידיים שיווצרו מהשימוש המתמשך ביחידה בעזרת סיוע של מעריך שווי בלתי תלוי ולפיה לא הוכרה ירידת ערך. הבחינה מתבססת על ההנחות הבאות:
 - תזרים המזומנים נאמד בהתבסס על תוצאות הפעילות בפועל בשנת 2016, על התקציב לשנת 2017 ותכניות הקבוצה לשנים הבאות (2021 כשנה מייצגת).
 - הכנסות החברה כפי שנכללו בתחזית תזרימי המזומנים נאמדו בהתבסס על תקציב החברה לשנת 2017 המבוסס על צבר הזמנות ופעולות שנקטה החברה, תוך התאמתן על-ידי המעריך לתנאים הכלכליים בסביבת הפעילות של החברה וכן שיעור צמיחה לשנים 2018-2020 בקצב פוחת בטווחים של 3%-7% לשנה. בשנה המייצגת שיעור צמיחה קבוע של 2%, בהתאם להערכת הנהלה.
 - בקביעת הסכום בר ההשבה של היחידה נלקח שיעור היוון לפני מס של כ- 17%. אומדן שיעור ההיוון נעשה בהסתמך על אומדן הסיכון הגלום בפעילות היחידה מניבת מזומנים.
 - שיעור הרווח הגולמי בשנה המייצגת הינו כ-35%.
2. בספרי החברה נכלל מוניטין בסך 2,634 אלפי דולר הנובע מעסקת רכישת חברת הבת בסין בשנת הדו"ח. בחינת ירידת ערך נקבעה על ידי היוון תזרימי מזומנים העתידיים שיווצרו מהשימוש המתמשך ביחידה בעזרת סיוע של מעריך שווי בלתי תלוי ולפיה לא הוכרה ירידת ערך. הבחינה מתבססת על ההנחות הבאות:
 - תזרים המזומנים נאמד בהתבסס על תוצאות הפעילות בפועל בשנת 2016, על התקציב לשנת 2017 ותכניות הקבוצה לשנים הבאות (2021 כשנה מייצגת).
 - הכנסות החברה כפי שנכללו בתחזית תזרימי המזומנים נאמדו בהתבסס על תקציב החברה לשנת 2017 המבוסס על צבר הזמנות ופעולות שנקטה החברה, תוך התאמתן על-ידי המעריך לתנאים הכלכליים בסביבת הפעילות של החברה וכן שיעור צמיחה לשנים 2018-2020 של עד כ-6% לשנה. בשנה המייצגת שיעור צמיחה קבוע של 2.5%, בהתאם להערכת הנהלה.
 - בקביעת הסכום בר ההשבה של היחידה נלקח שיעור היוון לפני מס של כ- 17%. אומדן שיעור ההיוון נעשה בהסתמך על אומדן הסיכון הגלום בפעילות היחידה מניבת מזומנים.
 - שיעור הרווח הגולמי בשנה המייצגת הינו כ-44%.

באור 12: - זכאים ויתרות זכות

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|--------|
| 2015 | 2016 |
| אלפי דולר | |
| 2,570 | 8,310 |
| 757 | 1,012 |
| 196 | 103 |
| 1,023 | 6,374 |
| 4,546 | 15,799 |

התחייבויות בשל שכר ומשכורת
התחייבויות בגין חופשה
מקדמות מלקוחות
הוצאות לשלם ואחרות

באור 13: - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים

| ליום 31 בדצמבר | | שיעור הריבית | | |
|--|---------|------------------|------------|------------------------------------|
| 2015 | 2016 | 2016 | | |
| אלפי דולר | | % | הצמדה | |
| התחייבויות שוטפות מתאגידים בנקאיים ואחרים | | | | |
| - | 804 | 3.8 | דולר | חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך |
| 2,270 | 1,834 | ליבור + 2.5-3.98 | דולר | חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך |
| 30 | 29 | 2.88-3.9 | אירו | חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך |
| 805 | - | | יין | הלוואות לזמן קצר |
| 949 | - | | ליש"ט | הלוואות לזמן קצר |
| 2,449 | 4,207 | ליבור + 1.4-2.8 | אירו | הלוואות לזמן קצר |
| - | 5,673 | 4.57-5.66 | יואן | הלוואות לזמן קצר |
| - | 434 | | כתר נורבגי | משיכת יתר |
| 6,503 | 12,981 | | | |
| התחייבויות מתאגידים בנקאיים שאינן שוטפות | | | | |
| א. הרכב: | | | | |
| 2,845 | 17,555 | | | הלוואות בדולר |
| 296 | 257 | | | הלוואות באירו |
| (2,300) | (2,667) | | | בניכוי - חלויות שוטפות |
| 841 | 15,145 | | | |
| ב. להלן זמני הפירעון של ההלוואות: | | | | |
| 605 | 2,553 | | | שנה שניה |
| 30 | 2,553 | | | שנה שלישית |
| 30 | 2,553 | | | שנה רביעית |
| 176 | 7,486 | | | שנה חמישית ואילך |
| 841 | 15,145 | | | |

ליום 31 בדצמבר, 2016 שיעור ריבית הליבור הינו 1% (31 בדצמבר, 2015 - 0.625%).

ג. **מגבלות חוזיות ואמות מידה פיננסיות**
 להבטחת התחייבויות החברה לבנקים השונים, בסך של כ- 23.7 מיליוני דולר, התחייבו החברה והחברה המאוחדת ה.ט.סי. בע"מ לעמוד באמת מידה פיננסית הכוללת מחויבות בדבר שיעור מינימלי של יחס ה"הון העצמי המוחשי"^(*) של 30%, במשך תקופת האשראי עפ"י הדוחות הכספיים המאוחדים, לסך כל "המאזן המאוחד של הקבוצה", כפי שאלה הוגדרו בהסכמים בין החברה לבנקים.
 לתאריך הדוחות הכספיים החברה והחברה המאוחדת עומדות באמת המידה הפיננסית.

(*) הון עצמי מוחשי - משמעו - הון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים המאוחדים בניכוי הוצאות נדחות, נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי סכומים המפורטים בדוחות הכספיים על בסיס מאוחד בגין ובקשר עם חייבים לחברה שהינם בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של חברה (כהגדרת המונחים בנ"ל בחוק ניירות ערך התשכ"ח - 1968), וכן בניכוי ערבויות שניתנו על ידי החברה להבטחת חובותיהם של בעלי עניין ו/או חברות קשורות של החברה.

ד. לגבי שעבודים ובטחונות ראו באור 29.

באור 14: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לזמן קצר והטבות לאחר סיום העסקה.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

1. תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדויות השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|------|------|
| 2014 | 2015 | 2016 |
| אלפי ש"ח | | |
| 372 | 381 | 418 |

הוצאות בגין תוכניות הפקדה מוגדרת

2. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|------|------|
| 2014 | 2015 | 2016 |
| אלפי ש"ח | | |
| 245 | 221 | 219 |

הוצאות בגין תוכניות להטבה מוגדרת

באור 15: - הון**א. הרכב הון המניות**

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|------------|
| 2015 | 2016 |
| מספר מניות | |
| 50,000,000 | 50,000,000 |
| 14,362,846 | 14,403,464 |

רשום - (נומינלי בש"ח)
מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב

מונפק ונפרע - (נומינלי בש"ח) *
מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב

* כולל מניות באוצר - ראו באור 15ד'.

ב. המניות הרגילות למעט המניות באוצר (ראו באור 15ד') מקנות לבעליהן את הזכות להשתתף ברווחים השוטפים ובחלוקת הרכוש בעת פרוק, יחסית לערך הנקוב.

באור 15: - הון (המשך)

ג. תשלומים מבוססי מניות

1. ביום 14 בנובמבר 2013, החליט דירקטוריון החברה, לאמץ תוכנית אופציות לעובדים, נושאי משרה ויועצים בחברה ובחברות בנות ותוכנית אופציות למנכ"ל החברה. ביום 30 בדצמבר, 2013 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את מדיניות התגמול של החברה ואת תוכנית האופציות למנכ"ל החברה. יתרת האופציות הניתנת למימוש מהתוכנית הנ"ל ליום 31 בדצמבר, 2016 הינה 61,500 אופציות. (ליום 31 בדצמבר, 2015-209,100 אופציות).

ביום 24 במרס, 2014 בוצעו ההקצאות של האופציות הנ"ל. מחיר המימוש המעודכן של האופציות ליום 31 בדצמבר, 2016 בעקבות חלוקת הדיבידנד שביצעה החברה הינו 25.56 ש"ח (ראו באור 15 להלן).

2. ביום 19 במרס, 2015, החליט דירקטוריון החברה, לאמץ תוכנית אופציות לשני נושאי משרה בחברה ובחברה בת. ביום 28 במאי, 2015 בוצעו ההקצאות של האופציות הנ"ל.

יתרת האופציות הניתנת למימוש מהתוכנית הנ"ל ליום 31 בדצמבר, 2016 הינה 49,998 אופציות. (ליום 31 בדצמבר, 2015-49,998 אופציות). מחיר המימוש המעודכן של האופציות ליום 31 בדצמבר 2016 בעקבות חלוקת הדיבידנד שביצעה החברה הינו 35.35 ש"ח (ראו באור 15 ו' להלן).

3. ביום 1 בנובמבר, 2015, החליט דירקטוריון החברה, לאמץ תוכנית אופציות למנהל חברת הבת בארה"ב. ביום 22 בדצמבר, 2015, בוצעה ההקצאה של האופציות הנ"ל.

יתרת האופציות הניתנת למימוש מהתוכנית הנ"ל ליום 31 בדצמבר, 2016 הינה 24,999 אופציות (ליום 31 בדצמבר, 2015-24,999 אופציות). מחיר המימוש המעודכן של האופציות ליום 31 בדצמבר 2016 בעקבות חלוקת הדיבידנד שביצעה החברה הינו 29.32 ש"ח (ראו באור 15 ו' להלן).

4. ביום 30 בדצמבר, 2015, החליט דירקטוריון החברה, לאמץ תוכנית אופציות למנכ"ל הנכנס מר אמיר וידמן. ביום 8 במרס, 2016 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את תוכנית האופציות למנכ"ל החברה. ביום 14 ביוני, 2016, בוצעה ההקצאה של האופציות הנ"ל.

יתרת האופציות הניתנת למימוש מהתוכנית הנ"ל ליום 31 בדצמבר, 2016 הינה 100,000 אופציות. מחיר המימוש המעודכן של האופציות ליום 31 בדצמבר, 2016 בעקבות חלוקת הדיבידנד שביצעה החברה הינו 29.79 ש"ח (ראו באור 15 ו' להלן).

5. ביום 1 בדצמבר, 2016, החליט דירקטוריון החברה, לאמץ תוכנית אופציות לשני נושאי משרה ולמנהל פתוח עסקי אסיה של הקבוצה. ביום 1 בדצמבר, 2016, בוצעו ההקצאות של האופציות הנ"ל.

להלן עיקרי התוכנית:

א. הקצאה לנושאי המשרה ולמנהל פתוח עסקי אסיה של 60,000 אופציות (בלתי סחירות) הניתנות למימוש לכמות של עד – 60,000 מניות ב-3 מנות שנתיות שוות של 20,000 אופציות כל אחת, כמפורט להלן.

ב. תקופת ההבשלה של האופציות יהיו כדלקמן: המנה הראשונה של האופציות תהיה ניתנת למימוש החל מתום שנה ממועד ההקצאה בפועל; המנה השנייה של האופציות תהיה ניתנת למימוש החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה בפועל; והמנה השלישית של האופציות תהיה ניתנת למימוש החל מתום שלוש שנים ממועד ההקצאה בפועל. על אף האמור לעיל, בסיום ההעסקה של מחזיק האופציות על ידי החברה מכל סיבה שהיא, יבשילו האופציות אשר היו מבשילות עד לאותו מועד אילו ההבשלה היתה על בסיס רבעוני.

ג. תקופת המימוש של כל מנה הינה שנתיים מיום הבשלת המנה המתייחסת. במקרה של עזיבה, נושא המשרה יוכל לממש את האופציות שטרם מומשו וניתנות למימוש תוך 90 יום. במקרה של שינוי שליטה תינתן האצה חלקית.

ד. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 43.79 ש"ח אך מחיר המימוש לא ישולם לחברה אלא ישמש אך ורק לקביעת מרכיב ההטבה, הנובע מהאופציות שמומשו ומספר המניות הנגזר מכך. במועד המימוש ייערך חישוב של ההפרש בין שער הפתיחה של מניית החברה בבורסה ביום המימוש לבין מחיר המימוש. הפרש זה כשהוא מוכפל במספר האופציות שמומשו יכונה להלן "ההטבה". החברה תקצה לעובד שמימש את האופציות, מניות המייצגות את תוצאת חילוק ההטבה בשער הפתיחה של מניות החברה בבורסה ביום המימוש. כל שבר יעוגל כלפי מעלה. על העובד יהיה לשלם כנגד ההקצאה אך ורק את ערך הנקוב של המניות.

בנוסף, האופציות כפופות להתאמות מסוימות במקרה של חלוקת דיבידנד, חלוקת מניות הטבה והנפקת זכויות.

באור 15: - הון (המשך)

ג. תשלומים מבוססי מניות (המשך)

ה. שווין ההון של האופציות שהוקצו לאותו מועד נקבע על פי מודל "בלק אנד שולס" (Black&Scholes), והסתכם לסך של 160 אלפי דולר.

שווי זה חושב על בסיס ההנחות הבאות: (1) מחיר מניה של 43.79 ש"ח; (2) תנודתיות צפויה (ממוצע משוקלל) של 27.05%-30.59%; (3) ריבית חסרת סיכון בגובה של 1.03%-0.49%; (4) משך החיים הצפוי של האופציות (ממוצע משוקלל צפוי) של 4 שנים. כמו כן השווי ההון חושב בהנחה כי האופציות ימומשו רק בסמוך למועד פקיעתן.

יתרת האופציות הניתנת למימוש מהתוכנית הנ"ל ליום 31 בדצמבר, 2016 הינה 60,000 אופציות. מחיר המימוש המעודכן של האופציות ליום 31 בדצמבר, 2016 בעקבות חלוקות הדיבידנד שביצעה החברה הינו 42.40 ש"ח (ראו באור 15 להלן).

בשנת הדוח זקפה החברה הוצאות שכר בסך של 170 אלפי דולר, בגין הענקות כל האופציות האמורות (בשנת 2015 – 143 אלפי דולר).

6. להלן התנועה באופציות:

| מספר האופציות | | | |
|---------------|-----------|-----------|--|
| 2014 | 2015 | 2016 | |
| אלפי דולר | | | |
| 86,813 | 268,582 | 295,189 | יתרה ליום 1 בינואר |
| 234,000 | 74,997 | 160,000 | הוענקו במהלך השנה |
| - | (21,400) | (26,850) | חולטו במהלך השנה |
| (52,231) | (26,990) | (131,842) | מומשו במהלך השנה |
| 268,582 | 295,189 | 296,497 | סה"כ אופציות שקיימות במחזור ביום 31 בדצמבר |
| 34,582 | 80,792 | 53,999 | סה"כ אופציות שניתנות למימוש ביום 31 בדצמבר |
| 2.99 שנים | 2.52 שנים | 3.47 שנים | יתרת אורך החיים הממוצע לאופציות שבמחזור |
| 6.55 דולר | 7.3 דולר | 8.42 דולר | מחיר ממוצע לאופציות שבמחזור |

ד. מניות באוצר

קרן מניות באוצר כוללת את עלות מניות החברה המוחזקות בידי הקבוצה. בשנת 2008 החליט דירקטוריון החברה לאשר מסגרת לרכישה עצמית של מניות החברה הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל - אביב בע"מ, בהיקף רכישה מירבי של עד 25 מליון ש"ח. רכישת המניות כאמור, ככל שתתבצע, תעשה מעת לעת באמצעות החברה ו/או חברת בת שלה, בהתאם לשיקול דעתה של הנהלת החברה או מי שתסמך לשם כך. עלות רכישת מניות החברה, כאמור לעיל, נזקפת ישירות להון. עד ליום 31 בדצמבר 2008, רכשה החברה 448,051 ממניותיה בעלות כוללת בסך של 3,526 אלפי דולר. לרכישת המניות לא היתה השפעת מס. במהלך השנים 2009 עד 2016, לא ביצעה הקבוצה רכישות נוספות של מניות החברה.

ה. קרן תרגום של פעילות חוץ

קרן התרגום כוללת את כל הפרשי מטבע החוץ הנובעים מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ.

ו. דיבידנד

ביום 27 בנובמבר, 2016 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 19.36 מליון ש"ח (\$0.36 למניה), אשר שולם לבעלי מניות החברה ביום 12 בדצמבר, 2016. ביום 20 בנובמבר, 2014 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 38 מליון ש"ח (\$0.69 למניה), אשר שולם לבעלי מניות החברה ביום 15 בדצמבר, 2014.

ז. היוון עודפים לפרמיה

בתאריכים 20 בספטמבר, 2014 ו- 14 בדצמבר, 2014 היוונה החברה סך של 2,460 אלפי דולר ו- 464 אלפי דולר, בהתאמה, מרווחים פטורים ממס לפרמיה וזאת על מנת לעמוד בתנאי סטנדרטי המפורט בכתב האישור המעודכן של מרכז השקעות, וזאת כחלק מתוכנית השקעות במסלול מענקים על פי חוק השקעות הון, התשי"ט-1959.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 16: - רווח למניה

רווח בסיסי ומדולל למניה*

חישוב הרווח הבסיסי למניה ליום 31 בדצמבר 2016 התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות בסך של 9,177 אלפי דולר (בשנים 2015 ו-2014 : רווח בסך 6,150 אלפי דולר ורווח בסך 7,920 אלפי דולר, בהתאמה) מחולק במוצע המשוקלל של המניות הרגילות המחושב באופן הבא :

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|------------|------------|
| 2014 | 2015 | 2016 |
| אלפי דולר | | |
| 7,920 | 6,150 | 9,177 |
| 13,877,021 | 13,901,546 | 13,914,795 |
| 7,194 | 7,788 | 15,128 |
| 13,884,215 | 13,909,334 | 13,929,923 |

רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות
יתרה ליום 1 בינואר
השפעת אופציות שמומשו למניות
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות
ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה

* השפעת אופציות לעובדים על חישוב הרווח המדולל למניה אינה מהותית בכל תקופות הדיווח.

