



המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ

**דוח תקופתי
לשנת 2018**

תוכן עניינים

| <u>פרק</u> | <u>עמוד</u> |
|------------|---|
| א. | תיאור עסקי התאגיד..... א-1 |
| ב. | דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד..... ב-1 |
| ג. | דו"חות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2018..... ג-1 |
| ד. | פרטים נוספים על התאגיד..... ד-1 |
| ה. | דו"ח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה והצהרות הנהלה..... ה-1 |

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים - תיאור עסקי התאגיד

| | |
|----|--|
| 2 | חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה |
| 4 | חלק שני - מידע אחר על עסקי החברה |
| 6 | חלק שלישי - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות |
| 8 | תחום א' - מוצרים לתעשייה התהליכית |
| 12 | תחום ב' - מוצרים אולטרה - נקיים |
| 16 | תחום ג' - מוצרים לבקרת זרימה |
| 20 | חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה |

חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. כללי

1.1.1. פעילות החברה החלה בשנת 1950, וביום 28 באוגוסט, 1961 החברה נתאגדה ונרשמה בישראל. 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 הינו בשלושה תחומי הפעילות, כדלקמן:

א. פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מחברים, ברזים ושסתומים למערכות פיקוד, בקרה והולכה תעשייתיות וכן פיתוח, תכנון, ייצור מערכות ושילוב חיישנים ומערכות IIOT¹ במוצרים אלה ללקוחות בתחום פעילות זה (להלן: "מוצרים לתעשייה התהליכית").

ב. פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מחברים, ברזים ושסתומים למערכות הובלת גזים אולטרה-טהורים בתעשיות מיקרו אלקטרוניקה ותעשיות אולטרה-נקיות נוספות² וכן פיתוח, תכנון, ייצור מערכות ושילוב חיישנים ומערכות IIOT במוצרים אלה ללקוחות בתחום פעילות זה (להלן: "מוצרים אולטרה-נקיים").

ג. פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של ברזי תהליך, ברזי בקרה ומחברים לתחום ההולכה של נוזלים וגזים וכן פיתוח, תכנון וייצור מערכות בשילוב מערכות IIOT במוצרים אלה ללקוחות בתחום פעילות זה (להלן: "מוצרים לבקרת זרימה")³.

1.1.3. מכירות הקבוצה מופנות ברובן המכריע לייצוא. בשנת 2018 כ-97% ממכירות הקבוצה היו לייצוא. מוצרי הקבוצה זוכים להכרה ואישור על ידי חברות תעשייתיות עולמיות מובילות בשווקים המרכזיים הבאים: יצרני מערכות גז תעשייתית, מוליכים למחצה, נפט, גז ופטרוכימיים, ציוד אנליטי, טורבינות קרקע ואנרגיה גרעינית.

1.1.4. בעלת השליטה בחברה הינה שותפות פימ⁴, אשר מחזיקה, נכון למועד דוח זה, בשיעור של כ-60.16% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה.

1.1.5. באוגוסט 2018, הושלמה רכישת מלוא הון המניות של חברת S&S VALVE CO., LTD, חברה המאוגדת ברפובליקה של קוריאה (קוריאה הדרומית) (להלן: "חברת הבת בקוריאה") לחברת הבת בקוריאה ניסיון של למעלה מ-35 שנה בפיתוח, ייצור ושיווק של ברזי תהליך וברזי בקרה לסגמנט ההולכה של נוזלים וגזים. לפרטים נוספים בדבר רכישת חברת הבת בקוריאה ראו דיווחים מיידיים מיום 13.08.2018 ומיום 17.06.2018.

¹ Industrial Internet of Things

² 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.

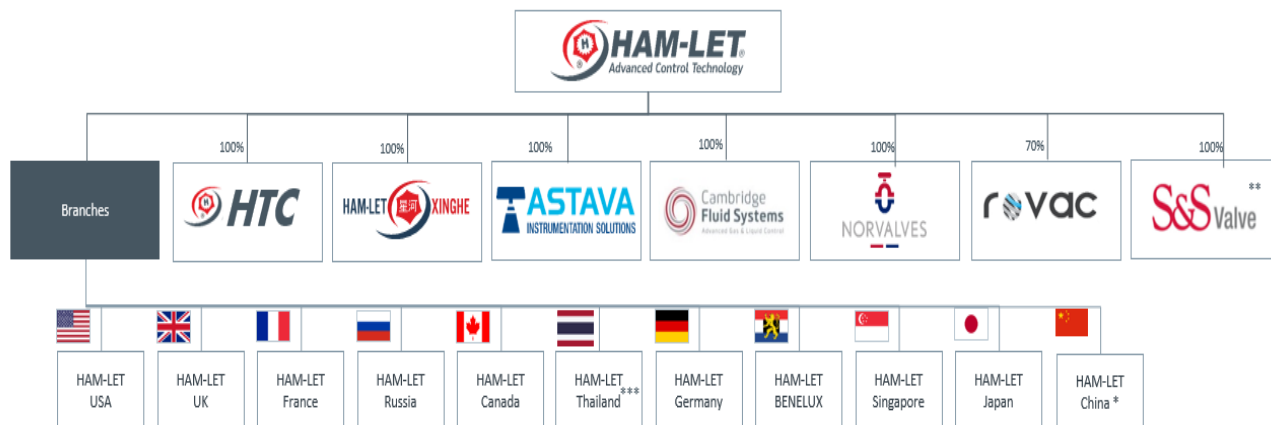
³ החל מהדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2018 ובעקבות רכישת חברת הבת בקוריאה, (לפרטים נוספים על רכישת חברת הבת בקוריאה ראו סעיף 1.1.5 להלן), הקבוצה מדווחת ומציגה תחום פעילות חדש זה. לפרטים נוספים ראו באור 4 לדוחות הכספיים השנתיים.