באור 17: - הכנסות ממכירות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|--------|---------|
| 2014 | 2015 | 2016 |
| אלפי דולר | | |
| 3,426 | 3,871 | 6,914 |
| 91,521 | 93,704 | 117,174 |
| 94,947 | 97,575 | 124,088 |

מכירות בישראל
מכירות בחו"ל

באור 18: - עלות המכירות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|---------|---------|
| 2014 | 2015 | 2016 |
| אלפי דולר | | |
| 14,498 | 19,694 | 26,506 |
| 14,769 | 15,564 | 18,090 |
| 28 | 12 | 5 |
| 4,919 | 6,523 | 8,847 |
| 1,960 | 1,835 | 2,248 |
| 1,470 | 1,525 | 1,592 |
| 1,350 | 1,358 | 1,409 |
| 8,604 | 8,075 | 8,807 |
| 3,806 | 3,960 | 4,656 |
| 7,308 | 6,342 | 7,796 |
| (280) | (1,863) | (1,181) |
| (1,079) | (254) | (366) |
| 57,353 | 62,771 | 78,409 |

תצרוכת חומרים וחלקים
שכר, משכורת והוצאות נלוות
תשלום מבוסס מניות
עבודות חוץ
חומרי עזר
שכר דירה
אחזקת מפעל
הוצאות יצור אחרות
פחת והפחתות
קניות תוצרת גמורה
שינויים במלאי תוצרת גמורה ובתהליך
שינויים בהפרשה לירידת ערך מלאי

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 19: - הוצאות מכירה ושיווק

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|--------|--------|---------------------------|
| 2014 | 2015 | 2016 | |
| אלפי דולר | | | |
| 8,951 | 8,923 | 9,910 | שכר, משכורת והוצאות נלוות |
| 124 | 20 | 58 | תשלום מבוסס מניות |
| 1,100 | 894 | 2,670 | עמלות ובונוסים |
| 1,654 | 1,752 | 1,972 | פרסום ושיווק |
| 2,645 | 2,587 | 3,090 | הובלות וביטוח |
| 1,483 | 1,127 | 1,536 | שירותים מקצועיים |
| 1,011 | 1,029 | 1,125 | שכר דירה ואחזקת מבנים |
| 151 | 602 | 986 | פחת והפחתות |
| 41 | 45 | 206 | הוצאות מכירה ושיווק אחרות |
| 17,160 | 16,979 | 21,553 | |

באור 20: - הוצאות הנהלה וכלליות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|-------|-------|----------------------------|
| 2014 | 2015 | 2016 | |
| אלפי דולר | | | |
| 2,070 | 2,268 | 4,725 | שכר, משכורת והוצאות נלוות |
| 229 | 99 | 102 | תשלום מבוסס מניות |
| 1,566 | 1,439 | 1,570 | שירותים מקצועיים |
| 516 | 679 | 1,002 | אחזקת משרד |
| (29) | 78 | 103 | חובות מסופקים ואבודים |
| 246 | 266 | 365 | פחת והפחתות |
| 326 | 495 | 606 | הוצאות הנהלה וכלליות אחרות |
| 4,924 | 5,324 | 8,473 | |

באור 21: - הוצאות מחקר ופיתוח

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|-------|-------|----------------------------|
| 2014 | 2015 | 2016 | |
| אלפי דולר | | | |
| 2,097 | 2,077 | 2,348 | שכר, משכורות והוצאות נלוות |
| 26 | 12 | 5 | תשלום מבוסס מניות |
| 345 | 736 | 742 | אחרות |
| 2,468 | 2,825 | 3,095 | סך הוצאות מחקר ופיתוח |

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 22: - הוצאות אחרות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|------|------|
| 2014 | 2015 | 2016 |
| אלפי דולר | | |
| - | 422 | 816 |
| - | 422 | 816 |

הוצאות בגין רכישת חברות

סך הוצאות אחרות

באור 23: - הכנסות והוצאות מימון

נזקפו לרווח והפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|-------|-------|
| 2014 | 2015 | 2016 |
| אלפי דולר | | |
| 7 | 4 | 2 |
| 358 | 105 | 223 |
| 15 | - | 2 |
| 380 | 109 | 227 |
| 332 | 277 | 797 |
| 1,134 | 833 | 586 |
| 1,558 | 233 | - |
| 124 | 180 | 217 |
| 3,148 | 1,523 | 1,600 |
| 2,768 | 1,414 | 1,373 |

הכנסות ריבית מפקדונות בבנקים

שינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים

הכנסות מימון אחרות

הכנסות מימון שנזקפו לרווח והפסד

הוצאות ריבית על התחייבויות פיננסיות

הנמדדות לפי עלות מופחתת

הפסד נטו משינוי בשערי חליפין

שינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים

הוצאות מימון אחרות

הוצאות מימון שנזקפו לרווח והפסד

הוצאות מימון נטו שנזקפו לרווח והפסד

באור 24: - מסים על הכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

1. תאגידים בישראל:

החוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959 (להלן: "החוק")

על פי החוק, זכאיות החברה וחברה מאוחדת בישראל להטבות מס שונות, בתוקף מעמד של "מפעל מאושר" ו"מפעל מוטב" שניתן לחלק ממפעליהן, כמשמעותו בחוק זה. ההטבות העיקריות מכוח החוק הינן:

הטבות ושיעורי מס מופחתים

מסלול מענקים

לחברה תוכנית השקעה בה היא זכאית למענקי השקעה בשיעור 20%.

באור 24: - מסים על הכנסה (המשך)

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה (המשך)

1. תאגידים בישראל (המשך)

מסלול הטבות מס

לחברה ולחברה מאוחדת בישראל יש מספר תוכניות השקעה אשר הוכרו כמפעלים מאושרים על פי החוק לעידוד השקעות הון תשי"ט - 1959. כל ההשקעות בתוכניות הושלמו, התקבל בגין אישור ממרכז השקעות, ותקופת ההטבות בגין הסתיימה.

לחברה ולחברה מאוחדת בישראל תוכנית השקעה אשר הוכרה כמפעל מוטב על פי סעיף 51 לחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט - 1959. ההכנסות ממפעל זה פטורות ממס במשך עשר שנים החל מהשנים 2006 בחברה מאוחדת ו-2007 בחברה. בשנת 2011 נכנסה החברה לתחולת תיקון 68 לחוק. חברה בעלת מפעל מאושר או מוטב המחלקת דיבידנד מההכנסה הפטורה, תהא חייבת בשנת המס שבה חולק הדיבידנד במס חברות על סכום הדיבידנד המחולק בשיעור המס שהיה חל עליה על פי חוק העידוד בשנה שבה הופקה ההכנסה אילולא הייתה פטורה ממס.

תנאים לתחולת ההטבות

ההטבות דלעיל מותנות בקיום התנאים שנקבעו בחוק, בתקנות שהותקנו על פיו ובכתבי האישור לפיהם בוצעו ההשקעות במפעלים המאושרים. אי עמידה בתנאים עלולה לגרום לביטול ההטבות, כולן או מקצתן, ולהחזר סכומי ההטבות בתוספת ריבית. על פי הערכת ההנהלות, החברות עומדות בתנאים האמורים.

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 73)

בחודש דצמבר 2016 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 2016, הכולל את תיקון 73 לחוק עידוד השקעות הון (להלן - התיקון). התיקון קובע כי שיעור המס שיחול מיום 1 בינואר, 2017 ואילך על מפעל מועדף הממוקם באזור פיתוח א' הינו 7.5% במקום 9% (שיעור המס למפעל מועדף אשר אינו ממוקם באזור פיתוח א' נותר 16%). יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2016 חושבו לפי שיעור המס המעודכן. בעקבות שינוי שיעור מס זה, חל קיטון בסך 134 אלפי דולר ביתרת התחייבויות המסים הנדחים אשר נרשם כולו כהכנסה ברווח והפסד.

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

החברה והחברה המאוחדת בישראל (להלן: "החברות") הינן "חברות תעשייתיות" כמשמעותן בחוק עידוד התעשייה (מסים) תשכ"ט - 1969 ובהתאם לכך תובעו החברות פחת מואץ על פי תקנות מכוח חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) והפחתת ידע המשמש לפיתוחו של המפעל במשך 8 שנים. בנוסף, מגישות החברה והחברה המאוחדת החל משנת המס 1999 דוח מס מאוחד מכח היותן "חברות תעשייתיות".

2. חברות מאוחדות מחוץ לישראל

החברות המאוחדות, שמקום התאגדותן מחוץ לישראל, נישומות לפי חוקי המס בארצות מושבן.

ב. שיעורי המס החלים על הקבוצה

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2016 הינו 25% ובשנים 2015 ו-2014 הינו 26.5%.

בינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. תחילתו של תיקון זה ביום 1 בינואר, 2016.

בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

ג. שומות מס סופיות

לחברה ולחברה המאוחדת בישראל שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2009.

באור 24: מסים על הכנסה (המשך)

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לקבוצה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2016 לסך של כ-9,807 אלפי דולר. בגין הפסדים אלה ובגין הפרשים זמניים אחרים הניתנים לניכוי הוכרו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-1,626 אלפי דולר.

לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ-7,745 אלפי דולר, בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

ה. מסים על ההכנסה הכלולים בדוח רווח והפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|-----------|-------|
| 2014 | 2015 | 2016 |
| | אלפי דולר | |
| 1,773 | 1,349 | 1,933 |
| 217 | 517 | 14 |
| 1,990 | 1,866 | 1,947 |
| 379 | (166) | (419) |
| - | - | (134) |
| 379 | (166) | (553) |
| 2,369 | 1,700 | 1,394 |

הוצאות מסים שוטפים

בגין השנה השוטפת
התאמות בגין שנים קודמות, נטו

הוצאות (הכנסות) מסים נדחים

יצירה והיפוך של הפרשים זמניים
שינוי בשיעור המס

סך הוצאות מסים על ההכנסה

ו. בסיסי הצמדה

להלן תנאי ההצמדה של ההתחייבות למסים שוטפים:

| ליום 31 בדצמבר 2015 | | ליום 31 בדצמבר 2016 | |
|------------------------|----------|------------------------|----------|
| בש"ח | במט"ח | בש"ח | במט"ח |
| צמוד מדד | צמוד מדד | צמוד מדד | צמוד מדד |
| אלפי דולר | | | |
| 43 | 2,040 | 1,242 | 1,620 |

התחייבויות מיסים שוטפים

ז. מס תיאורטי

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|-----------|---------|
| 2014 | 2015 | 2016 |
| | אלפי דולר | |
| 10,289 | 7,850 | 10,571 |
| 26.5% | 26.5% | 25% |
| 2,726 | 2,080 | 2,643 |
| (1,154) | (1,578) | (2,228) |
| 166 | 83 | 764 |
| - | - | (381) |
| 221 | 397 | 345 |
| 137 | 186 | 407 |
| 217 | 517 | 14 |
| - | - | (134) |
| 56 | 15 | (36) |
| 2,369 | 1,700 | 1,394 |

רווח לפני מסים על הכנסה
שעור המס הסטטוטורי

מס מחושב לפי שעור המס הסטטוטורי
הטבת מס הנובעת מהפחתה בשיעור המס
הפסדים מהתקופה בגינם לא נרשמו מסים נדחים
הפרשים זמניים בגינם לא נזקפו מסים נדחים
השפעות המס של הפרשי שער (דולר - ש"ח)
הוצאות לא מוכרות
מסים בגין שנים קודמות
השפעת השינוי בשיעור המס
הפרשים אחרים

מסים על ההכנסה

באור 24: מסים על הכנסה (המשך)

ז. מסים נדחים

נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו

המסים הנדחים בגין חברות בישראל מחושבים לפי שיעור מס הצפוי לחול במועד ההיפוך כמפורט לעיל. מסים נדחים בגין חברות בנות הפועלות מחוץ לישראל חושבו לפי שיעורי המס הרלוונטיים בכל מדינה. נכסי והתחייבויות מסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

| סך הכל | אחרים | הטבות לעובדים | רכוש אחר | הפסדים מועברים | מלאי | רכוש קבוע | |
|--------|-------|---------------|----------|----------------|-------|-----------|--|
| (461) | (15) | 211 | (112) | 7 | 941 | (1,493) | יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2015 |
| (488) | - | - | (450) | - | - | (38) | חברה שאוחדה לראשונה |
| 166 | 40 | (21) | 111 | (7) | (108) | 151 | שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד |
| 32 | (2) | 3 | 20 | - | - | 11 | שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר |
| (751) | 23 | 193 | (431) | - | 833 | (1,369) | יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2015 |
| 504 | 2 | 900 | (1,466) | 446 | 19 | 603 | חברות שאוחדו לראשונה (ראה באור 4) |
| 419 | 117 | (28) | 222 | 78 | (81) | 111 | שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד |
| 7 | (1) | (78) | 149 | (29) | (1) | (33) | שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר |
| 134 | (25) | (10) | - | - | (7) | 176 | השפעת השינוי בשיעור המס |
| 313 | 116 | 977 | (1,526) | 495 | 763 | (512) | יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2016 |

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|---------|
| 2015 | 2016 |
| אלפי דולר | |
| 962 | 1,626 |
| (1,713) | (1,313) |
| (751) | 313 |

נכסי מסים נדחים
התחייבויות מסים נדחים

סה"כ נכסי מסים נדחים (התחייבות מס נדחה) ליום 31 בדצמבר

הקבוצה לא יצרה נכסי מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בסך כולל של כ- 7,751 אלפי דולר (2015 - סך של 7,815 אלפי דולר) המתייחסים להשקעות בחברות מוחזקות בשל היעדר צפי למימוש השקעות אלה בעתיד הנראה לעין והיעדר צפי לחבות במס בגין חלוקת דיבידנד על ידי חברות אלה.

ח. שומה בצו

ביום 1 בנובמבר, 2015 קיבלו החברה וחברה מאוחדת בישראל שומות לפי מיטב השפיטה לשנים 2010 עד 2013. סכום החשיפה מתוך השומות הנ"ל הסתכם לסך של כ- 1.7 מליון דולר (כולל ריבית והצמדה ליום הוצאת השומה) ונבע בעיקרו מטענת רשות המיסים כי החברה עשתה שימוש ברווחים פטורים לצורך השקעה בחברות בנות בחו"ל ורכישה עצמית של מניות.

החברה חלקה על עמדת רשות המסים וביום 29 בנובמבר, 2015 הגישה השגה על השומות הנ"ל. ביום 21 בנובמבר, 2016 נדחתה ההשגה שהגישה החברה בגין השומות הנ"ל והוצאה לחברה שומה בצו לשנים 2010-2013.

החשיפה הנובעת מהשומה בצו הנ"ל מסתכמת לסך של כ- 4.2 מליון דולר (כולל ריבית והצמדה ליום הוצאת השומה) עיקר תוספת המס בשומה בצו מקורה בטענת רשות המיסים בדבר שימוש של החברה ברווחים פטורים של החברה המאוחדת בישראל לצורך השקעה בחברות בנות בחו"ל.

החברה חולקת על עמדת רשות המיסים וסבורה כי יש לה טענות טובות לעמדתה וזאת בין השאר בהתבסס על עמדת יועציה. ביום 15 בדצמבר, 2016 הגישה החברה ערעור על השומה בצו הנ"ל ולא נכללה הפרשה בגין סכום החשיפה כאמור לעיל בדוחות הכספיים.

ביום 9 במרס, 2017 הגישה החברה לבית המשפט המחוזי בחיפה את ההודעה המפרשת את נימוקי הערעור.

באור 25: - ניהול סיכונים פיננסיים

א. כללי

הקבוצה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

- סיכון אשראי
- סיכון נזילות
- סיכון שוק (הכולל סיכון מטבע וסיכון ריבית)

בבאור זה ניתן מידע בדבר החשיפה של הקבוצה לכל אחד מהסיכונים שלעיל, מטרות הקבוצה, מדיניות ותהליכים לגבי מדידה וניהול של הסיכון. גילוי כמותי נוסף נכלל לאורך כל דוחות כספיים מאוחדים אלה.

ב. המסגרת לניהול סיכונים

האחריות המקיפה לבסס את מסגרת ניהול הסיכונים של הקבוצה ולפקח עליה מצויה בידי הדירקטוריון. הדירקטוריון הסמיך את הנהלת החברה להיות אחראית על פיתוח ומעקב אחר מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה. ההנהלה מדווחת מידי תקופה לדירקטוריון על פעולותיה בנושא.

מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה גובשה בכדי לזהות ולנתח את הסיכונים העומדים בפני הקבוצה, לקבוע הגבלות הולמות לסיכונים ובקורות ולפקח על הסיכונים והעמידה בהגבלות. המדיניות והשיטות לניהול הסיכונים נסקרות באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתנאי השוק ובפעילות הקבוצה. באמצעות הכשרה והטמעת נהלים, הקבוצה פועלת לפיתוח סביבת בקרה יעילה בה כל העובדים מבינים את תפקידם ומחויבותם.

ועדת הביקורת של הדירקטוריון מפקחת על מעקב ההנהלה אחר מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה ונהליה והיא בוחנת את ההתאמה של מסגרת ניהול הסיכונים ביחס לסיכונים העומדים בפני הקבוצה. בתהליך הפיקוח נעזרת ועדת הביקורת בביקורת הפנימית. הביקורת הפנימית עוסקת בבדיקות שוטפות ובבדיקות לפי דרישה של הבקורות והנהלים לניהול הסיכונים, שתוצאותיהן מדווחות לוועדת הביקורת.

ג. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לקבוצה באם לקוח או צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר מחובות של לקוחות וחייבים אחרים.

לקוחות וחייבים אחרים

החשיפה של הקבוצה לסיכונים אשראי מושפעת בעיקר מהאפיון האישי של כל לקוח. למאפיינים הדמוגרפיים של בסיס הלקוחות של הקבוצה, כולל הסיכון לאי יכולת פירעון בענף ובמדינה בה פועל הלקוח, יש השפעה מוגבלת על סיכון האשראי, בזכות העובדה שהחברה מבטחת את מרבית האשראי שניתן ללקוחותיה.

בקבוצה קיים נוהל להגדרת מסגרת אשראי ללקוח במועד פתיחת הלקוח במערכת. בנוסף הקבוצה מבקשת עבור עסקאות עם לקוחות מסוימים ביטוח סיכונים סחר חוץ. החברה לביטוח סיכונים מגדירה את היקף החוב האפשרי ללקוח ונותנת לחברה מידע על יכולתו הפיננסית של הלקוח. הקבוצה בוחנת על בסיס שוטף את יתרות לקוחותיה בכל העולם. הקבוצה מכירה בהפרשה לירידת ערך המשקפת את הערכתה לגבי הפסדים שהתרחשו מלקוחות וחייבים אחרים. המרכיבים העיקריים של הפרשה זו הם מרכיבי הפסד ספציפיים המתייחסים לחשיפות משמעותיות ספציפיות.

ערביות

מדיניות החברה היא לתת ערביות פיננסיות לחברות מאוחדות על פי הנסיבות.

ד. סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהקבוצה תתקשה לעמוד במחויבויות הקשורות במחויבויותיה הפיננסיות המסולקות על ידי מסירת מזומן או נכס פיננסי אחר. גישת הקבוצה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין.

הקבוצה מוודאת קיומם של רמות מספקות של מזומנים על פי דרישה לתשלום הוצאות התפעול השוטפות כולל הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות. האמור אינו מביא בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות סבירה לצפותם, כגון אסונות טבע.

ה. סיכונים שוק

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחירי שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, מדד המחירים לצרכן, שיעורי ריבית, ישפיעו על הכנסות הקבוצה או על ערך החזקותיה במכשירים פיננסיים. מטרת ניהול סיכונים השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכונים שוק במסגרת פרמטרים מקובלים.

במהלך העסקים הרגיל קונה ומוכרת הקבוצה מעת לעת, נגזרים וכן לוקחת על עצמה התחייבויות פיננסיות לצורך ניהול סיכונים שוק. העסקאות האמורות מתבצעות בהתאם לקווים המנחים שנקבעו על ידי הנהלת הקבוצה.

סיכון מטבע

הקבוצה חשופה לסיכון מטבע בגין מכירות, קניות והלוואות הנקובות במטבעות השונים, מלבד הדולר, ממטבעות הפעילות המתאימים של חברות הקבוצה. המטבעות בהם נקובות עיקר העסקאות הם הדולר, הש"ח, הלירה סטרלינג, היין היפני והאירו.

באור 25: - ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ה. סיכוני שוק (המשך)

באשר לנכסים כספיים והתחייבויות כספיות הנקובים במטבעות חוץ, מוודאת הקבוצה שהחשיפה נטו שלה תשמר ברמה מקובלת, על ידי קניה ומכירה, בעת הצורך, של מטבעות חוץ לפי שערי "ספוט", כמענה לחוסר איזון בטווח הקצר. החברה נוקטת בקשר עם עסקאות מהותיות מדיניות של גידור הסיכון הטמון בשינוי בשערי החליפין בדרך של עסקאות פרוורד ואופציות על המטבע.

סיכון שערי ריבית

הקבוצה מאמצת מפעם לפעם מדיניות להבטחת הגנתה מחשיפה לשינויים בשערי הריבית על ההלוואות המבוססת על שערי ריבית קבועים. מדיניות זו מושגת על ידי כניסה לעסקאות החלפת ריבית (swaps).

באור 26: - מכשירים פיננסיים

א. סיכון אשראי

(1) חשיפה לסיכון אשראי

הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים מייצג את חשיפת האשראי המרבית. החשיפה המרבית לסיכון האשראי במועד הדיווח, הינה כדלקמן:

| ליום 31 בדצמבר | | מזומנים ושווי מזומנים לקוחות חייבים אחרים |
|----------------|-------------|---|
| 2015 | 2016 | |
| הערך בספרים | הערך בספרים | |
| אלפי דולר | אלפי דולר | |
| 10,416 | 15,027 | |
| 21,022 | 37,518 | |
| 3,227 | 4,405 | |
| 34,665 | 56,950 | |

החשיפה המרבית לסיכון אשראי בגין לקוחות וחייבים אחרים למועד הדיווח לפי אזורים גיאוגרפיים הינה כדלקמן:

| ליום 31 בדצמבר | | מקומיים ארצות גוש האירו בריטניה צפון אמריקה מזרח רחוק אזורים אחרים |
|----------------|-------------|---|
| 2015 | 2016 | |
| הערך בספרים | הערך בספרים | |
| אלפי דולר | אלפי דולר | |
| 4,599 | 4,955 | |
| 4,729 | 6,645 | |
| 2,308 | 2,672 | |
| 2,878 | 3,586 | |
| 8,717 | 23,070 | |
| 1,018 | 995 | |
| 24,249 | 41,923 | |

החשיפה המרבית לסיכון אשראי בגין לקוחות וחייבים אחרים למועד הדיווח לפי הצד שכנגד הינה כדלקמן:

| ליום 31 בדצמבר | | מפיצים לקוחות קצה אחרים |
|----------------|-------------|-------------------------------|
| 2015 | 2016 | |
| הערך בספרים | הערך בספרים | |
| אלפי דולר | אלפי דולר | |
| 8,721 | 11,698 | |
| 12,301 | 25,820 | |
| 3,227 | 4,405 | |
| 24,249 | 41,923 | |

באור 26: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. סיכון אשראי (המשך)

(2) גיול חובות והפסדים מירידת ערך
להלן גיול חובות של לקוחות:

| ליום 31 בדצמבר 2015 | | ליום 31 בדצמבר 2016 | | |
|------------------------|--------|------------------------|--------|-----------------------|
| ירידת ערך | ברוטו | ירידת ערך | ברוטו | |
| אלפי דולר | | | | |
| - | 16,340 | - | 24,155 | אינם בפיגור |
| - | 3,125 | - | 5,543 | פיגור של 0-30 יום |
| - | 1,258 | - | 1,645 | פיגור של 31-60 יום |
| 529 | 828 | 1,733 | 7,908 | פיגור של 61 יום ומעלה |
| 529 | 21,551 | 1,733 | 39,251 | |

עיקר העסקאות מבוטחות בביטוח אשראי.

התנועה בהפרשה לירידת ערך בגין יתרות לקוחות במשך השנה היתה כדלקמן:

| 2014 | 2015 | 2016 | |
|-----------|------|-------|----------------------------|
| אלפי דולר | | | |
| 649 | 566 | 529 | יתרה ליום 1 בינואר |
| - | - | 1,169 | השפעת חברות שאוחדו לראשונה |
| (83) | (37) | 35 | הפסד (רווח) שהוכר |
| 566 | 529 | 1,733 | יתרה ליום 31 בדצמבר |

ב. סיכון נזילות

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, כולל אומדן תשלומי ריבית:

| ליום 31 בדצמבר, 2016 | | | | |
|----------------------|---------------------------|-------------|-------------|-------------|
| הערך בספרים | תזרים מזומנים חוזי (1) | עד 1 שנה | 1-2 שנים | 2-5 שנים |
| אלפי דולר | | | | |
| 12,981 | 13,919 | 13,919 | - | - |
| 15,145 | 17,007 | - | 3,105 | 13,902 |
| 17,839 | 17,839 | 17,839 | - | - |
| 8,956 | 8,956 | 8,956 | - | - |
| 54,921 | 57,721 | 40,714 | 3,105 | 13,902 |

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
הלוואות מתאגידים בנקאיים
ספקים
זכאים אחרים
סך הכל

(1) תשלומי ריבית בגין הלוואות בריבית משתנה עשויים להיות שונים מהסכומים המוצגים בטבלה לעיל.

| ליום 31 בדצמבר, 2015 | | | | |
|----------------------|---------------------------|-------------|-------------|-------------|
| הערך בספרים | תזרים מזומנים חוזי (1) | עד 1 שנה | 1-2 שנים | 2-5 שנים |
| אלפי דולר | | | | |
| 6,503 | 6,618 | 6,618 | - | - |
| 841 | 895 | - | 624 | 271 |
| 13,408 | 13,408 | 13,408 | - | - |
| 2,308 | 2,308 | 2,308 | - | - |
| 23,060 | 23,229 | 22,334 | 624 | 271 |

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
הלוואות מתאגידים בנקאיים
ספקים
זכאים אחרים
סך הכל

(1) תשלומי ריבית בגין הלוואות בריבית משתנה עשויים להיות שונים מהסכומים המוצגים בטבלה לעיל.

באור 26: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכויי מטבע חוץ

(1) ניתוח רגישות

התחזקות הדולר כנגד המטבעות הבאים לתאריך 31 בדצמבר, 2016, הייתה מגדילה (מקטינה) את ההון ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן לא כולל השפעת המס. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שערי הריבית, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2015 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

| ליום 31 בדצמבר 2015 | | ליום 31 בדצמבר 2016 | | |
|---------------------|-------|---------------------|------|-----------------------|
| רווח (הפסד) | הון | רווח (הפסד) | הון | |
| אלפי דולר | | | | |
| (26) | (26) | (87) | (87) | עליה בשער החליפין של: |
| 142 | 142 | 105 | 105 | יין יפני ב- 5 % |
| (176) | (176) | 221 | 221 | אירו ב- 5 % |
| | | | | ש"ח ב- 5 % |

להחלשות הדולר בשיעורים דומים כנגד המטבעות האמורים לתאריך 31 בדצמבר הייתה השפעה זהה, אם כי בכיוון הפוך, ובאותם סכומים, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.

נכון לימים 31 בדצמבר, 2015 ו-2016 אין לקבוצה מכשירים פיננסיים נגזרים.

(2) להלן נתונים לגבי שערי החליפין של השקל החדש, של היין היפני ושל האירו בתקופות החשבון אל מול הדולר של ארה"ב:

| שער החליפין של 1 אירו | שער החליפין של 100 יין יפני | שער החליפין של 1 שקל חדש | |
|--|-----------------------------|--------------------------|-----------------|
| 1.052 | 0.855 | 0.260 | ליום 31 בדצמבר: |
| 1.088 | 0.830 | 0.256 | 2016 |
| | | | 2015 |
| שיעור השינוי בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר: | | | |
| שער החליפין של 1 אירו | שער החליפין של 100 יין יפני | שער החליפין של 1 שקל חדש | |
| (3.37%) | 2.92% | 1.48% | 2016 |
| (10.41%) | (0.76%) | (0.33%) | 2015 |
| (11.82%) | (12.14%) | (10.75%) | 2014 |

ד. סיכון שיעורי ריבית

(1) סוג ריבית

להלן פירוט בדבר סוג הריבית של המכשירים הפיננסיים נושאי הריבית של הקבוצה:

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|-------------|----------------------|
| 2015 | 2016 | |
| הערך בספרים | הערך בספרים | |
| אלפי דולר | | |
| - | 2,500 | מכשירים בריבית קבועה |
| 296 | 13,430 | נכסים פיננסיים |
| (296) | (10,930) | התחייבויות פיננסיות |
| - | 1,552 | מכשירים בריבית משתנה |
| 7,048 | 14,696 | נכסים פיננסיים |
| (7,048) | (13,144) | התחייבויות פיננסיות |

באור 26: - מכשירים פיננסיים (המשך)**ד. סיכון שיעורי ריבית (המשך)****(2) ניתוח רגישות השווי ההוגן לגבי מכשירים בריבית קבועה**

נכסים והתחייבויות בריבית קבועה של הקבוצה אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. לכן, לשינוי בשיעורי הריבית לתאריך הדיווח, לא צפויה כל השפעה על הרווח או ההפסד בגין שינויים בערך הנכסים והתחייבויות בריבית קבועה.

(3) ניתוח רגישות תזרים מזומנים לגבי מכשירים בשיעורי ריבית משתנים

שינוי של 5% בשיעורי ריבית הבסיס במועד הדיווח, הינו בעל השפעה זניחה על ההון והרווח והפסד וכך גם לגבי שנת 2015.

ה. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, פיקדונות, נגזרים, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים והתחייבויות לתאגידים בנקאיים לזמן ארוך, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. השווי ההוגן (למעט נגזרים) נקבע על בסיס הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים, המהוונים על פי שיעור ריבית השוק למועד המדידה.

ו. נתונים בדבר מדידות שווי הוגן של מכשירים פיננסיים ברמה 2

חוזי אקדמה (Forward) - השווי ההוגן נאמד על בסיס היוון ההפרש בין מחיר ה- Forward הנקוב בחוזה לבין מחיר ה- Forward הנוכחי בגין יתרת התקופה של החוזה עד לפידיון, תוך שימוש בריביות שוק מתאימות למכשירים דומים, כולל ההתאמות הנדרשות בגין סיכונים האשראי של הצדדים.

אופציות על מטבע חוץ - השווי ההוגן נקבע בהתאם למודל בלק ושולס (Black-Scholes formula).

באור 27: - חכירות תפעוליות**א. חכירות בהן הקבוצה היא החוכרת**

1. דמי השכירות החדשיים בגין המבנים התעשייתיים בפארק ציפורית, שבשימוש החברה ו-ה.טי.סי, הינם כ- 116 אלפי דולר הצמודים למדד המחירים לצרכן. חוזה השכירות הינו עד ליום 31 במרס, 2032 כאשר לאורך התקופה לחברה מספר מועדים בהן תוכל להחליט שלא להמשיך את תקופת השכירות.

2. דמי השכירות המינימליים העתידיים של כל חברות הקבוצה (מחושב לפי דמי השכירות בתוקף ליום 31 בדצמבר, 2016) הינם כדלקמן:

| אלפי דולר | |
|--------------|----------------|
| 2,305 | שנת 2017 |
| 2,179 | שנת 2018 |
| 1,015 | שנת 2019 |
| 367 | שנת 2020 |
| 1,753 | שנת 2021 ואילך |
| 7,619 | |

ב. חכירות בהן הקבוצה היא המחכירה
ראו באור 9.**באור 28: - התקשרויות****א. הסכמי שכירות**

ראו באור 27.

באור 28: - התקשרויות (המשך)

ב. התקשרויות לרכישת ציוד, חומרי גלם ותוצרת גמורה

1. ליום 31 בדצמבר, 2016 קיימות לקבוצה התקשרויות לרכישת ציוד בסך של כ- 3,791 אלפי דולר (כ- 532 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2015).
2. ליום 31 בדצמבר, 2016 קיימות לקבוצה התקשרויות לרכישת חומרי גלם בסך של כ- 10,116 אלפי דולר (כ- 7,942 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2015).
3. ליום 31 בדצמבר, 2016 קיימות לקבוצה התקשרויות לרכישת תוצרת גמורה בסך של כ- 888 אלפי דולר (כ- 718 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2015).
- ג. ביום 15 בדצמבר, 2016 נחתם חוזה בין החברה לבין חברת Resato International B.V. לצורך רכישה של זכויות בטכנולוגיה ליצור קו מוצרים ללחץ גבוה של מחברים וברזים (להלן: "הנכסים הנרכשים"), בתמורה לסך של 2.3 מיליון יורו, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם הרכישה. העסקה הושלמה בחודש ינואר 2017.

באור 29: - שעבודים ובטחונות

- א. כבטחון לפרעון ההתחייבויות החברה וחברה מאוחדת בישראל לתאגידים בנקאיים, נרשמו לטובתם שעבודים על כל נכסי החברות האמורות:
 - שעבוד ספציפי ראשון בדרגה נרשם בגין מכונות, ציוד, מתקנים ומערכות אשר רכישתם מומנה בהלוואות לזמן ארוך, לטובת המוסד הבנקאי אשר מימן את הרכישה.
 - שעבוד צף על כל נכסי החברה וחברה מאוחדת בישראל.
 - כבטחון נוסף לפרעון ההתחייבויות האמורות רשמה החברה שעבוד על זכויות חכירה מהוונות בקרקע בשטח של 3,837 מ"ר בקרית ביאליק, ראו באור 9.
- סך ההתחייבויות ומכתבי האשראי הפתוחים לתאריך הדיווח המובטחים בשעבודים הינם במאוחד 23,666 אלפי דולר.
- ב. להבטחת קיום תנאים הקשורים במענקי השקעות שנתקבלו מממשלת ישראל, קיים שעבוד ספציפי וצף על כל המכונות, הציוד והכלים, המכשירים, המתקנים ונכסי הדלא-ניידי נשוא תוכניות ההשקעות, ועל כל זכויות הביטוח בגין הנכסים הנ"ל. סך המענקים לתאריך הדיווח שהובטחו בשעבודים הנ"ל בחברה הסתכם לכ- 7,366 אלפי דולר, ובחברה מאוחדת 5,949 אלפי דולר.
- ג. להבטחת הסכום שעל החברה לשלם לשניים מהמוכרים של החברה הסינית העמידה החברה ערבות בנקאית על כל הסכום בסך 1,350 אלפי דולר.
- ד. להבטחת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בסך 2,793 אלפי דולר של חברה מאוחדת קיים שעבוד על הרכוש קבוע של החברה המאוחדת בסך 6,461 אלפי דולר.

באור 30: - עסקאות עם צדדים קשורים

- א. **זהות בעלי העניין והצדדים הקשורים**
בעלי העניין והצדדים הקשורים של החברה הינם: קבוצת פימי וצדדים קשורים אליה בעלי עניין אחרים, דירקטורים ואנשי מפתח ניהוליים של החברה.
- ב. **הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים)**
הדירקטורים אשר הועסקו בחברה והמנהלים הבכירים בקבוצה, זכאים, בנוסף לשכר, להטבות שלא במזומן (בגין רכב וכדומה). הקבוצה מפקידה עבורם כספים במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה. חלק מאנשי המפתח הניהוליים משתתפים גם בתוכניות אופציות למניות של החברה (ראו באור 15ג, בדבר תשלומים מבוססי מניות).
הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים מועסקים) כוללות:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | |
|------------------------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|
| 2014 | | 2015 | | 2016 | |
| אלפי דולר | מספר אנשים | אלפי דולר | מספר אנשים | אלפי דולר | מספר אנשים |
| 1,726 | 7 | 1,999 | 9 | 1,694 | 11 |
| 639 | 7 | 439 | 9 | 606 | 11 |
| 284 | 7 | 112 | 9 | 142 | 11 |
| <u>2,649</u> | | <u>2,550</u> | | <u>2,442</u> | |

אנשי מפתח ניהוליים (1)
עלות שכר
מענק שנתי
תשלומים מבוססי מניות (2)

באור 30: - עסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

ב. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך)

הטבה בגין דירקטורים שאינם מועסקים בחברה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | |
|------------------------------|------------|-----------|------------|-----------|------------|
| 2014 | | 2015 | | 2016 | |
| אלפי דולר | מספר אנשים | אלפי דולר | מספר אנשים | אלפי דולר | מספר אנשים |
| 231 | 9 | 196 | 9 | 206 | 9 |

(1) עסקאות עם אנשי מפתח בהנהלה

בתאריך 31 בדצמבר, 2015 הסתיימה כהונתו של מר אולינר כמנכ"ל החברה. ביום 30 בדצמבר, 2015 אושר מינויו של מר אמיר וידמן לתפקיד מנכ"ל החברה החל מיום 1 בינואר, 2016. ביום 8 במרס, 2016 אישרה האסיפה הכללית והמיוחדת של החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה הנכנס, מר אמיר וידמן, לרבות הקצאה פרטית מהותית של 100,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 100,000 מניות בנות 1 ₪ ע.נ כ"א.

עפ"י תנאי ההעסקה, ישולם למר וידמן שכר חודשי בסך 70 אלף ₪ (החל משנת 2017 יהיה שכרו החודשי של מר וידמן בסך 80 אלף ₪) בנוסף, יהיה זכאי מר וידמן למענק שנתי על פי תוכנית "תגמול מנהלים" כמקובל בחברה, הבנוס השנתי יעמוד על סך של 3-8 משכורות ברוטו ובכפוף לתנאי מדיניות התגמול של החברה. נוסחת המענק למנכ"ל:

רכיב בשיקול דעת שיקבע ע"י יו"ר הדירקטוריון, על בסיס מדד אישי אשר יוגדר מראש ויהיה כפוף לאישור ועדת התגמול, ויעמוד על שיעור של עד 3 משכורות. יתרת המענק השנתי, בשיעור של 5 משכורות, תורכב כך שמשקל כל רכיב יהיה כדלקמן: (א) עמידה ביעדי מכירות יעמוד על שיעור של 50% מיתרת המענק; (ב) עמידה ביעד רווח תפעולי שנתי של החברה יעמוד על שיעור של 50% מיתרת המענק. על פי ההסכם, מתחייבת החברה להפריש למר וידמן, תשלומים בגין קופת תגמולים ו/או ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, בשיעורים מקובלים, אובדן כושר עבודה, להעניק לו 26 ימי חופשה שנתית, ולהעמיד לרשותו רכב חברה בגינו תישא בכל הוצאות אחזקתו כולל גילום לצרכי מס הכנסה.

ביום 13 בפברואר, 2017 אישרה האסיפה הכללית והמיוחדת של החברה הקצאה פרטית מהותית של 100,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 100,000 מניות בנות 1 ₪ ע.נ כ"א למנכ"ל החברה (ראו באור 31א').

(2) ראו באור 15ג'.

ג. סכומי עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|------|------|
| 2014 | 2015 | 2016 |
| אלפי דולר | | |
| 150 | 183 | 170 |
| 195 | 9 | 125 |

(1) מכירות בארץ

(2) רכישת חומרים וחלקים

(1) החברה מכרה לחברה שהינה צד קשור (חברה בבעלות בעל השליטה) במהלך העסקים הרגיל.

(2) לחברה הסכמים במהלך עסקים רגיל עם ספקים שונים.

ד. יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|------|
| 2015 | 2016 |
| אלפי דולר | |
| 40 | 31 |
| 811 | 842 |
| - | 39 |
| 218 | 103 |

נכסים שוטפים

לקוחות (חברה בבעלות בעל השליטה)

התחייבויות שוטפות

זכאים ויתרות זכות (אנשי מפתח ניהוליים)
ספקים (חברות בבעלות בעל שליטה)

התחייבויות לא שוטפות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים (אנשי מפתח ניהוליים)

באור 30: - עסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

ד. יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

יתרה הגבוהה ביותר במשך השנה
חברה בבעלות בעל השליטה (לקוחות)

94

90

ה. נוהל עסקאות זניחות

1. ביום 9 במרץ 2010 החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה או חברה מאוחדת שלה עם בעל עניין בה ("עסקת בעל עניין") כעסקה זניחה כהגדרתה בתקנה 41(א)(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע – 2010, אשר אושר בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 17, במרס 2016 כמפורט להלן.
2. במהלך העסקים הרגיל שלה, החברה וחברות מאוחדות שלה, מבצעות עסקאות עם בעלי עניין (לרבות בעל שליטה), לרבות עסקאות מן הסוגים ובעלות מאפיינים כמפורט להלן: עסקאות רכישת שירותים מבעלי עניין; עסקאות רכישת ו/או שכירת ו/או מכירת טובין מ/ל בעלי עניין.
3. דירקטוריון החברה קבע, כי בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין (ראו סעיף ה' 4 להלן), עסקת בעל עניין, תיחשב כעסקה זניחה אם אמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה (אחת או יותר, כאמור להלן) הינה בשיעור של פחות מחצי אחוז (0.5%) או בסכום מקסימלי של 0.5 מליון דולר, כנמוך מביניהם. בכל עסקת בעל עניין שנבחן סיווגה כעסקה זניחה תחושב אחת או יותר מאמות המידה הרלבנטיות לעסקה המסוימת על בסיס הדוחות הכספיים האחרונים של החברה: (א) יחס מכירות – סך המכירות נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך המכירות השנתיות; (ב) יחס עלות מכירות – עלות עסקת בעל העניין חלקי סך עלות המכירות השנתיות; (ג) יחס רווחים – הרווח או ההפסד בפועל או החזוי המשווה לעסקת בעל העניין חלקי הרווח או ההפסד השנתי הממוצע בשלוש השנים האחרונות, מחושב על בסיס 12 הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים; (ד) יחס נכסים – היקף הנכסים נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך הנכסים; (ה) יחס התחייבויות – ההתחייבויות נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך ההתחייבויות; (ו) יחס הוצאות תפעוליות – היקף ההוצאה נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך ההוצאות התפעוליות השנתיות. כך לדוגמא, לעסקה לרכישת מוצרים או שירותים אמת המידה הרלבנטית תהיה בדרך כלל יחס עלות מכירות. במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלבנטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלבנטית אחרת, שתיקבע על ידי החברה, ובלבד שאמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקת תהיה בשיעור של פחות מחצי אחוז (0.5%) או בסכום מקסימלי של 0.5 מליון דולר, כנמוך מביניהם.
4. בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל העניין עשויה להוביל לסתירת החזקה בדבר זניחות העסקה כאמור בסעיף 3 לעיל. כך למשל, עסקת בעל עניין לא תיחשב בדרך כלל כזניחה אם היא נתפסת כאירוע משמעותי על ידי הנהלת החברה ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת עסקת בעל העניין צפויים בעלי עניין לקבל טובות הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח עליהם בציבור.
5. מדי שנה תסקור ועדת הביקורת של החברה את אופן יישום הוראות נוהל זה על ידי החברה ואת יישומו.

באור 31: - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 2 בינואר, 2017, החליט דירקטוריון החברה, לאמץ תוכנית אופציות לנושאי משרה, עובדים ויועצים בחברה ובחברות בנות ותוכנית אופציות למנכ"ל החברה. ביום 13 בפברואר, 2017 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את תוכנית האופציות למנכ"ל החברה וביום 13 במרץ, 2017 בוצעה הקצאת האופציות.

להלן עיקרי התוכנית:

1. הקצאה למנכ"ל החברה של 100,000 אופציות (בלתי סחירות) הניתנות למימוש לכמות של עד – 100,000 מניות ב-3 מנות שנתיות שוות של 33,333 אופציות כל אחת, וכן הקצאה לעובדים, נושאי משרה ויועצים של 109,500 אופציות (בלתי סחירות) הניתנות למימוש לכמות של עד – 109,500 מניות ב-3 מנות שנתיות שוות של 36,500 אופציות כל אחת, כמפורט להלן.
 2. תקופת ההבשלה של האופציות יהיו כדלקמן: המנה הראשונה של האופציות תהיה ניתנת למימוש החל מתום שנה ממועד ההקצאה בפועל; המנה השנייה של האופציות תהיה ניתנת למימוש החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה בפועל; והמנה השלישית של האופציות תהיה ניתנת למימוש החל מתום שלוש שנים ממועד ההקצאה בפועל. על אף האמור לעיל, בסיום ההעסקה של מחזיק האופציות על ידי החברה מכל סיבה שהיא, יבשילו האופציות אשר היו מבשילות עד לאותו מועד אילו ההבשלה היתה על בסיס רבעוני.
 3. תקופת המימוש של כל מנה הינה שנתיים מיום הבשלת המנה המתייחסת. במקרה של עזיבה, נושא המשרה יוכל לממש את האופציות שטרם מומשו וניתנות למימוש תוך 90 יום. במקרה של שינוי שליטה תינתן האצה חלקית.
 4. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 60.00 ש"ח אך מחיר המימוש לא ישולם לחברה אלא ישמש אך ורק לקביעת מרכיב ההטבה, הנובע מהאופציות שמומשו ומספר המניות הנגזר מכך. במועד המימוש ייערך חישוב של ההפרש בין שער הפתיחה של מניית החברה בבורסה ביום המימוש לבין מחיר המימוש. הפרש זה כשהוא מוכפל במספר האופציות שמומשו יכונה להלן "ההטבה". החברה תקצה לעובד שמימש את האופציות, מניות המייצגות את תוצאת חילוק ההטבה בשער הפתיחה של מניות החברה בבורסה ביום המימוש. כל שבר יעוגל כלפי מעלה. על העובד יהיה לשלם כנגד ההקצאה אך ורק את ערכן הנקוב של המניות.
 - בנוסף, האופציות כפופות להתאמות מסוימות במקרה של חלוקת דיבידנד, חלוקת מניות הטבה והנפקת זכויות.
 5. שווין ההוגן של האופציות שהוקצו לאותו מועד נקבע על פי מודל "בלק אנד שולס" (Black&Scholes), והסתכם לסך של 696 אלפי דולר.
 - שווי זה חושב על בסיס ההנחות הבאות: (1) מחיר מניה של 60 ש"ח; (2) תנודתיות צפויה (ממוצע משוקלל) של 28.52%-30.61%; (3) ריבית חסרת סיכון בגובהה של 1.26%-0.65%; (4) משך החיים הצפוי של האופציות (ממוצע משוקלל צפוי) של 4 שנים. כמו כן השווי ההוגן חושב בהנחה כי האופציות ימומשו רק בסמוך למועד פקיעתן.
- ב. בישיבת הדירקטוריון מיום 23 במרץ, 2017, החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של כ- 18.1 מיליון ש"ח המהווים נכון למועד אישור דוח זה 5 מיליון דולר (נכון למועד אישור דוח זה, סכום הדיבידנד למניה הינו בסך של 1.29 ש"ח למניה, המהווים 0.36 דולר למניה).

תמצית נתונים לצרכי מס

1. כללי חשבונאות ששימשו להצגת נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצרכי מס:
1. הנתונים הנומינליים כדלהלן מהווים בסיס לדוח ההתאמה לצרכי מס של החברה, ומובאים בדוחות כספיים אלה מסיבה זו בלבד. נתונים אלה מבוססים על חשבוניות החברה המנוהלים באופן שוטף בשקלים נומינליים היסטוריים. המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך העריכה וההצגה של נתונים נומינליים אלה, זהה לזו ששימשה בסיס לעריכת דוחות כספיים אלה, למעט האמור להלן:
 - לא הוצג דוח על הרווח הכולל.
 - הדוח על השינויים בהון העצמי כולל את התנועה בפריטי רווח כולל אחר, לרבות הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ ורווחים (הפסדים) אקטואריים בגין תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס.
 2. השקעותיה של החברה בחברות מוחזקות מוצגות על בסיס השווי המאזני בהתאם לדוחותיהן בערכים נומינליים היסטוריים לצרכי מס של החברות המוחזקות.

2. דוחות על המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|------|
| 2015 | 2016 |
| אלפי ש"ח | |

| | | נכסים |
|----------|----------|--|
| 27,361 | 35,601 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 34,375 | 42,242 | לקוחות |
| 72,774 | 78,175 | יתרות חו"ז והלוואה שוטפות עם חברות מוחזקות |
| 12,499 | 13,748 | חייבים ויתרות חובה |
| 70,548 | 85,373 | מלאי |
| - | 5,950 | נדל"ן להשקעה המוחזק למכירה |
| 217,557 | 261,089 | סה"כ נכסים שוטפים |
| 142,815 | 193,162 | השקעות בחברות מאוחדות (כולל הלוואות) |
| 5,430 | - | נדל"ן להשקעה |
| 70,936 | 68,348 | רכוש קבוע |
| 245 | 316 | הוצאות מראש לזמן ארוך |
| 219,426 | 261,826 | סה"כ נכסים לא שוטפים |
| 436,983 | 522,915 | סה"כ נכסים |
| 25,258 | 26,319 | התחייבויות |
| 44,400 | 53,656 | הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים |
| 81,453 | 91,115 | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 9,654 | 13,214 | יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות |
| 7,498 | 5,764 | זכאים ויתרות זכות, לרבות נגזרים |
| 168,263 | 190,068 | התחייבויות מסים שוטפים |
| 2,244 | 57,355 | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| 4,333 | 3,572 | התחייבויות לתאגידים בנקאיים |
| 4,751 | 4,008 | התחייבויות בשל הטבות לעובדים |
| 11,328 | 64,935 | מסים נדחים |
| 179,591 | 255,003 | סה"כ התחייבויות לא שוטפות |
| 14,371 | 14,412 | הון |
| 67,016 | 67,016 | הון מניות |
| (5,421) | (11,334) | פרמיה על מניות |
| (12,621) | (12,621) | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| 194,047 | 210,439 | מניות באוצר |
| 257,392 | 267,912 | יתרת רווח |
| 436,983 | 522,915 | סה"כ הון |
| | | סה"כ התחייבויות והון |

תמצית נתונים לצרכי מס (המשך)

3. דוחות על רווח או הפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|---------|-------------------------------------|
| 2015 | 2016 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 196,621 | 217,347 | הכנסות ממכירות |
| 143,993 | 157,314 | עלות המכירות |
| 52,628 | 60,033 | רווח גולמי |
| 15,212 | 15,003 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 10,432 | 10,871 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 8,949 | 9,881 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| (39) | (520) | עליית ערך של נדל"ן להשקעה |
| 1,648 | 2,506 | הוצאות אחרות |
| 16,426 | 22,292 | רווח תפעולי |
| 1,909 | 90 | הוצאות מימון, נטו |
| 14,517 | 22,202 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 3,634 | 1,787 | מסים על ההכנסה |
| 10,883 | 20,415 | רווח לתקופה |
| 13,707 | 14,276 | חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו |
| 24,590 | 34,691 | רווח נקי המיוחס לחברה |

4. דוח על השינויים בהון

| התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ | | פרמיה על מניות | הון מניות | | | |
|--|-----------|-------------------|-----------|--------|--------|----------------------------------|
| סה"כ | יתרת רווח | מניות באוצר | אלפי ש"ח | | | |
| 235,755 | 169,045 | (12,621) | (2,043) | 67,016 | 14,358 | יתרה ליום 1 בינואר, 2015 |
| | | | | | | שינויים בשנת 2015: |
| 13 | - | - | - | - | 13 | אופציות לעובדים שמומשו |
| 549 | 549 | - | - | - | - | תשלומים מבוססי מניות |
| (137) | (137) | - | - | - | - | מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת |
| (3,378) | - | - | (3,378) | - | - | הפרשי תרגום מטבע חוץ |
| 24,590 | 24,590 | - | - | - | - | רווח לתקופה |
| 257,392 | 194,047 | (12,621) | (5,421) | 67,016 | 14,371 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015 |
| | | | | | | שינויים בשנת 2016: |
| 41 | - | - | - | - | 41 | אופציות לעובדים שמומשו |
| 645 | 645 | - | - | - | - | תשלומים מבוססי מניות |
| 411 | 411 | - | - | - | - | מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת |
| (5,913) | - | - | (5,913) | - | - | הפרשי תרגום מטבע חוץ |
| (19,355) | (19,355) | - | - | - | - | דיבידנד לבעלי מניות החברה |
| 34,691 | 34,691 | - | - | - | - | רווח לתקופה |
| 267,912 | 210,439 | (12,621) | (11,334) | 67,016 | 14,412 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016 |

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ

**מידע כספי נפרד
ליום 31 בדצמבר 2016**

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ

מידע כספי נפרד
ליום 31 בדצמבר, 2016

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|-------|---|
| 3-4 | דוח מיוחד לפי תקנה 9ג' נתונים כספיים: |
| 5-6 | נתונים על המצב הכספי |
| 7 | נתונים על רווח והפסד |
| 8 | נתונים על הרווח הכולל |
| 9 | נתונים על תזרימי מזומנים |
| 10-18 | מידע נוסף לנתונים הכספיים |

לכבוד

בעלי המניות של חברת המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ

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

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של חברת המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ולכל אחת משתי השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של כ-1,313 אלפי דולר וכ-1,287 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2016 ו-2015, בהתאמה וחלקה של החברה ברווחיהן הסתכם לסך של כ-177 אלפי דולר, כ-751 אלפי דולר וכ-2,639 אלפי דולר, לשנים שנסייתמו בימים 31 בדצמבר 2016, 2015 ו-2014 בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן החברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוונו דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי חשבון האחרים.

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

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה,
23 במרס, 2017

דוח מיוחד לפי תקנה 9'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2016 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.

חברות מוחזקות כהגדרתן בבאור 1 בדוחות המאוחדים.

| ליום 31 בדצמבר | | מידע נוסף | |
|----------------|---------|-----------|--|
| 2015 | 2016 | | |
| אלפי דולר | | | |
| נכסים | | | |
| 7,012 | 9,259 | 3 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 8,810 | 10,986 | 4 | לקוחות |
| 18,650 | 20,032 | 4 | יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות |
| - | 300 | 7 | הלוואה לחברה מוחזקת |
| 3,203 | 3,576 | 4 | חייבים ויתרות חובה, כולל חברות מוחזקות |
| 17,861 | 21,734 | | מלאי |
| - | 1,547 | | נדל"ן להשקעה המוחזק למכירה |
| 55,536 | 67,434 | | סה"כ נכסים שוטפים |
| 30,880 | 43,260 | 7 | נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין |
| 6,577 | 7,486 | 7 | הלוואות לחברות מוחזקות |
| 1,345 | - | | נדל"ן להשקעה |
| 18,986 | 18,260 | | רכוש קבוע |
| 63 | 82 | | הוצאות מראש לזמן ארוך |
| 57,851 | 69,088 | | סה"כ נכסים שאינם שוטפים |
| 113,387 | 136,522 | | סה"כ נכסים |

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

| ליום 31 בדצמבר | | מידע נוסף | |
|----------------|---------|------------|--|
| 2015 | 2016 | | |
| אלפי דולר | | | |
| 6,473 | 6,845 | 4 | התחייבויות |
| 11,408 | 13,984 | 4 | הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים |
| 20,875 | 23,697 | 4 | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 2,474 | 3,437 | 4 | יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות |
| 1,921 | 1,499 | | זכאים ויתרות זכות |
| | | | התחייבויות מסים שוטפים |
| 43,151 | 49,462 | | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| 575 | 14,917 | 4 | התחייבויות לתאגידים בנקאיים |
| 1,110 | 929 | | התחייבויות בשל הטבות לעובדים |
| 1,105 | 907 | 6 | מסים נדחים |
| 2,790 | 16,753 | | סה"כ התחייבויות לא שוטפות |
| 45,941 | 66,215 | | סה"כ התחייבויות |
| 4,490 | 4,501 | | הון |
| 19,490 | 19,490 | | הון מניות |
| (1,305) | (2,840) | | פרמיה על מניות |
| (3,526) | (3,526) | | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| 48,297 | 52,682 | | מניות באוצר |
| | | | יתרת עודפים |
| 67,446 | 70,307 | | סה"כ הון |
| 113,387 | 136,522 | | סה"כ התחייבויות והון |
| מורן טייר | | אמיר וידמן | גילון בק |
| סמנכ"ל כספים | | מנהל כללי | יו"ר הדירקטוריון |

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד : 23 במרס, 2017.

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | מידע נוסף | |
|---------------------------------|-----------|--------|-----------|-------------------------------------|
| 2014 | 2015 | 2016 | | |
| | אלפי דולר | | | |
| 53,407 | 50,648 | 56,280 | | הכנסות ממכירות |
| 37,671 | 37,207 | 40,909 | | עלות המכירות |
| 15,736 | 13,441 | 15,371 | | רווח גולמי |
| 4,534 | 3,927 | 3,910 | | הוצאות מכירה ושיווק |
| 2,969 | 2,692 | 2,839 | | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 2,299 | 2,303 | 2,581 | | הוצאות מחקר ופיתוח |
| - | 422 | 656 | | הוצאות אחרות |
| (15) | (10) | (202) | | עליה בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה |
| 5,949 | 4,107 | 5,587 | | רווח תפעולי |
| 695 | 437 | 1,272 | | הכנסות מימון |
| 2,996 | 1,014 | 957 | | הוצאות מימון |
| (2,301) | (577) | 315 | | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו |
| 3,648 | 3,530 | 5,902 | | רווח לפני מסים על הכנסה |
| 1,040 | 922 | 471 | 5 | מסים על הכנסה |
| 2,608 | 2,608 | 5,431 | | רווח לתקופה |
| 5,312 | 3,542 | 3,746 | | חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו |
| 7,920 | 6,150 | 9,177 | | רווח נקי לשנה המיוחס לחברה |

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|--|-------|---------|---|
| 2014 | 2015 | 2016 | |
| אלפי דולר | | | |
| 7,920 | 6,150 | 9,177 | רווח נקי המיוחס לחברה |
| רכיבים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: | | | |
| (107) | (38) | 87 | מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת |
| 10 | 3 | (8) | מסים בגין רכיבים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד |
| (11) | - | 28 | מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת בגין חברות מוחזקות, נטו ממס |
| (108) | (35) | 107 | סה"כ רכיבים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד, נטו ממס |
| רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים: | | | |
| (944) | (831) | (1,535) | חלק החברה בהפסד כולל אחר, נטו המיוחס לחברות המוחזקות |
| (944) | (831) | (1,535) | סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס |
| (1,052) | (866) | (1,428) | סה"כ הפסד כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה |
| 6,868 | 5,284 | 7,749 | סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי מניות החברה |

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|---------|----------|--|
| 2014 | 2015 | 2016 | |
| אלפי דולר | | | |
| 7,920 | 6,150 | 9,177 | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה |
| 3,050 | 3,262 | 3,360 | רווח לתקופה |
| (15) | (10) | (202) | התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: |
| 1,044 | (189) | (1,314) | פחת רכוש קבוע |
| 407 | 143 | 170 | שינוי בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה |
| 1,040 | 922 | 471 | הוצאות (הכנסות) מימון, נטו |
| (5,312) | (3,542) | (3,746) | עלות תשלום מבוסס מניות |
| | | | מסים על הכנסה |
| | | | חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו |
| (2,155) | (1,301) | (3,873) | עלייה במלאי |
| (621) | 889 | (132) | ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה ובהוצאות מראש לזמן ארוך |
| 918 | (1,266) | 963 | עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות |
| 656 | (2,501) | (2,176) | ירידה (עלייה) בלקוחות |
| 1,769 | 875 | 2,390 | עלייה בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים |
| (91) | (46) | (93) | ירידה בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| (2,747) | 3,947 | 2,096 | שינוי ביתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות, נטו |
| 146 | (361) | (1,750) | מסים (ששולמו) שהתקבלו |
| 6,009 | 6,972 | 5,341 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה |
| - | (2,772) | (15,532) | תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה |
| (2,703) | (2,681) | (3,020) | רכישת חברת בת |
| - | - | 1,400 | רכישת רכוש קבוע * |
| 435 | 363 | 410 | מענקי השקעה שהתקבלו |
| 5,832 | - | 5,091 | ריבית שהתקבלה |
| (294) | - | (1,017) | דיבידנד שהתקבל |
| | | | הלוואות לחברות מוחזקות, נטו |
| 3,270 | (5,090) | (12,668) | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימוש לפעילות) השקעה של החברה |
| - | 4,318 | 134 | תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה |
| 7 | 3 | 11 | הלוואות ואשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו |
| - | - | 17,000 | תמורה ממימוש אופציות לעובדים |
| (3,224) | (3,224) | (2,290) | קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים |
| (196) | (167) | (259) | פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים |
| (9,657) | - | (5,069) | ריבית ששולמה |
| | | | דיבידנד ששולם |
| (13,070) | 930 | 9,527 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימוש לפעילות) מימון של החברה |
| (400) | (51) | 47 | הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים |
| (4,191) | 2,761 | 2,247 | עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים |
| 8,442 | 4,251 | 7,012 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| 4,251 | 7,012 | 9,259 | מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה |

* לא כולל מענקי השקעה שטרם נתקבלו (ראו באור 10 בדוחות הכספיים המאוחדים).

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

מידע נוסף

1. כללי

במידע כספי נפרד זה -

"החברה" – המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ

"חברות מוחזקות" - חברות בנות שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוח זה, על בסיס השווי המאזני.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית

כללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו בדוחות המאוחדים יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות במידע הכספי הנפרד על ידי החברה, לרבות האופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים בשינויים המתחייבים מהאמור להלן:

א. הצגת הנתונים הכספיים

(1) נתונים על המצב הכספי

נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. כמו כן נכלל במסגרת הנתונים הללו, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות, בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין.

(2) נתונים על הרווח הכולל

נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות. כמו כן הנתונים כוללים, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות בגין תוצאות פעילות של חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין.

(3) נתונים על תזרימי המזומנים

נתונים אלו כוללים פירוט של סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), כשהם לקוחים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המאוחד, בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון תוך פירוט מרכיביהם. תזרימי מזומנים בגין פעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות מוצגים בנפרד בנטו, במסגרת הפעילות המתייחסת, בהתאם למהות העסקה.

ב. עסקאות בין החברה לחברות מוחזקות

(1) הצגה

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות הנובעות מעסקאות הדדיות, אשר בוטלו במסגרת הכנת הדוחות המאוחדים, הוצגו בנפרד מהיתרה בגין חברות מוחזקות והרווח בגין חברות מוחזקות, יחד עם יתרות דומות מול צדדים שלישיים.

רווחים והפסדים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות בין החברה לחברות מוחזקות שלה, הוצגו במסגרת היתרה בגין חברות מוחזקות ובמסגרת הרווח בגין חברות מוחזקות.

(2) מדידה

עסקאות שבוצעו בין החברה לחברות מוחזקות שלה נמדדו בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה הקבועים בתקני דיווח כספי בינלאומיים ("IFRS"), המתווים את הטיפול החשבונאי בעסקאות מעין אלו המבוצעות מול צדדים שלישיים.

מידע נוסף לנתונים הכספיים

3. מזומנים ושווי מזומנים

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|-------|
| 2015 | 2016 |
| אלפי דולר | |
| 3,179 | 4,243 |
| 1,419 | 1,755 |
| 298 | 193 |
| 702 | 2,162 |
| 1,289 | 898 |
| 125 | 8 |
| 7,012 | 9,259 |

מזומנים ושווי מזומנים :

בדולר
באירו
בין יפני
בש"ח
בפאונד
במטבעות אחרים

סה"כ מזומנים ושווי מזומנים

4. מכשירים פיננסיים

א. הלוואות ואשראי

סעיף זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי נושאי ריבית של החברה, הנמדדים בעלות מופחתת.

פרטים בדבר ריבית והצמדה

| ליום 31 בדצמבר | | שיעור הריבית | הצמדה |
|----------------|-------|---------------------|-------|
| 2015 | 2016 | ליום 31 בדצמבר 2016 | |
| אלפי דולר | | % | |
| - | 804 | 3.8 | דולר |
| 2,270 | 1,834 | ליבור + 2.5-3.98 | דולר |
| 2,449 | 4,207 | ליבור + 1.4-2.8 | אירו |
| 805 | - | | יין |
| 949 | - | | ליש"ט |
| 6,473 | 6,845 | | |

התחייבויות שוטפות מתאגידים בנקאיים ואחרים

חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
הלוואות לזמן קצר
הלוואות לזמן קצר
הלוואות לזמן קצר

התחייבויות מתאגידים בנקאיים שאינן שוטפות

א. הרכב:

הלוואות בדולר
בניכוי - חלויות שוטפות

| | |
|---------|---------|
| 2,845 | 17,555 |
| (2,270) | (2,638) |
| 575 | 14,917 |

ב. להלן זמני הפירעון של ההלוואות:

שנה שניה
שנה שלישית
שנה רביעית
שנה חמישית ואילך

| | |
|-----|--------|
| 575 | 2,524 |
| - | 2,524 |
| - | 2,524 |
| - | 7,345 |
| 575 | 14,917 |

4. מכשירים פיננסיים - המשך

ב. סיכון נזילות

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, כולל אומדן תשלומי ריבית. גילוי זה אינו כולל סכומים אשר לגביהם קיימים הסכמי קיזוז:

ליום 31 בדצמבר, 2016

| הערך בספרים | תזרים מזומנים (חוזי 1) | עד שנה אלפי ש"ח | 1-2 שנים | 2-5 שנים |
|----------------|---------------------------|-----------------------|-------------|-------------|
| 6,845 | 7,469 | 7,469 | - | - |
| 14,917 | 16,746 | - | 3,068 | 13,678 |
| 13,984 | 13,984 | 13,984 | - | - |
| 23,697 | 23,697 | 23,697 | - | - |
| 2,358 | 2,358 | 2,358 | - | - |
| 61,801 | 64,254 | 47,508 | 3,068 | 13,678 |

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
התחייבויות לתאגידים בנקאיים
התחייבויות לספקים ונותני שירות
יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
זכאים ויתרות זכות

סך הכל

ליום 31 בדצמבר, 2015

| הערך בספרים | תזרים מזומנים (חוזי 1) | עד שנה אלפי ש"ח | 1-2 שנים | 2-5 שנים |
|----------------|---------------------------|-----------------------|-------------|-------------|
| 6,473 | 6,578 | 6,578 | - | - |
| 575 | 585 | - | 585 | - |
| 11,408 | 11,408 | 11,408 | - | - |
| 20,875 | 20,875 | 20,875 | - | - |
| 1,681 | 1,681 | 1,681 | - | - |
| 41,012 | 41,127 | 40,542 | 585 | - |

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
התחייבויות לתאגידים בנקאיים
התחייבויות לספקים ונותני שירות
יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
זכאים ויתרות זכות

סך הכל

(1) תשלומי ריבית בגין הלוואות בריבית משתנה, עשויים להיות שונים מהסכומים המתוארים בטבלה לעיל.

4. מכשירים פיננסיים - המשך

ג. סיכון מדד ומטבע

(1) החשיפה לסיכון מטבע חוץ

חשיפת החברה לסיכון מטבע חוץ הינה כדלקמן:

| ליום 31 בדצמבר, 2016 | | | | | |
|----------------------|-------|----------|--------------|--------------------|----------|
| דולר | אירו | יין יפני | במטבע אחר | שקל חדש לא צמוד | סך הכל |
| אלפי דולר | | | | | |
| 4,243 | 1,755 | 193 | 906 | 2,162 | 9,259 |
| 7,140 | 553 | 863 | - | 2,430 | 10,986 |
| 7,682 | 3,939 | 3,743 | 4,668 | - | 20,032 |
| 300 | - | - | - | - | 300 |
| - | - | - | 1,006 | 2,527 | 3,533 |
| 717 | - | 6,769 | - | - | 7,486 |
| 20,082 | 6,247 | 11,568 | 6,580 | 7,119 | 51,596 |
| סה"כ רכוש | | | | | |
| 2,638 | 4,207 | - | - | - | 6,845 |
| 5,083 | 452 | - | 10 | 8,439 | 13,984 |
| - | 18 | - | 28 | 23,651 | 23,697 |
| 172 | - | - | - | 3,265 | 3,437 |
| 14,917 | - | - | - | - | 14,917 |
| 22,810 | 4,677 | - | 38 | 35,355 | 62,880 |
| (2,728) | 1,570 | 11,568 | 6,542 | (28,236) | (11,284) |
| סך היתרה המאזנית | | | | | |

* לקוחות וחייבים המסווגים כנכסים שוטפים ממומשים במסגרת המחזור התפעולי של החברה (ראו גם באור 2 בדוחות המאוחדים).

4. מכשירים פיננסיים - המשך

ג. סיכון מדד ומטבע - המשך

(1) החשיפה לסיכון מטבע חוץ - המשך

| ליום 31 בדצמבר, 2015 | | | | | |
|----------------------|--------------------|-------|----------|-------|--------|
| סך הכל | שקל חדש לא צמוד | במטבע | | אירו | דולר |
| | | אחר | יין יפני | | |
| אלפי דולר | | | | | |
| 7,012 | 702 | 1,414 | 298 | 1,419 | 3,179 |
| 8,810 | 1,566 | - | 74 | 433 | 6,737 |
| 18,650 | - | 4,522 | 4,063 | 3,439 | 6,626 |
| 3,032 | 3,032 | - | - | - | - |
| 6,577 | - | - | 6,577 | - | - |
| 44,081 | 5,300 | 5,936 | 11,012 | 5,291 | 16,542 |
| 6,473 | - | 949 | 805 | 2,449 | 2,270 |
| 11,408 | 6,394 | 5 | - | 358 | 4,651 |
| 20,875 | 20,828 | - | - | 47 | - |
| 2,474 | 2,468 | - | - | - | 6 |
| 575 | - | - | - | - | 575 |
| 41,805 | 29,690 | 954 | 805 | 2,854 | 7,502 |
| 2,276 | (24,390) | 4,982 | 10,207 | 2,437 | 9,040 |

| |
|---------------------------------|
| נכסים שוטפים * |
| מזומנים ושווי מזומנים |
| לקוחות |
| יתרות חו"ז שוטפות עם חברות |
| מוחזקות |
| חייבים ויתרות חובה |
| נכסים שאינם שוטפים |
| הלוואות לחברות מוחזקות |
| סה"כ רכוש |
| התחייבויות שוטפות |
| הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים |
| התחייבויות לספקים ונותני שירות |
| יתרות חו"ז שוטפות עם חברות |
| מוחזקות |
| זכאים ויתרות זכות |
| התחייבויות שאינן שוטפות |
| התחייבויות לתאגידים בנקאיים |
| סה"כ התחייבויות |
| סך היתרה המאזנית |

* לקוחות וחייבים המסווגים כנכסים שוטפים ממומשים במסגרת המחזור התפעולי של החברה (ראו גם באור 2' בדוחות המאוחדים).

4. מכשירים פיננסיים - המשך

ג. סיכון מדד ומטבע - המשך

(2) ניתוח רגישות

התחזקות הדולר כנגד המטבעות הבאים לתאריך 31 בדצמבר, 2016, הייתה מגדילה (מקטינה) את ההון העצמי ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן לפני השפעת מס. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שערי הריבית, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2015 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 | |
|---------------------------------------|-------------|
| הון עצמי | רווח (הפסד) |
| אלפי דולר | |

| | |
|-------|-------|
| (551) | (551) |
| 79 | 79 |
| 1,345 | 1,345 |

עליה בשער החליפין של:

יין יפני ב- 5 %

אירו ב- 5 %

ש"ח ב- 5 %

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015 | |
|---------------------------------------|-------------|
| הון עצמי | רווח (הפסד) |
| אלפי דולר | |

| | |
|-------|-------|
| (486) | (486) |
| 123 | 123 |
| 1,161 | 1,161 |

עליה בשער החליפין של:

יין יפני ב- 5 %

אירו ב- 5 %

ש"ח ב- 5 %

להחלשות הדולר בשיעורים דומים כנגד המטבעות האמורים לתאריך 31 בדצמבר הייתה השפעה זהה, אם כי בכיוון הפוך, ובאותם סכומים, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.

5. מסים על ההכנסה

לפרטים בדבר סביבת המס בה פועלת החברה, ראו באור 24 בדוחות המאוחדים.

א. מסים על ההכנסה הכלולים בדוח רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

| 2014 | 2015 | 2016 |
|-----------|-------|------|
| אלפי דולר | | |
| 554 | 560 | 677 |
| 217 | 500 | - |
| 771 | 1,060 | 677 |

הוצאות מסים שוטפים

בגין התקופה השוטפת
התאמה בגין שנים קודמות, נטו

הוצאות (הכנסות) מסים נדחים
יצירה והיפוך של הפרשים זמניים
שינוי בשיעור המס

| | | |
|-------|-------|-------|
| 269 | (138) | (72) |
| - | - | (134) |
| 269 | (138) | (206) |
| 1,040 | 922 | 471 |

ב. מסים על הכנסה שהוכרו ישירות ברווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

| 2014 | 2015 | 2016 |
|-----------|------|------|
| אלפי דולר | | |
| 10 | 3 | (8) |

בגין הטבות לעובדים

6.

נכסי והתחייבויות מסים נדחים

נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

| סך הכל | אחרים | מלאי | הטבות לעובדים | רכוש קבוע | נדל"ן להשקעה |
|-------------------------------------|-------|------|------------------|-----------|-----------------|
| אלפי דולר | | | | | |
| יתרת נכס (התחייבות) | | | | | |
| מס נדחה ליום 1 בינואר, 2015 | | | | | |
| (1,246) | 230 | 22 | 104 | (1,255) | (347) |
| 138 | 23 | (2) | (2) | 122 | (3) |
| שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד | | | | | |
| שינויים אשר נזקפו לרווח | | | | | |
| כולל אחר | | | | | |
| 3 | - | - | 3 | - | - |
| יתרת נכס (התחייבות) | | | | | |
| מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2015 | | | | | |
| (1,105) | 253 | 20 | 105 | (1,133) | (350) |
| 72 | 13 | 22 | (13) | 80 | (30) |
| שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד | | | | | |
| שינויים אשר נזקפו לרווח | | | | | |
| כולל אחר | | | | | |
| (8) | - | - | (8) | - | - |
| 134 | (25) | (7) | (10) | 176 | - |
| השפעת השינוי בשיעור המס | | | | | |
| יתרת נכס (התחייבות) | | | | | |
| מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2016 | | | | | |
| (907) | 241 | 35 | 74 | (877) | (380) |

7. קשרים, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

א. פרטים בדבר חברות מאוחדות המוחזקות במישרין על ידי החברה

| הלוואות שהעמידה החברה | | היקף ההשקעה בחברה מאוחדת (2) | | מדינת התאגדות (1) | | זכויות החברה בהון | | אלפי דולר | |
|-----------------------|-----------|------------------------------|----------|---|-------|-------------------|-------|-----------|-------|
| החברה | החברה | החברה | החברה | החברה | החברה | החברה | החברה | החברה | החברה |
| 31,054 | - | 100% | ישראל | ה. טי. סי בע"מ | | | | | |
| 129 | - | 100% | ארה"ב | Ham-Let U.S.A. Inc. | | | | | |
| 609 | - | 100% | קנדה | Ham-Let (Canada) Fittings & Valves. Inc. | | | | | |
| 254 | - | 100% | אנגליה | Ham-Let (U.K) Fittings & Valves Ltd. | | | | | |
| 635 | - | 100% | גרמניה | Ham-Let GmbH. | | | | | |
| (9,184) | (3) 6,769 | 100% | יפן | Ham-Let-Motoyama (Japan) Ltd. | | | | | |
| 176 | - | 100% | צרפת | Ham-Let-France | | | | | |
| (772) | - | 100% | רוסיה | Ham-Let-LLC (Russia) | | | | | |
| 44 | - | 100% | הולנד | Ham-Let Benelux B.V. | | | | | |
| 6,227 | - | 100% | הולנד | Astava International B.V. | | | | | |
| 836 | - | 100% | סינגפור | Ham-Let Singapore Valves & Fittings Pte. Ltd. | | | | | |
| 2,362 | - | 100% | אנגליה | Cambridge Fluid Systems Limited | | | | | |
| (5) 11,764 | - | 100% | סין | Jiangsu xinghe valve co. Ltd. | | | | | |
| 126 | (4) 1,017 | 100% | נורווגיה | Norvalves AS | | | | | |

| הלוואות שהעמידה החברה | | היקף ההשקעה בחברה מאוחדת (2) | | מדינת התאגדות (1) | | זכויות החברה בהון | | אלפי דולר | |
|-----------------------|-----------|------------------------------|---------|---|-------|-------------------|-------|-----------|-------|
| החברה | החברה | החברה | החברה | החברה | החברה | החברה | החברה | החברה | החברה |
| 29,582 | - | 100% | ישראל | ה. טי. סי בע"מ | | | | | |
| (79) | - | 100% | ארה"ב | Ham-Let U.S.A. Inc. | | | | | |
| 574 | - | 100% | קנדה | Ham-Let (Canada) Fittings & Valves. Inc. | | | | | |
| 90 | - | 100% | אנגליה | Ham-Let (U.K) Fittings & Valves Ltd. | | | | | |
| 480 | - | 100% | גרמניה | Ham-Let GmbH. | | | | | |
| (8,927) | (3) 6,577 | 100% | יפן | Ham-Let-Motoyama (Japan) Ltd. | | | | | |
| 103 | - | 100% | צרפת | Ham-Let-France | | | | | |
| (695) | - | 100% | רוסיה | Ham-Let-LLC (Russia) | | | | | |
| (20) | - | 100% | הולנד | Ham-Let Benelux B.V. | | | | | |
| 6,924 | - | 100% | הולנד | Astava International B.V. | | | | | |
| 403 | - | 100% | סינגפור | Ham-Let Singapore Valves & Fittings Pte. Ltd. | | | | | |
| 2,445 | - | 100% | אנגליה | Cambridge Fluid Systems Limited | | | | | |

- (1) עיקר פעילות החברות בנות בחו"ל הינו במדינת התאגדותן. חברת ה.טי.סי. בע"מ מוכרת בכל הטריטוריות שבהן פועלת החברה.
- (2) היקף ההשקעות בחברות מאוחדות מחושב כסכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים המיוחס לבעלים של החברה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות לרבות התאמות שווי הוגן. לפיכך, ההיקף כאמור לעיל, אינו כולל את היתרות וההלוואות הבין חברתיות המוצגות בספרי החברה.
- (3) ההלוואות נקובות ביינים ונושאות ריבית של 3%. להלוואות טרם נקבע מועד פרעון, ולהערכת הנהלת החברה, לחברה המאוחדת אין משאבים כלכליים לפרוע את ההלוואה במהלך השנה הקרובה.
- (4) ההלוואות צמודות לדולר ונושאות ריבית של 3%. מועד פירעון ההלוואה בסך 300 אלפי דולר הינה 31 בדצמבר, 2017 ומועד פירעון ההלוואה בסך 717 אלפי דולר הינו 31 בדצמבר, 2018.
- (5) כולל נכס שיפוי בסך 1,000 אלפי דולר המוצג במסגרת חייבים ויתרות חובה.

7. קשרים, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

ב. מכירות לחברות מוחזקות

עיקר מכירות החברה מתבצעות באמצעות חברות מאוחדות בחו"ל. מחירי המכירה נקבעים בהתאם למחירי השוק בניכוי "מרווח שיווקי" הנועד לכיסוי הוצאות השיווק של החברות המאוחדות בתוספת רווח סביר.

ג. עלות המכירות

החברה קונה מחברה מאוחדת בבעלות מלאה תוצרת גמורה. העסקאות נעשות במהלך העסקים הרגיל ובתנאי אשראי מקובלים.

ד. דיבידנד

ביום 27 בנובמבר, 2016 הכריזה חברה מאוחדת בבעלות מלאה על חלוקת דיבידנד בסך של 19.355 ש"ח (כ-5 מיליון דולר), אשר שולם לחברה ביום 7 בדצמבר, 2016.

ביום 30 בנובמבר, 2014 הכריזה חברה מאוחדת בבעלות מלאה על חלוקת דיבידנד בסך של 23 מיליון ש"ח (כ-5.8 מיליון דולר), אשר שולם לחברה ביום 4 בדצמבר, 2014.

8. דיבידנד

בישיבת הדירקטוריון מיום 23 במרץ, 2017, החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של כ- 18.1 מיליון ש"ח המהווים נכון למועד אישור דוח זה 5 מיליון דולר (נכון למועד אישור דוח זה, סכום הדיבידנד למניה הינו בסך של 1.29 ש"ח למניה, המהווים 0.36 דולר למניה).

ביום 27 בנובמבר, 2016 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 19.355 מיליון ש"ח (0.36 \$ למניה), אשר שולם לבעלי מניות החברה ביום 12 בדצמבר, 2016.

ביום 20 בנובמבר, 2014 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 38 מיליון ש"ח (0.69 \$ למניה), אשר שולם לבעלי מניות החברה ביום 15 בדצמבר, 2014.

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ

חלק ד' – פרטים נוספים על התאגיד

| | |
|----|--|
| 2 | תקנה 8ב(ט): הערכת שווי מהותית..... |
| 3 | תקנה 9: דוחות כספיים..... |
| 3 | תקנה 9ב: דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי..... |
| 3 | תקנה 9ג: דוח כספי נפרד..... |
| 3 | תקנה 9ד: דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון..... |
| 3 | תקנה 10: דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד..... |
| 4 | תקנה 10א: תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים..... |
| 5 | תקנה 11: רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן..... |
| 6 | תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות קשורות..... |
| 7 | תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן..... |
| 7 | תקנה 20: מסחר בבורסה..... |
| 8 | תקנה 21: תשלומים לנושאי משרה בכירה..... |
| 11 | תקנה 21א: השליטה בתאגיד..... |
| 11 | תקנה 22: עסקאות עם בעלי שליטה..... |
| 11 | תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה..... |
| 11 | תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים..... |
| 11 | תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות..... |
| 11 | תקנה 25א: המען הרשום של התאגיד..... |
| 13 | תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד..... |
| 18 | תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של התאגיד (שאינם דירקטורים בחברה)..... |
| 20 | תקנה 26ב: מורשה חתימה של התאגיד..... |
| 20 | תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד..... |
| 20 | תקנה 28: שינוי בתקנון..... |
| 20 | תקנה 29: המלצות והחלטות..... |
| 20 | תקנה 29א: החלטות החברה..... |

תקנה 8ב(ט): הערכת שווי מהותית

להערכת שווי מהותית, כהגדרת מונח זה בתקנות הדיווח, אשר שימשה כבסיס לקביעתם של ערכם של נתונים בדוחות הכספיים לתקופת הדוח, לרבות קביעה כי אין צורך בשינוי ערכם של נתונים כאמור, ראו טבלה להלן:

| זיהוי נושא הערכה | עיתוי הערכה | שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה | שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד הערכת השווי | זיהוי המעריך ואיפיונו, ניסיון בביצוע הערכות שווי, תלות בחברה | מודל הערכה | ההנחות שלפיהן בוצעה ההערכה |
|---|-----------------|--|--|--|----------------------------------|---|
| בחינת ירידת ערך יחידה מניבת מזומנים - Jiangsu Xinghe Valves Co Ltd. | 31 בדצמבר, 2016 | בהתאם להסכם הרכישה, שווייה של Xinghe Valves הינו כ 19,590 אלפי דולר. | לא רלוונטי, ערך היחידה מבוסס על ערכה בספרים. | פרומתאוס ייעוץ כלכלי בע"מ. לדעת החברה מעריך השווי הינו בלתי תלוי. פרומתאוס הינה פירמה העוסקת בייעוץ כלכלי ומימוני ובמתן חוות דעת מומחה. העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות שותף ומנהל תחום חשבונאות כלכלית ומכשירים פיננסיים בפרומתאוס, בעל למעלה מ – 8 שנות ניסיון בביצוע הערכות שווי, ניתוח דוחות כספיים, הכנת חוות דעת מומחה וביצוע עבודות ייעוץ כלכלי מסוגים שונים עבור חברות ועסקים. | שיטת היוון תזרימי המזומנים (DCF) | ההנחות שלפיהן בוצעה הערכת השווי מפורטות בגוף העבודה המצורפת לדוחות כספיים אלו |

לפרטים נוספים ראו הערכת שווי המצורפת לדו"ח שנתי זה.

תקנה 9: דוחות כספיים

מצ"ב דוחות כספיים מאוחדים של החברה לשנת 2016 וחוות דעת רואי חשבון הכלולה בדוחות הכספיים.

תקנה 9ב: דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

מצ"ב דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לשנת 2016.

תקנה 9ג: דוח כספי נפרד

מצ"ב נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2016, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם.

תקנה 9ד: דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לפרוט בדבר מצבת ההתחייבויות ראה דיווח בטופס המדווח במקביל לדוח תקופתי זה.

תקנה 10: דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

מצ"ב לדוחות הכספיים דוח הדירקטוריון לשנת 2016.
כמו כן, ראו שאלון הממשל התאגידי המצורף.

תקנה 10א: תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

המספרים בטבלה הינם באלפי דולרים של ארה"ב.

| ל- 12 החודשים | | לשלושת החודשים | | | | |
|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|--------------|---------------------------------|
| 1-12/15 | 1-12/16 | 10-12/16 | 7-9/16 | 4-6/16 | 1-3/16 | |
| 97,575 | 124,088 | 31,900 | 32,986 | 32,975 | 26,227 | הכנסות ממכירות |
| 62,771 | 78,409 | 20,465 | 20,452 | 20,724 | 16,768 | עלות המכירות |
| 34,804 | 45,679 | 11,435 | 12,534 | 12,251 | 9,459 | רווח גולמי |
| 16,979 | 21,553 | 6,184 | 5,644 | 5,353 | 4,372 | הוצאות מכירה ושווק |
| 5,324 | 8,473 | 2,383 | 2,771 | 1,961 | 1,358 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 2,825 | 3,095 | 735 | 747 | 760 | 853 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| (10) | (202) | (202) | - | - | - | עליה בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה |
| 422 | 816 | 80 | 26 | 291 | 419 | הוצאות אחרות |
| 9,264 | 11,944 | 2,255 | 3,346 | 3,886 | 2,457 | רווח תפעולי |
| (1,414) | (1,373) | (710) | (475) | (388) | 200 | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו |
| 7,850 | 10,571 | 1,545 | 2,871 | 3,498 | 2,657 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 1,700 | 1,394 | 509 | 190 | 529 | 166 | מסים על ההכנסה |
| 6,150 | 9,177 | 1,036 | 2,681 | 2,969 | 2,491 | רווח לתקופה |

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן

| שם החברה | סוג המניה | מספר מניות | סה"כ ע.ג. | ערך בדוח הכספי הנפרד כמשמעותו בתקנה 9ג (אלפי דולרים) | הלוואה (אלפי דולרים) | חו"זים (אלפי דולרים) | שיעור אחזקה * |
|---|-----------|------------|----------------------|--|----------------------|----------------------|---------------|
| H.T.C Ltd. | רגילה | 1,383,472 | 1,383,472 ש"ח | 31,054 | - | (23,651) | 100% |
| | נדחית | 1 | 100 ₪ | | | | |
| Ham-Let USA , Inc | רגילה | 100,000 | 100,000 דולר | 129 | - | (1) 6,524 | 100% |
| Ham-Let (UK) Fittings & Valves Ltd. | רגילה | 100 | 100 פאונד | 254 | - | (2) 1,809 | 100% |
| Ham-Let (Canada) Fittings & Valves Inc. | רגילה | 100 | 100 דולר קנדי | 609 | - | (3) 191 | 100% |
| Ham-Let Benelux B.V | רגילה | 18,000 | 18,000 אירו | 44 | - | (4) 751 | 100% |
| Ham-Let GmbH | רגילה | 25,000 | 25,000 אירו | 635 | - | (4) 2,546 | 100% |
| Ham-Let - Motoyama (Japan) Ltd. | רגילה | 50,000,000 | 50,000 אלפי יין יפני | (9,184) | (6) 6,769 | (5) 3,742 | 100% |
| Ham-Let Russia LLC | רגילה | 10,000 | 10,000 רובל | (772) | - | (1) 1,158 | 100% |
| Ham-Let France | רגילה | 5,000 | 5,000 אירו | 176 | - | (4) 643 | 100% |
| Astava International B.V | רגילה | 18,000 | 18,000 אירו | 6,227 | - | (4) (18) | 100% |
| Ham-Let Singapore Valves & Fittings PTE LTD | רגילה | 100 | 100 דולר סינגפורי | 836 | - | (7) 2,668 | 100% |
| Cambridge Fluid Systems Limited | רגילה | 1,187,500 | 0.05 פאונד | 2,362 | - | - | 100% |
| Jiangsu Xinghe Valve Co., Ltd. | - | - | 80,000,000 יואן | 11,764 | - | (1) (14) | 100% |
| Norvalves AS | רגילה | 1 | 2,400,000 כתר נורבגי | 126 | (9) 1,017 | (8) (14) | 100% |

* בניי"ע, בהון, בזכויות ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים.

(1) חו"ז בדולרים.

- (2) חו"ז בלירה שטרלינג.
 (3) חו"ז בדולר קנדי.
 (4) חו"ז באירו.
 (5) חו"ז ביין יפני.
 (6) הלוואה ביין יפני נושאת ריבית שנתית בשיעור 3% וטרם נקבע לה מועד פרעון.
 (7) חו"ז בדולר סינגפורי.
 (8) חו"ז בכתר נורווגי.
 (9) הלוואות צמודות לדולר ארה"ב נושאות ריבית שנתית בשיעור 3%. מועד פרעון הלוואה בסך 300 אלפי דולר הינו 31 בדצמבר, 2017 ומועד פרעון הלוואה בסך 717 אלפי דולר הינו 31 בדצמבר, 2018.

שינויים בהלוואות לחברות בנות בשנת הדיווח:

| מועד השינוי | שם החברה המוחזקת | מהות השינוי | סכום באלפי דולרים |
|--------------|------------------|---|-------------------|
| אוקטובר 2016 | Norvalves AS | מתן הלוואה לחברה בת בכתר נורווגי (ההלוואה צמודה לדולר ארה"ב ונושאת ריבית שנתית בשיעור 3%). ההלוואה עומדת לפרעון ביום 31 בדצמבר, 2018. | 717 |
| אוקטובר 2016 | Norvalves AS | מתן הלוואה לחברה בת בדולר ארה"ב (ההלוואה צמודה לדולר ארה"ב ונושאת ריבית שנתית בשיעור 3%). ההלוואה עומדת לפרעון ביום 31 בדצמבר, 2017. | 300 |

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות קשורות

ביום 12 בינואר, 2016, התקשרה החברה בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של חברת Jiangsu Xinghe Valve Co. Ltd, חברה המאוגדת בסין (להלן: "החברה הסינית").

ביום 5 באפריל, 2016 הושלמו כל הפעולות הנדרשות לשם השלמת רכישת מלוא הון המניות של החברה הסינית בתמורה כוללת של 15,015 אלפי דולר (להלן בתקנה זו: "התמורה"). בחודש ינואר, 2016 שילמה החברה מקדמה בסך 1,453 אלפי דולר על חשבון התמורה ובחודש אפריל, 2016 שולמה יתרת התמורה בסך 13,562 אלפי דולר וזאת לאחר שהתמלאו התנאים המתלים להשלמת העסקה.

כמו כן, כמפורט בהסכם הרכישה, בכפוף להתקיימות התנאים הקבועים בהסכם לרכישת החברה הסינית עשויה החברה לשלם לשלושת המוכרים סכום נוסף של עד 3,350 אלפי דולר החל משנה ממועד ההשלמה. בגין הסכום שעל החברה לשלם לשניים מהמוכרים העמידה החברה ערבות בנקאית על מלוא הסכום, בסך של 1,350 אלפי דולר. במועד הרכישה הכירה החברה בהתחייבות בגין התמורה המותנית בסך של 700 אלפי דולר. נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 לא קיימת לחברה התחייבות בגין התמורה המותנית. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.5 לדוח הדירקטוריון בדוח זה.

ביום 10 באוקטובר, 2016 הושלמה רכישה לא מהותית של מלוא הון המניות והלוואות בעלים של חברת Norvalves AS, חברה המאוגדת בנורווגיה הפועלת בתחום הנפט והגז המשוויך לתחום מוצרים לתעשייה התהליכית של החברה, בתמורה כוללת בסך של 10 מיליון קרונות נורבגיות (שהן כ- 1.24 מיליון דולר ארה"ב). לפרטים נוספים ראו סעיף 7.14 לדוח הדירקטוריון בדוח זה.

באשר להלוואות שניתנו על ידי החברה לחברות בנות בשנת הדוח, ראו תקנה 11 לעיל.

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן

בטבלה שלהלן פירוט בדבר הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות החברה מהן לתאריך המאזן באלפי דולרים.

| שם החברה | רווח (הפסד) | | | ריבית | דמי ניהול |
|---|-------------|---------|----------|-------|-----------|
| | לפני מס | אחרי מס | כולל אחר | | |
| HTC Ltd. | 7,155 | 6,550 | - | - | - |
| Ham-Let USA, Inc. | 361 | 207 | - | 87 | - |
| Ham-Let (UK) Fittings & Valves Ltd. | 226 | 164 | - | 41 | - |
| Ham-Let Canada Fittings & Valves Inc. | 63 | 35 | - | - | - |
| Ham-Let GmbH | 295 | 142 | - | 40 | - |
| Ham-Let Benelux B.V. | 69 | 64 | - | 9 | - |
| Ham-Let- Motoyama (Japan)Ltd. | (196) | (258) | - | 405 | - |
| Ham-Let Russia LLC | (89) | (78) | - | - | - |
| Ham-Let France | 112 | 73 | - | 14 | - |
| Astava International B.V. | (579) | (487) | (209) | - | 66 |
| Ham-Let Singapore Valves & Fittings PTE Ltd | 464 | 433 | - | - | - |
| Cambridge Fluid Systems | 476 | 370 | (453) | - | - |
| Jiangsu Xinghe Valve Co., Ltd. | (3,229) | (3,099) | (852) | - | - |
| Norvalves AS | (460) | (370) | (21) | 6 | - |

תקנה 20: מסחר בבורסה

א. רישום ני"ע למסחר

בשנת הדוח נרשמו למסחר 40,618 מניות רגילות של החברה. במהלך שנת 2017 ועד למועד פרסום דוח זה נרשמו למסחר 13,689 מניות רגילות של החברה. המניות האמורות הוקצו ונרשמו למסחר בעקבות מימושי אופציות (לא סחירות) של עובדים, נושאי משרה ויועצים, בהתאם לתכניות אופציות בחברה.

פרט לאמור לעיל, בשנת הדוח לא נרשמו ניירות ערך נוספים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

ב. הפסקות מסחר

בשנת הדיווח לא בוצעו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה למעט הפסקות המסחר הקצובות שלהלן: (א) בגין פרסום דוחות כספיים; (ב) פרסום בדבר חתימת הסכם לרכישת החברה הסינית לפרטים נוספים ראו תקנה 12 לעיל.

תקנה 21: תשלומים לנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת הדיווח לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בתאגיד או תאגיד בשליטתו בשנת 2016, אשר הוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2016:

| שם | תפקיד | היקף משרה | שיעור אחזקה בהון התאגיד | תגמולים בעבור שירותים * (באלפי דולרים) | | | | | | | | תגמולים אחרים (באלפי דולרים) | | סה"כ באלפי דולרים | סה"כ באלפי ש"ח |
|-------------------|-------------------------|-----------|-------------------------|--|------------|-------------------|-----------|-----------|------|-----|-------|------------------------------|-----|-------------------|----------------|
| | | | | שכר ותוספות סוציאליות | מענקים(**) | תשלום מבוסס מניות | דמי ניהול | דמי ייעוץ | עמלה | אחר | ריבית | דמי שכירות | אחר | | |
| אמיר וידמן | מנכ"ל | 100% | - | 327 | 162 | 65 | - | - | - | - | - | - | - | 554 | 2,128 |
| טיארנו ראלף תומאס | מנהל פעילות צפון אמריקה | 100% | - | 243 | 95 | 29 | - | - | - | - | - | - | - | 367 | 1,410 |
| סטפן לי | מנהל חברת הבת באנגליה | 100% | - | 195 | 56 | 21 | - | - | - | - | - | - | - | 272 | 1,045 |
| גריגורי רובינסקי | סמנכ"ל תפעול | 100% | - | 175 | 68 | 3 | - | - | - | - | - | - | - | 246 | 945 |
| שסטטסקי פליקס | סמנכ"ל הנדסה ופיתוח | 100% | - | 162 | 45 | 3 | - | - | - | - | - | - | - | 210 | 806 |

* סכומי התגמול מובאים במונחי עלות לתאגיד.

(**) המענקים הינם סך הזכאות בגין שנת 2016 כפי שאושרו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מבלי להתייחס לדחיית תשלום בשיעור של 30% מסך המענק בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

תקנה 21 – תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה – המשך**א. הערות ספציפיות לפי נושאי משרה**

1. **אמיר וידמן** - מנכ"ל החברה, מונה לתפקיד בתוקף החל מיום 1 בינואר, 2016. מר וידמן החל לעבוד בחברה בשנת 2015. בתקופת הדוח שכרו החודשי (ברוטו) של מר וידמן עמד על סך של 70,000 ₪. נכון למועד דוח זה שכרו החודשי (ברוטו) של מר וידמן הינו 80,000 ש"ח. ביום 27 בדצמבר, 2016 דירקטוריון החברה דן בתנאי התגמול של מר וידמן והחליט להעלות את שכרו החודשי (ברוטו) מסך של 70,000 ש"ח לסך של 80,000 ש"ח, וזאת בהתאם להסכם העסקתו. מר וידמן זכאי לרכב צמוד בגינו תישא החברה בכל הוצאות אחזקתו. החל מיום 1.1.2017 ביום 23.03.2017 דירקטוריון החברה החליט, בהתאם להמלצת ועדת התגמול כי החל מיום 1.01.2017 החברה תגלם את המס בעצמה על שווי השימוש ברכב שהועמד לרשותו, זאת שלא על פי מדיניות התגמול שקובעת כי נושא המשרה ישלם את המס שיחול על פי כל דין על שווי השימוש ברכב שיועמד לרשותו על ידי החברה. החברה קבעה כי מדובר בחריגה זניחה ולא משמעותית ביחס למדיניות התגמול של החברה. ביום 14 ביוני, 2016 וביום 13 במרס, 2017 הוקצו למר וידמן סך של 200,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 200,000 מניות רגילות בנות 1 ₪ ע.ג. כ"א (100,000 אופציות (לא סחירות) בכל הקצאה). לפרטים בדבר המענק השנתי לו הוא זכאי על פי תוכנית "תגמול מנהלים" כמקובל בחברה ראו הערה כללית להלן. לפרטים בדבר תנאי כהונתו והעסקתו כמנכ"ל החברה, ראו דיווח מיידי בדבר זימון האסיפה מיום 2.2.2016 (אסמכתא: 2016-01-021460) ודיווח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 8.3.2016 (אסמכתא: 2016-01-002202), המובאים בדרך של הפניה. נכון למועד דוח זה, מר וידמן מחזיק ב- 224,999 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 224,999 מניות רגילות של החברה.
2. **סטפן לי** - מנהל חברת הבת באנגליה Cambridge Fluid Systems Limited, החל לעבוד בקבוצה בשנת 2015, תקופת העסקתו אינה קצובה, כל צד רשאי לסיים את ההעסקה בהתאם לתקופת ההודעה המוקדמת הקבועה בהסכם. שכרו החודשי (ברוטו) של מר לי הינו 10,548 ליש"ט. מר לי זכאי לחופשה שנתית, לביטוח רפואי, להפרשות פנסיוניות ולרכב צמוד בגינו תישא החברה בכל הוצאות אחזקתו. לפרטים בדבר המענק השנתי לו הוא זכאי ראו הערה כללית להלן. ביום 13 במרס, 2017 הוקצו למר לי 5,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 5,000 מניות רגילות בנות 1 ₪ ע.ג. כ"א. נכון למועד דוח זה, מר לי מחזיק ב- 29,999 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 29,999 מניות רגילות של החברה.
3. **טיארנו ראלף תומאס** - מנהל פעילות צפון אמריקה - החל לעבוד בקבוצה בשנת 2015. תקופת העסקתו אינה קצובה, כל צד רשאי לסיים את ההעסקה בהתאם לתקופת ההודעה המוקדמת הקבועה בהסכם. שכרו החודשי (ברוטו) של מר טיארנו הינו 19,417 דולר ארה"ב. מר טיארנו זכאי לחופשה שנתית, לביטוח רפואי, להפרשות פנסיוניות ולאחזקת רכב. ביום 13 במרס, 2017 הוקצו למר טיארנו 5,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 5,000 מניות רגילות בנות 1 ₪ ע.ג. כ"א. לפרטים בדבר המענק השנתי לו הוא זכאי ראו הערה כללית להלן. נכון למועד דוח זה, מר טיארנו מחזיק ב- 29,999 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 29,999 מניות רגילות של החברה.
4. **רובינסקי גריגורי** - סמנכ"ל תפעול - החל לעבוד בחברה בשנת 2001. שכרו החודשי (ברוטו) של מר רובינסקי הינו 35,000 ש"ח. לפרטים בדבר המענק השנתי לו הוא זכאי ראו הערה כללית להלן. ביום 13 במרס, 2017 הוקצו למר רובינסקי 15,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 15,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. נכון למועד דוח זה, מר רובינסקי מחזיק ב- 18,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 18,000 מניות רגילות של החברה.
5. **שסטסקי פליקס** - סמנכ"ל הנדסה ופיתוח - החל לעבוד בחברה בשנת 2004. שכרו החודשי (ברוטו) של מר שסטסקי הינו 32,000 ש"ח. לפרטים בדבר המענק השנתי לו הוא זכאי ראו הערה כללית להלן. ביום 13 במרס, 2017 הוקצו למר שסטסקי 9,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 9,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. נכון למועד דוח זה, מר שסטסקי מחזיק ב- 12,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 12,000 מניות רגילות של החברה.

ב. הערות כלליות:

1. כל נושאי המשרה הנ"ל המועסקים בארץ התקשרו בהסכם העסקה עם החברה לתקופה שאינה קצובה, כל צד רשאי לסיים את ההעסקה בהתאם לתקופות הודעה מראש הקבועות בהסכם. נושאי המשרה זכאים להפרשות לקרן פנסיה/ביטוח מנהלים וקרן השתלמות. כמו כן, הם זכאים לחופשה שנתית, לדמי הבראה ומחלה וכן לרכב צמוד בגינו תישא החברה בכל הוצאות אחזקתו.
 2. כל נושאי המשרה הנ"ל כלולים במסגרת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה, כפי שיהיה בתוקף מעת לעת. כמו כן זכאים הם לפטור ולשיפוי בקשר עם עבודתם בהתאם לכתב הפטור והשיפוי המקובל בחברה.
 3. מענקים שנתיים: בגין שנת 2016 זכאי מנכ"ל החברה, למענק שנתי בסך של 8.9 משכורות (ברוטו) וזאת בהתאם לתנאי מדיניות התגמול של החברה. בהתאם להסכם העסקתו, מר וידמן זכאי למענק שנתי, על פי תוכנית "תגמול מנהלים" כמקובל בחברה. כאשר סכום המענק השנתי יעמוד על סך של 3-8 משכורות ברוטו. לפרטים בדבר נוסחת המענק ראו דוח זימון האסיפה מיום 2.02.2016 (אסמכתא: 2016-01-021460). בהתאם לנוסחת המענק, מר וידמן זכאי בגין שנת 2016 למענק שנתי בסכום של 8 משכורות. ביום 23.03.2017 דירקטוריון החברה החליט, בהתאם להמלצת ועדת התגמול על תוספת מענק של 0.9 משכורות, שהינם שינוי לא מהותי בתנאי כהונתו הקיימים וזאת בהתאם למדיניות התגמול של החברה.
- כל נושאי המשרה הנ"ל, למעט המנכ"ל, זכאים למענק שנתי מקסימלי כדלקמן: בסך של עד 5 פעמים משכורת חודשית (ברוטו) עבור עמידה ב- 100% בכל היעדים שהוגדרו ואושרו מראש ולא יותר מ-7 פעמים משכורת חודשית (ברוטו) על עמידה ביעדים מעל 115% ועד 3 משכורת חודשית (ברוטו), על עמידה בלא פחות מ- 85% מהיעדים שהוגדרו מראש. המענק השנתי מחושב לפי נוסחת מענק: עמידה ב- 100% יעדים שהינם מחולקים ל- 90% בגין יעדים כמותיים מוגדרים מראש ול- 10% יעדים איכותיים מוגדרים, כאשר כל יעד נבחן ומזכה בבנוס בפני עצמו על אף האמור לעיל, רשאי מנכ"ל החברה, באישור ועדת התגמול והדירקטוריון, לאשר תשלום מענק שנתי לנושאי המשרה הכפופים למנכ"ל לפי שיקול דעתו בהתאם לתרומה לחברה של כל אחד מנושא משרה שכפוף למנכ"ל החברה, וזאת חלף או בנוסף למענק המחושב לפי נוסחת המענק לנושאי משרה, כמפורט לעיל, ובלבד שסך המענק לכל אחד מנושאי המשרה לא יעלה על תקרת המענק השנתי של עד 8 משכורות (נכון לשנת 2016 היעדים הכמותיים אשר הוגדרו על ידי החברה היו יעדי רווחיות ויעדי מכירות).
- בכפוף לאמור במדיניות התגמול של החברה, הזכאות לקבלת הבונוסים השנתיים מותנית בעמידה בסף התחתון המורכב משני התנאים המצטברים שלהלן:
- א. עמידת החברה בשיעור של לפחות 70% מיעד ההכנסות (כפי שנקבע בתקציב לשנה שעברה ישולם המענק);
 - ב. עמידת החברה בשיעור של לפחות 50% מיעד הרווח הנקי (כפי שנקבע בתקציב לשנה עברה ישולם המענק), ובתנאי כי יעדי ההכנסות והרווח הנקי אשר יקבעו בתקציב לשנה עברה ישולם המענק לא יהיו נמוכים מהכנסות והרווח הנקי של החברה בשנה שקדמה לשנה עברה ישולם המענק (כפי שאלו מופיעים בדוחות הכספיים המבוקרים של החברה).
- הענקת הבונוסים לנושאי המשרה הנ"ל, ככל שיוענקו, תעשה בפועל בסמוך לאחר פרסום דוח זה, בכפוף לתוצאות הכספיות השנתיות ועמידה ביעדים של כל אחד מנושאי המשרה, בהתאם לתוכנית הבונוסים.
4. בישיבותיהם ביום 20 במרס, 2017 וביום 23 במרס, 2017 דנו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בתגמול של נושאי המשרה הבכירה וכן קבעו כי תנאי התגמול של נושאי המשרה הבכירה תואמים את מדיניות התגמול של החברה.
 5. להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים, לבעל עניין בחברה שאינו נמנה בטבלה לעיל, בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בחברה בשליטתה: הגמול לכלל הדירקטורים (לרבות דירקטורים מטעם בעלת השליטה) והוצאות נלוות שאינן חורגות מהמקובל, הסתכמו בכ-182 אלפי דולר. לפרטים נוספים ראו תקנה 22 להלן.

תקנה 21א: השליטה בתאגיד

נכון למועד דוח זה, ולמיטב ידיעת החברה, בעלת השליטה בחברה הינה שותפות פימי שהינה בשליטתו של מר ישי דויד. לפרטים נוספים נא ראו סעיף 1.1.4 לדוח תיאור עסקי התאגיד הנלווה וההפניות שם.

תקנה 22: עסקאות עם בעלי שליטה

הגמול לדירקטורים מטעם בעל השליטה זהה לגמול הדירקטורים האחרים. הסכום הכולל של שכר הדירקטורים מטעם בעלת השליטה והוצאות נלוות אליהם שאינן חורגות מהמקובל, ששולם בתקופת הדוח, הינו 80 אלפי דולר.

בתאריך 21 במאי, 2015, אישרו מחדש ועדת התגמול והדירקטוריון, גמול לדירקטורים מטעם בעלת השליטה, בתוקף החל מיום 21 במאי, 2015 עד תום שלוש שנים ממועד אישור הדירקטוריון, הגמול לדירקטורים מטעם בעלת השליטה זהה לגמול הדירקטורים האחרים ואינו עולה על הסכום המרבי לפי תקנות 4, 5 ו-7 לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 25 במאי, 2015 (אסמכתא: 2015-01-026265), המובא בדרך של הפניה. לפרטים בדבר ביטוח ושיפוי נושאי משרה ראו תקנה 29א להלן.

עסקאות זניחות

במהלך העסקים הרגיל שלה, החברה וחברות בנות שלה, מבצעות או עשויות לבצע עסקאות בעלי עניין, לרבות עסקאות מן הסוגים ובעלות מאפיינים כמפורט להלן: עסקאות רכישת שירותים מצדדים קשורים לבעלי עניין; עסקאות רכישת ו/או שכירת ו/או מכירת ו/או רכישת טובין מ/ל בעלי עניין. זניחותה של עסקה נבחנת על בסיס שנתי לצורך דיווח במסגרת דוח תקופתי, דוחות כספיים ותשקיף (לרבות דוח הצעת מדף), תוך צירוף כלל העסקאות מאותו סוג של החברה עם בעל העניין או עם תאגידים בשליטתו של בעל העניין. יובהר, כי עסקאות נפרדות המתבצעות באופן תדיר וחוזר מדי תקופה, שאין ביניהן תלות ייבחנו על בסיס שנתי, ועל בסיס העסקה המסוימת לצרכי דיווח מיידי. ביום 20 במרס, 2017 וביום 23 במרס, 2017 סקרו ועדת הביקורת והדירקטוריון, בהתאמה, אמות המידה להגדרתן של עסקאות כעסקאות זניחות. לפרטים נוספים ראו באור 30 בדוחות הכספיים.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפירוט עדכני אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה נא ראו דיווח מיידי מיום 15 במרס, 2017 (אסמכתא: 2017-01-024627), המובא בדרך של הפניה.

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

ראו באור 15 בדוחות הכספיים.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות

לפירוטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה ראו נא ראו דיווח מיידי מיום 15 במרס, 2017 (אסמכתא: 2017-01-024609) המובא בדרך של הפניה.

תקנה 25א: המען הרשום של התאגיד

ת"ד 824 , נצרת עלית 17105
טלפון : 04-6414141
פקס : 04-6414173
כתובת דואר אלקטרוני : Irit@ham-let.co.il

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

| שם מספר ת.ז. תאריך לידה נתינות | מען להמצאת כתבי בי-דין | חברות בועדות הדירקטוריון ; כהונה כדירקטור חיצוני או כדירקטור בלתי תלוי | עובד החברה, חברת בת או חברה קשורה או בעל עניין | מועד תחילת הכהונה | השכלה | ניסיון עסקי ב-5 השנים האחרונות תאגידים בהם משמש דירקטור | בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד | בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית |
|---|---------------------------|---|---|----------------------|--|---|---|--|
| גילון בק 057382780 1962 ישראלית | יגאל אלון 98, תל אביב | לא יו"ר הדירקטוריון | כן – שותף בבעל ענין בתאגיד - קרן פימי | 15 באוגוסט, 2012 | אקדמית, בוגר הפקולטה להנדסת תעשייה וניהול (B.Sc) טכניון חיפה, בוגר הפקולטה למנהל עסקים (MBA) אוניברסיטת בר- אילן. | שותף בכיר בקרן פימי. אורמת טכנולוגיות, קבוצת אינרום, אינרום תעשיות בניה, אוברסיז קומרס, מגל, ריווליס השקיה, מפעלי חמצן וארגון, יוניטרוניקס (1989), מנועי בית שמש, וקרן פימי. | לא | כן |
| ישי דויד 57523367 1962 ישראלית | יגאל אלון 98, תל אביב | לא | מר דויד הינו בעל השליטה בחברה. | 15 באוגוסט, 2012 | אקדמית, בוגר הפקולטה להנדסת תעשייה וניהול (B.Sc.) אוניברסיטת תל- אביב, תואר שני במימון ומנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת בר-אילן. | מנכ"ל ושותף בכיר בקרן פימי. קבוצת אינרום, אינרום תעשיות בניה, גילת רשתות לוויין, ח. מר תעשיות בע"מ, אוברסיז קומרס, נובולוג (פארם-אפ 1966), רקח תעשיות פרמצבטיות בע"מ, נייר חדרה, פולירם תעשיות, תדיר-גן מוצרים מדוייקים, דלק סן מחזור, מנועי בית שמש וקרן פימי. | לא | כן |

| שם מספר ת.ז. תאריך לידה נתינות | מען להמצאת כתבי בי-דין | חברות בועדות הדירקטוריון; כהונה כדירקטור חיצוני או כדירקטור בלתי תלוי | עובד החברה, חברת בת או חברה קשורה או בעל עניין | מועד תחילת הכהונה | השכלה | ניסיון עסקי ב-5 השנים האחרונות תאגידים בהם משמש דירקטור | בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד | בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית |
|--|---------------------------|--|--|----------------------|---|--|---|--|
| עמירם בם 028785194 1971 ישראלית | יגאל אלון 98, תל אביב | לא | כן- שותף בבעל עניין בתאגיד – קרן פימי. | 15 באוגוסט, 2012. | אקדמית, בוגר הפקולטה למשפטים (B.A) מאוניברסיטת תל-אביב. בוגר הפקולטה לכלכלה (B.A) מאוניברסיטת תל-אביב. בוגר הפקולטה למינהל עסקים (MBA) מאוניברסיטת תל- אביב. | שותף בקרן פימי ובקרן פייט. Ormat Technologies Inc, נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ, גילת רשתות לוויין בע"מ, דימר בע"מ, נייר חדרה, תאת טכנולוגיות בע"מ, דלקסן תעשיות מיחזור בע"מ, גלעם בע"מ ורקח תעשיות פרמצבטיות בע"מ. | לא | כן |
| אלדד בן משה 058774290 1964 ישראלית | בזלת 17, שוהם | לא | מנכ"ל חברת אינרום תעשיות בע"מ, חברה בשליטת קרן פימי ויו"ר פעיל בחברות אשר בשליטתה. שותף בבעל ענין בתאגיד - קרן פימי | 15 באוגוסט, 2012 | אקדמית, תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה (B.A) מאוניברסיטת תל אביב ולימודי המשך בחשבונאות מתקדמת, אוניברסיטת תל- אביב, תואר שני במנהל עסקים (MBA) מאוניברסיטת תל-אביב. רואה חשבון. | מנכ"ל אינרום תעשיות בע"מ ואינרום תעשיות בנייה בע"מ. שותף בכיר בקרן פימי. יו"ר דירקטוריון פעיל באיטונג בע"מ, איטונג ריצופים בע"מ, כרמית מיסטר פיקס בע"מ, שיש אלוני בע"מ, אורלייט תעשיות (מילניום 2000) בע"מ, אורדן תעשיות מתכת ויציקות בע"מ, נירלט צבעים בע"מ, ענן דבש בע"מ. דירקטור באינרום תעשיות בנייה בע"מ ובבזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ. | לא | כן |

| שם מספר ת.ז. תאריך לידה נתינות | מען להמצאת כתבי בי-דין | חברות בועדות הדירקטוריון; כהונה כדירקטור חיצוני או כדירקטור בלתי תלוי | עובד החברה, חברת בת או חברה קשורה או בעל עניין | מועד תחילת הכהונה | השכלה | ניסיון עסקי ב-5 השנים האחרונות תאגידים בהם משמש דירקטור | בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד | בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית |
|---|-----------------------------|--|---|----------------------|--|--|---|--|
| שלמה זהר 050884774 1951 ישראלית | רח' ד"ר אליהו 18, רמת גן | כן- ועדת ביקורת, ועדת תגמול, הועדה לבחינת הדוחות הכספיים. דירקטור בלתי תלוי | לא | 14 בנובמבר, 2012 | תואר ראשון (B.A) בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בר- אילן. תואר שני (MBA) במנהל עסקים, התמחות בחשבונאות ומימון, אוניברסיטת מקגיל – קנדה. | מנכ"ל איי,די,או גרופ בע"מ (מיולי 2011 ואילך), יו"ר דירקטוריון באי.די.או גרופ בע"מ (מאי 2010 – יולי 2011), דירקטור וסגן יו"ר דירקטוריון Israel Discount Bank of N.Y (2006-2009), יו"ר דירקטוריון בנק דיסקונט בע"מ, בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ, דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (2006 – 2009). דירקטור בש. זהר ייעוץ והשקעות בע"מ, DELEK US INC, נעמן פורצלן בע"מ, דן חברה לתחבורה ציבורית בע"מ, סונול בע"מ, ולאומי פרטנרס בעמ. | לא | כן |

| שם מספר ת.ז. תאריך לידה נתינות | מען להמצאת כתבי בי-דין | חברות בועדות הדירקטוריון ; כהונה כדירקטור חיצוני או כדירקטור בלתי תלוי | עובד החברה, חברת בת או חברה קשורה או בעל עניין | מועד תחילת הכהונה | השכלה | ניסיון עסקי ב-5 השנים האחרונות תאגידים בהם משמש דירקטור | בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד | בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית |
|---|---------------------------|--|---|----------------------|---|---|---|--|
| יחיאל גוטמן 00791863 1944 ישראלית | ש"י עגנון 12, ירושלים | כן- ועדת ביקורת, ועדת תגמול, הועדה לבחינת הדוחות הכספיים. דירקטור חיצוני | לא | 14 בנובמבר, 2012 | תואר ראשון (B.A) בסוציולוגיה והיסטוריה, האוניברסיטה העברית בירושלים, תואר ראשון (L.L.B) במשפטים, האוניברסיטה העברית בירושלים. | עו"ד, שותף במשרד עוה"ד גוטמן. דירקטור באמות השקעות בע"מ. | לא | כן |
| מירב וולקניסון 032122400 1975 ישראלית | דן 63, מודיעין | כן- ועדת ביקורת, ועדת תגמול, הועדה לבחינת הדוחות הכספיים. דירקטור חיצוני | לא | 7 ביולי, 2013 | תואר ראשון (B.A) בחשבונאות וכלכלה, האוניברסיטה העברית בירושלים, תואר שני במשפטים לרואי חשבון, אוניברסיטה בר אילן, תל- אביב. | סמנכ"ל כספים חברת אוריין ש.מ. בע"מ | לא | כן |

| שם מספר ת.ז. תאריך לידה נתינות | מען להמצאת כתבי בי-דין | חברות בועדות הדירקטוריון; כהונה כדירקטור חיצוני או כדירקטור בלתי תלוי | עובד החברה, חברת בת או חברה קשורה או בעל עניין | מועד תחילת הכהונה | השכלה | ניסיון עסקי ב-5 השנים האחרונות תאגידים בהם משמש דירקטור | בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד | בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית |
|--|---|--|---|----------------------|--|--|---|--|
| לימור בקר 025696220 1973 ישראלית | רח' אבשלום חביב 5, דירה 45, תל-אביב | לא | לא | 13 באוגוסט, 2013 | בוגרת (LL.B) במשפטים, המסלול האקדמי של המכללה למנהל, תל-אביב. Master of Business Administration – Kellogg School of Management, Northwestern University and the Leon Recanati Graduate School of Business Administration, Tel Aviv University. | שותפה מנהלת המילטון ליין | לא | לא |

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של התאגיד (שאינם דירקטורים בחברה)

| שם | מספר ת.ז. | שנת לידה | התפקיד בתאגיד | מועד תחילת הכהונה | האם בן משפחה של נושא משרה אחר או בעל עניין בתאגיד | השכלה | ניסיון עסקי ב-5 השנים האחרונות |
|--------------------------|-----------|----------|----------------------------|-------------------|---|---|--|
| אמיר וידמן | 023834351 | 1968 | מנכ"ל | 2016 | לא | בוגר הנדסת מכונות (B.Sc), טכניון חיפה ומוסמך במנהל עסקים (MBA), טכניון חיפה. | סמנכ"ל שיווק ומכירות של החברה עד למינויו לתפקיד מנכ"ל החברה, סמנכ"ל שיווק בחברת ק.ל.א – טנכור. |
| מורן טייר | 031800865 | 1974 | סמנכ"ל כספים | 2016 | לא | אקדמית, בוגר הפקולטה לכלכלה וחשבונאות (B.A) המרכז האקדמי רופין. | חשב קבוצת Lumenis |
| יעל לוסטיגמן | 59084376 | 1964 | מנהלת משאבי – אנוש | 2011 | לא | אקדמית, בוגרת (B.A) חוג רב תחומי במדעי החברה, המכללה האקדמית עמק יזרעאל | מנהלת משאבי אנוש בחברה. |
| מאיר ראובן מימון | 055673248 | 1959 | סמנכ"ל מכירות | 2016 | לא | אקדמית, בוגר הפקולטה לכלכלה (B.A) אוניברסיטת חיפה, בוגר הפקולטה למנהל עסקים Herriot Watt University | מנכ"ל מקורות אנרגיה פ.ע. בע"מ |
| חגי ססלר | 058347444 | 1963 | סמנכ"ל אבטחת איכות | 2016 | לא | אקדמית, בוגר הפקולטה להנדסת חומרים, אוניברסיטת בן גוריון, בוגר הפקולטה למנהל עסקים (M.B.A) אוניברסיטת בן גוריון. | מנהל איכות, בטיחות וסביבה – TAT Technologies. מנהל איכות – SGD Engineering |
| טיראנו ראלף תומאס | 452057450 | 1955 | מנהל חברת הבת בארצות הברית | 2015 | לא | אקדמי, Masters in Finance –Webster University. Bachelors of Science United States Military Academy | Executive Vice President at Weir Seaboard |
| פליקס שסטטסקי | 017526021 | 1975 | סמנכ"ל הנדסה ופיתוח | 2012 | לא | אקדמית, בוגר הפקולטה להנדסת מכונות (B.Sc.) מכללת אורט בראודה כרמיאל. בוגר הפקולטה למנהל עסקים (M.B.A) האוניברסיטה הפתוחה. | מנהל הנדסה, מחקר ופיתוח של קבוצת המ-לט. |

| | | | | | | | |
|---|---|----|------|--|------|-----------|------------------------|
| מנהל חברות בנות בהולנד, מנהל חברת KORS BRUINS B.V. . | אקדמית, בוגר Commercial economics (Bachelor of International management Administration), אוניברסיטת Windesheim, הולנד. | לא | 2011 | מנהל חברות בנות בהולנד | 1976 | תושב זר | ריצ'רד ברוינס |
| מנהל אגף ייצור בחברה. | אקדמית, בוגר הפקולטה לתעשייה וניהול (B.Sc.) מוסד הטכניון בחיפה. | לא | 2014 | סמנכ"ל תפעול | 1972 | 308788637 | גרגורי רובינסקי |
| מנהל חברת: Cambridge Fluid Systems Limited | אקדמית, בוגר מנהל עסקים Applied University of Dortmund, School of Sciences | לא | 2015 | מנהל חברת הבת : Cambridge Fluid Systems Limited | 1969 | תושב זר | סטפן לי |
| חשבת חברת נילית בע"מ. | אקדמית, בוגרת הפקולטה לכלכלה וחשבונאות (B.A.) (אוניברסיטת חיפה, בוגרת הפקולטה למנהל עסקים (M.B.A) אוניברסיטת חיפה. | לא | 2011 | חשבת | 1970 | 24886194 | עירית פלד |
| שותפה במחלקת ביקורת פנים, ניהול סיכונים וטכנולוגיות מידע (IT), במשרד ברזילי ושות'- רואי חשבון. שותפה במשרד חיימוביץ- שחורי בע"מ ביקורת פנימית וייעוץ IT. | רואת חשבון מוסמכת על ידי מועצת רואי חשבון בישראל. CIA- Certified Internal Auditor - מבקר פנימית מוסמכת (הסמכה בנ"א) - CISA - Certified Information System Auditor מבקר מערכות מידע מוסמכת (הסמכה בנ"א) CRMA - Certification in Risk Management Assurance - בעלת הסמכה בינלאומית בניהול סיכונים. QAR בעלת הסמכה מטעם לשכת המבקרים הפנימיים העולמית (IIA) כסוקרת איכות הביקורת. בעלת הסמכה ממכון התקנים הישראלי כעורכת מבדקים פנימיים לתקן ת"י ISO 9001:2000 . בוגרת קורס דירקטורים לרואי חשבון מטעם לשכת רואי חשבון, בוגרת קורס תשואול וחקיקה למבקרי פנים מטעם לשכת המבקרים הפנימיים בישראל והמרכז הישראלי לניהול. | לא | 2013 | מבקר פנימית | 1972 | 029026820 | אילנה שחורי |

להלן שמות נושאי המשרה הבכירה שסיימו את תפקידם במהלך שנת 2016 ועד למועד דו"ח זה :
גבי לימור שוסהיים סיימה את כהונתה כסמנכ"ל הכספים של החברה ביום 11 ביולי, 2016, לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 11.4.2016 (אסמכתא : 2016-01-046204).

תקנה 26ב: מורשה חתימה של התאגיד

אין לחברה מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד

קוסט פורר גבאי את קסירר רואי חשבון.
שדרות פל-ים, חיפה.

תקנה 28: שינוי בתקנון

בתקופת הדוח לא נעשה שינוי בתקנון ההתאגדות של החברה.

תקנה 29: המלצות והחלטות**תקנה 29(א) – המלצות והחלטות הדירקטורים:**

1. ביום 27 בנובמבר, 2016 החליט דירקטוריון החברה לחלק לבעלי מניות בחברה דיבידנד בסכום של 19.355 מיליון ש"ח. הדיבידנד חולק ביום 12 בדצמבר, 2016. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 4 בדצמבר, 2016 (אסמכתא: 2016-01-136027) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך של הפניה.
2. ביום 23 במרץ, 2017 החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה, לפרטים נוספים ראו סעיף 8.4 בדוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה.

תקנה 29(ג) – החלטות של אסיפה כללית מיוחדת:

3. ביום 8 במרס, 2016 אישרה האסיפה הכללית והמיוחדת של החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה, מר אמיר וידמן לרבות הקצאה פרטית מהותית. לפרטים נוספים ראו תקנה 21 לעיל.
4. ביום 7 ביולי, 2016 התקבלו, בין היתר, ההחלטות הבאות: (א) מינוי מחדש של גבי מירב וולקיןסון, כדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה; (ב) תיקון למדיניות התגמול של החברה לרבות התייחסות להתקשרות בפוליסת ביטוח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר זימון האסיפה מיום 2 ביוני, 2016 (אסמכתא: 2016-01-043467) ודיווח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 7 ביולי, 2016 (אסמכתא: 2016-01-077584) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך של הפניה.
5. ביום 13 בפברואר, 2017 אישרה האסיפה הכללית והמיוחדת של החברה הקצאה פרטית מהותית למנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר זימון האסיפה מיום 5 בינואר, 2017 (אסמכתא: 2017-01-002688) ודיווח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 13 בפברואר, 2017 (אסמכתא: 2017-01-015855) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך של הפניה.

כמו כן, ראו תקנה 29א' להלן.

תקנה 29א: החלטות החברה

נכון למועד דו"ח זה, החברה העניקה לדירקטורים ולנושאי המשרה כתבי שיפוי ופטור (ראו דו"חות מיידיים שפרסמה החברה ביום 3 באוגוסט 2007 וביום 10 בספטמבר 2007, מס' אסמכתא 2007-01-346192 ו- 2007-01-390643, בהתאמה). כתב שיפוי ופטור, הינו בתנאים אחידים לנושאי המשרה, כמקובל בחברה והכל בכפוף להחלטות שנתקבלו ו/או יתקבלו בנושאים אלה מעת לעת באורגנים השונים של החברה בהתאם להוראות תקנון החברה וכל דין. סכום השיפוי, על פי כתב השיפוי המקובל בחברה, לא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה בעת מתן ההתחייבות לשיפוי ויהיה כפוף לאירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות וכן לסכום או אמת המידה אשר הדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין, כמפורט בכתב השיפוי. ביום 13 ביולי, 2015 אישרה החברה הארכת תוקף כתבי שיפוי, בנוסח המקובל בחברה, לדירקטורים מטעם בעלת השליטה, לתקופה של שלוש שנים שתחילתן במועד אישור הארכת תוקף כתבי שיפוי. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר זימון האסיפה מיום 2.6.2015 (אסמכתא: 2015-01-037806) ודיווח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 13.7.2015 (אסמכתא: 2015-01-071976), המובאים בדרך של הפניה.

ביום 7 ביולי, 2016 אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת לאחר אישור הדירקטוריון וועדת התגמול, התקשרות בפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000, לרבות דירקטורים מטעם בעלת השליטה, נושאי משרה ומנכ"ל החברה. ההתקשרות הינה בתנאים זהים לתנאים של פוליסת הביטוח והאחריות הנוכחית של החברה. על פיה יינתן כיסוי ביטוחי בגבול אחריות עד לסך שלא יעלה על 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה, תמורת פרמיה שנתית בסך של כ- 16 אלפי דולר ארה"ב (ובסך כולל שלא יעלה על 60 אלפי דולר). מובהר בזאת כי תנאי פוליסת הביטוח הינם בהתאם לתנאים המקסימאליים המותרים על פי תקנון החברה, כפי שיעודכן מעת לעת, וכן אישרו כי תנאי הכיסוי הביטוחי אשר אושרו לדירקטורים מטעם בעלת השליטה ומנכ"ל החברה זהים לתנאי הכיסוי הביטוחי של יתר הדירקטורים ונושאי המשרה, בהתאם לפוליסת הביטוח הקיימת בחברה, התנאים הינם בתנאי שוק ואינם עשויים להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר זימון האסיפה מיום 2 ביוני, 2016 (אסמכתא: 2016-01-043467) ודיווח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 7 ביולי, 2016 (אסמכתא: 2016-01-077584) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך של הפניה.

תאריך: 23 במרס, 2017

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ

| | |
|----------------------|-----------------|
| <u>שמות החותמים:</u> | <u>תפקידם:</u> |
| 1. גילון בק | יו"ר דירקטוריון |
| 2. אמיר וידמן | מנכ"ל |

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ

**חלק ה' - דו"ח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על
הדיווח הכספי ועל הגילוי לשנת 2016**

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970, לשנת 2016:

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ (להלן – **התאגיד**), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אמיר וידמן, מנהל כללי;
2. מורן טייר, סמנכ"ל כספים;
3. מאיר מימון, סמנכ"ל מכירות;
4. פליקס שסטטסקי, סמנכ"ל הנדסה ופיתוח;
5. חגי ססלר, סמנכ"ל איכות;
6. גריגורי רובינסקי, סמנכ"ל תפעול;
7. עירית פלד, חשבת;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה;

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה: מיפוי וזיהוי החשבוניות והתהליכים אשר החברה רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי. בחינת בקורות מפתח ובחינת אפקטיביות הבקורות. רכיבי הבקרה הפנימית כללו בקורות על תהליכי סגירת תקופה חשבונאית, עריכה והכנת דוחות כספיים והגילויים, בקורות ברמת הארגון, בקורות על סביבת המחשוב, ובקורות בתהליכים עסקיים: רכש, מלאי ומכירות.

בחודש אפריל, 2016 הושלמו כל הפעולות הנדרשות לשם השלמת עסקת רכישת מלוא הון המניות של חברת Jiangsu Xinghe Valve .Co., Ltd. (להלן: "**החברה הסינית**"), לפרטים ראה סעיף 7.5 בדוח הדירקטוריון. תוצאות הפעילות של החברה הסינית אוחדו לראשונה במסגרת דוחות החברה לרבעון השני של שנת 2016 החל ממועד השלמת העסקה הרכישה כאמור, וכן אוחדו במלואם ברבעון השלישי והרביעי לשנת 2016.

לאור מועד השלמת עסקת הרכישה ולאחר בחינה מעמיקה, סבורה הנהלת החברה, כי קיים קושי מעשי בעריכת דוח הערכת אפקטיביות לשנת 2016 ביחס לפעילות הנרכשת של החברה הסינית, משום שעד מועד השלמת עסקת הרכישה לא ביצעה החברה הסינית תהליכי בדיקה של אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בהתאם למלצות ועדת גושן (ISOX).

על פי הנחיית סגל הרשות לניירות ערך מיולי 2010, 1 (SOX) FAQ, החברה זכאית לארכה בהתייחס לחברה הסינית כ"תאגיד אחר" שהושגה שליטה עליו, במשמעות ובהקשר הניתנים למונח על פי הנחיית הרשות.

הנהלת החברה והדירקטוריון הגיעו לכדי מסקנה כי השלכות עסקת הרכישה מחייבות היערכות ושינויים מתאימים מצד החברה לצורך תכנון, הקמת מערך בקורות העונה על כל הסיכונים הכרוכים (ככל שקיימים), הטמעת הבקורות בחברה הסינית וביצוע תהליכי בדיקה של אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי – הן ברמת סגירת הדוחות הכספיים של החברה הסינית והן ברמת מערך הכספים ומערכות המידע שלו. היערכות ושינויים אלו מחייבים מטבע הדברים זמן תכנון, ביצוע ויישום ארוכים.

להערכת החברה, גיבוש התהליכים וההטמעה בחברה הסינית, עד למצב בו ניתן יהיה לתת דיווח אמיתי ונכון בדבר אפקטיביות הבקורות, יארכו כשנה ממועד הרכישה, כאשר מובאים בחשבון ביצוע הליכי מיפוי, השלמת הליכי תיעוד בהקדם האפשרי, קביעת נהלים ובקורות לבדיקה, תהליכי הטמעה בחברה, תיקון ליקויים (במידה וימצאו) וכן ביצוע הבדיקות עצמן (Testing).

יחד עם כל האמור לעיל, סבורה החברה כי רמת הבקורות, הנהלים, היישום הפנימי והדיווח הכספי, נוכח הפעולות אותן נקטה החברה ונהלים ובקורות שהוטמעו, ממועד הרכישה, הינה איכותית, באופן המספק גילוי נאות לציבור.

בכפוף לאמור לעיל, הנהלת החברה בדעה כי למרות שלא הושלם יישום תהליכי הערכת האפקטיביות לבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה הסינית, אין לעובדה זו השפעה מהותית על הדיווח הכספי והגילוי ברמת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה וכי בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 לדצמבר 2016 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1):

הצהרות מנהלים

הצהרת מנכ"ל

אני, אמיר וידמן, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ (להלן – **התאגיד**) לשנת 2016 (להלן – הדוחות);
 - (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 - (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ב)(ד)(2):

הצהרת מנהלים

הצהרת סמנכ"ל הכספים

אני, מורן טייר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ (להלן - **התאגיד**) לשנת 2016 (להלן – **הדוחות**);
 - (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 - (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ

חלק ו' – שאלון ממשל תאגידי

שאלון ממשל תאגידי¹

1. הגדרות

בהנחיה זו-

"בעל עניין", "דירקטור בלתי תלוי", "דירקטור חיצוני", "ועדת דירקטוריון", "חברת איגרות חוב", "חברה ציבורית", "ענין אישי", "עסקה", "פעולה", "קרוב" ו- "תקנון" - כהגדרתם בחוק החברות ;

"בעל שליטה" - כהגדרתו בסעיף 268 לחוק החברות ;

"דוח תקופתי" - כמשמעותו בפרק ב' לתקנות הדוחות ;

"דוח רבעוני" - כמשמעותו בפרק ד' לתקנות הדוחות ;

"הוועדה", "הצהרה", "ועדה לבחינת הדוחות הכספיים" - כמשמעותם בתקנות אישור הדוחות הכספיים ;

"ועדת תגמול" - כמשמעותה בסעיף 118א לחוק החברות ;

"זיקה" - כמשמעותה בסעיף 240 לחוק החברות ;

"כשירות מקצועית", "מומחיות חשבונאית ופיננסית" - כמשמעותם בתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו-2005 ;

"מדיניות תגמול" - כמשמעותה בסעיף 267א לחוק החברות ;

"תאגיד זר" - כמשמעותו בסעיף 39א לחוק ;

"תקנות אישור הדוחות הכספיים" - תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע - 2010 ;

2. הנחיות למילוי השאלון:

- (א) תאגיד יסמן "V" במקום המתאים אם תיאר היגד את מצב הדברים בתאגיד ; לא תיאר היגד את מצב הדברים בתאגיד יסמן "X" במקום המתאים ;
- (ב) הובאה בשאלון דרישה להשלמת פרטים, יובאו הפרטים האמורים במקום שיועד לכך בשאלון ;
- (ג) מידע העשוי להיות חשוב למשקיע סביר ביחס לעניינים המתוארים בשאלון יובא בתמצית בהערות הסיום לשאלון בצירוף הפנייה לשאלה הנוגעת לעניין ;
- (ד) השאלון ייחתם בידי יושב ראש הדירקטוריון, יושב ראש ועדת הביקורת ויושב הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ;

¹ פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

שאלון ממשל תאגידי

| עצמאות הדירקטוריון | | |
|--------------------|-------|---|
| לא נכון | נכון | |
| | √ | <p>1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר.</p> <p>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):</p> <p>דירקטור א': <u>יחיאל גוטמן</u>.</p> <p>דירקטור ב': <u>מירב וולקינסון</u>.</p> <p>מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: <u>2</u></p> |
| _____ | _____ | <p>2. שיעור² הדירקטורים הבלתי תלויים³ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: <u>3/8</u></p> <p>שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון⁴ התאגיד⁵: _____.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).</p> |

² בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

³ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

⁴ לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

⁵ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

| | | | | |
|--|---|--|--|----|
| | ✓ | <p>בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) 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> | | 3. |
| | ✓ | <p>כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים⁶ 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 שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.</p> | | 4. |
| | ✓ | <p>כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של עניין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות):</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" -</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה:</p> <p>כן <input type="checkbox"/> לא <input type="checkbox"/> (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> <p>יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____.</p> | | 5. |

⁶ לעניין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן בנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לעניין שאלה זו.

| | | | |
|--|---|--|--|
| | ✓ | <p>6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור:</p> <p>זהות: _____.</p> <p>תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): _____.</p> <p>פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____.</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> <p>שיעור נוכחות⁷ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____, נוכחות אחרת: _____.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p> | |
|--|---|--|--|

⁷ תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

| כשירות וכישורי הדירקטורים | | | | |
|---------------------------|------|----|---|--|
| לא נכון | נכון | | | |
| | ✓ | 7. | 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) ⁸ . 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. | מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____. | |
| | | ד. | הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____. | |
| | | 8. | התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. – אם תשובתכם הינה "נכון" – יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: <input checked="" type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) | |

⁸ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

| | | | | |
|-----|----|---|---|---|
| 9. | א. | <p>בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע : 2.</p> | ✓ | — |
| | ב. | <p>מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח - 8</p> <p>בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית⁹ : 6.</p> <p>בעלי כשירות מקצועית¹⁰ : 2.</p> <p>במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שכיהנו בשנת הדיווח.</p> | | |
| 10. | א. | <p>בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור : _____.</p> <p>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 : 0 ימים.</p> | ✓ | |
| | ב. | <p>מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה :</p> <p>גברים : 6, נשים : 2</p> | — | — |

⁹ לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

¹⁰ ר' ה"ש 9.

| ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית) | | | | | | |
|---|-------|--|------------------------------------|--|---|--|
| לא נכון | נכון | | | | | |
| _____ | _____ | <p>מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:</p> <p>רבעון ראשון (שנת 2015): _____1_____</p> <p>רבעון שני: _____1_____</p> <p>רבעון שלישי: _____1_____</p> <p>רבעון רביעי: _____2_____</p> | | | | |
| _____ | _____ | <p>לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכינהו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור¹¹ השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):</p> <p>(יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).</p> | | | | |
| | | שם הדירקטור | שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון | שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת ¹² | שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים ¹³ | שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה) |
| | | גילון בק | 100% | - | - | - |

11 ר' ה"ש 2.

12 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

13 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

| | | | | | | | | | |
|--|---|---|------|------|--------|---------|----------------|--|-----|
| | | - | - | - | - | 75% | ישי דויד | | |
| | | - | - | - | - | 75% | עמירם בם | | |
| | | - | - | - | - | 50% (*) | מרדכי גורפונג | | |
| | | - | - | - | - | 75% | אלדד בן משה | | |
| | | - | 100% | 100% | 100% - | 100% | שלמה זהר | | |
| | | - | 100% | 100% | 100% - | 88% | יחיאל גוטמן | | |
| | | - | 100% | 100% | 100% - | 100% | מירב וולקינסון | | |
| | | - | - | - | - | 88% | לימור בקר | | |
| (*) מר מרדכי גורפונג כיהן כדירקטור עד 25 במאי, 2016. | | | | | | | | | |
| | √ | בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם. | | | | | | | 12. |

| הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון | | | | |
|--|-------|--|----|-----|
| לא נכון | נכון | | | |
| | √ | 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 : 0 ימים. | | 13. |
| | √ | 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 : 0 ימים. | | 14. |
| | | 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 ¹⁵ . <input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור). | | 15. |
| | √ | המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) – | | 16. |
| _____ | _____ | תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים : _____. | א. | |
| _____ | _____ | הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות ¹⁶ : <input type="checkbox"/> כן | ב. | |

¹⁵ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

¹⁶ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

| | | | | |
|--|---|--|-----|--|
| | | <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) | | |
| | √ | בעל שליטה או קרובו <u>אינו</u> מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). | 17. | |

| ועדת הביקורת | | | | |
|--------------|-------|---|--|--|
| לא נכון | נכון | | | |
| _____ | _____ | 18. ועדת הביקורת <u>לא</u> כיהן בשנת הדיווח - | | |
| | √ | א. בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). | | |
| | √ | ב. יו"ר הדירקטוריון. | | |
| | √ | ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו. | | |
| | √ | ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע. | | |
| | √ | ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). | | |

| | | | | |
|-----|--|--|---|---|
| 19. | | 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. | √ | |
| 20. | | מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הועדה, 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 : _____. | √ | |
| 21. | | ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד. | | √ |
| 22. | | בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הועדה, היה זה באישור יו"ר הועדה ו/או לבקשת הועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו). | √ | |
| 23. | | 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. | √ | |
| 24. | | ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים. | √ | |

| תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים | | | | |
|---|-------|--|--|--|
| לא נכון | | נכון | | |
| _____ | _____ | 25. א. יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : 2 ימים | | |
| | | ב. מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון (שנת 2015) : 2 ימים. דוח רבעון שני : 2 ימים. דוח רבעון שלישי : 2 ימים. דוח שנתי : 2 ימים. | | |
| | | ג. מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון (שנת 2015) : 4 ימים. דוח רבעון שני : 4 ימים. דוח רבעון שלישי : 4 ימים. דוח שנתי : 6 ימים. | | |

| | | | | |
|-----|----|--|-------|-------|
| 26. | | רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו : _____ | ✓ | |
| 27. | | בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן : | _____ | _____ |
| | א. | מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור). | ✓ | |
| | ב. | התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת). | ✓ | |
| | ג. | יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני. | ✓ | |
| | ד. | כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים. | ✓ | |
| | ה. | לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. | ✓ | |
| | ו. | חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים. | ✓ | |
| | ז. | המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות. | ✓ | |
| | | אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים : _____. | _____ | _____ |

| ועדת תגמול | | | | |
|------------|------|---|--|-----|
| לא נכון | נכון | | | |
| | √ | הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). ☐ לא רלוונטי (לא התקיים דיון). | | 28. |
| | √ | תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת הגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. | | 29. |
| — | — | בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח - | | |
| | √ | א. בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). | | 30. |
| | √ | ב. יו"ר הדירקטוריון. | | |
| | √ | ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו. | | |

| | | | | |
|--|---|---|--|-----|
| | ✓ | ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע. | | |
| | ✓ | ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). | | |
| | ✓ | בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים. | | 31. |
| | ✓ | ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3) ו-272(ג)(1)(1) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין – סוג העסקה שאושרה כאמור : _____ מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח : _____ | | 32. |

| מבקר פנים | | |
|-----------|------|---|
| לא נכון | נכון | |
| | √ | 33. יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד. |
| | √ | 34. יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: ביקורת בנושא איכות ביקורת בנושא שילוח סקר סיכונים |
| — | — | 35. היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות ¹⁷): 653 שעות |
| | √ | בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי. |
| | √ | 36. המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם. |

¹⁷ כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

| עסקאות עם בעלי עניין | | | |
|----------------------|------|--|--|
| לא נכון | נכון | | |
| | ✓ | <p>37. 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 הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): _____.</p> <p>- האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגנים הקבועים בדין:</p> <p><input type="checkbox"/> כן</p> <p><input type="checkbox"/> לא</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.</p> | |
| | | <p>38. 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:</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> כן</p> <p><input type="checkbox"/> לא</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p> | |

ביחס לשאלה 21 : בשנת הדיווח התקיים דיון בנוכחות רואה חשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד. ישיבת ועדת הביקורת בנוכחות המבקר הפנימית היתה מתוכננת להתקיים בשנת הדיווח אולם היא נדחתה והתקיימה ביום 15 במרס, 2016.

ביחס לשאלה 35 : ישיבת ועדת הביקורת היתה מתוכננת להתקיים בשנת הדיווח אולם היא נדחתה והתקיימה ביום 15 במרס, 2016.

יו"ר הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים: מירב וולקינסון

יו"ר ועדת הביקורת: יחיאל גוטמן

יו"ר הדירקטוריון: גילון בק

תאריך : 23 במרס, 2017