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

(אסמכתאות: 2018-01-076128 ו- 2018-01-052275, בהתאמה), המובאים בדרך של הפניה. במסגרת דוח תקופתי זה, פעילותה נכללת במסגרת תחום המוצרים לבקרת זרימה שהינו תחום פעילות חדש. לפרטים נוספים ראו באור 4 לדוחות הכספיים השנתיים.

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 עיקר חברות הקבוצה שלהלן:



(*) בתקופת הדוח הוקמה חברת הבת בסין.

(**) במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018 הקבוצה השלימה רכישה של 100% מהון המניות המונפק של חברת הבת בקוריאה, חברה פרטית המאוגדת בקוריאה הדרומית.

(***) בתקופת הדוח הוקמה חברת הבת בתאילנד.

2. תחומי פעילות הקבוצה

כאמור לעיל, לקבוצה שלושה תחומי פעילות כדלקמן:

2.1. מוצרים לתעשייה התהליכית.

2.2. מוצרים אולטרה-נקיים.

2.3. מוצרים לבקרת זרימה.

לתיאור כל אחד מתחומי הפעילות הנ"ל ראו סעיפים 7 עד 25 להלן.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

למעט היוון רווחים לפרמיה שבוצע בשנת 2017 וזאת על מנת לעמוד בתנאי סטנדרטי המפורט בכתב אישור של מרכז השקעות לא חלו שינויים נוספים בהשקעות בהון החברה או עסקאות מהותיות אחרות שנעשו במניותיה (לפרטים נוספים בדבר היוון הרווחים לפרמיה ראו סעיף 32.5 להלן).

4. חלוקת דיבידנדים

4.1. נכון 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 |
|-------------|-----------------|--------------|-------------|---------------|----------------|
| 26/03/2018 | 34.91 מיליון ₪ | 2.50 ₪ למניה | 10/05/2018 | מותרת | 2018-01-030184 |
| 14/06/2018 | 17.935 מיליון ₪ | 1.28 ₪ למניה | 2/08/2018 | מותרת | 2018-01-052128 |
| 23/03/2017 | 18.070 מיליון ₪ | 1.29 ₪ למניה | 16/05/2017 | מותרת | 2017-01-042198 |

4.3. יתרת העודפים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 הינה 55,534 אלפי דולר.

4.4. לחברה לא קיימות מגבלות על חלוקת דיבידנד, מלבד התחייבותה כלפי הבנקים בישראל המממנים את פעילותה ולפיה היא מחויבת לשמירת אמות מידה פיננסיות. לפרטים בדבר אמות המידה הפיננסיות ראו סעיף 39.2 להלן ובאור 13'ג' בדוחות הכספיים לשנת 2018 (להלן: "הדוחות הכספיים").

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

חלק שני - מידע אחר על עסקי החברה

בעקבות השלמת רכישת חברת הבת בקוריאה באוגוסט, 2018 (ראו סעיף 1.1.5 לעיל) מציגה החברה בדוח תקופתי זה תחום פעילות חדש של מוצרים לבקרת זרימה וזאת ביחס לתקופה של שלוש שנים שקדמו למועד דוח תקופתי זה. בשנים 2017 ו-2016 הנתונים הכספיים שמיוחסים לתחום מוצרים לבקרת זרימה דווחו יחד עם נתונים כספיים של תחום פעילות המוצרים לתעשייה התהליכית. בעקבות רכישת חברת הבת בקוריאה כאמור שונתה מתכונת הדיווח של הנתונים הכספיים כאמור ותוצאות תחום פעילות זו, לרבות ביחס לתקופות קודמות המפורטות בדוח זה שהיו טרם רכישת חברת הבת בקוריאה, מוצגות בנפרד.

לפרטים נוספים ראו באור 5 לדוחות הכספיים.

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 2016, 2017 ו-2018, באלפי דולר ארה"ב:

| מאוחד | | | מוצרים לבקרת הזרימה | | | מוצרים אולטרה-נקיים | | | מוצרים לתעשייה התהליכית | | | |
|---------|---------|---------|---------------------|---------|--------|---------------------|--------|--------|-------------------------|---------|---------|-------------------------------|
| 2016 | 2017 | 2018 | (*)2016 | (*)2017 | 2018 | 2016 | 2017 | 2018 | (*)2016 | (*)2017 | 2018 | |
| 124,088 | 150,194 | 182,423 | 601 | 2,073 | 23,263 | 40,537 | 58,256 | 69,101 | 82,950 | 89,865 | 90,059 | הכנסות תחום הפעילות מחיצוניים |
| 11,944 | 15,714 | 17,872 | (466) | (1,553) | 552 | 5,305 | 6,583 | 6,503 | 7,105 | 10,684 | 10,817 | |
| 134,314 | 164,311 | 199,384 | 1,948 | 3,394 | 25,179 | 35,384 | 46,882 | 55,676 | 96,982 | 114,035 | 118,529 | נכסי תחום הפעילות |
| 65,867 | 85,642 | 123,688 | 1,240 | 6,090 | 10,219 | 16,460 | 21,116 | 37,791 | 48,167 | 58,436 | 75,678 | התחייבויות תחום הפעילות |

(*) הנתונים סווגו מחדש והינם הנתונים שפוצלו לשני תחומי פעילות וזאת לאור פתיחת תחום פעילות חדש של מוצרים לבקרת זרימה.

לפרטים נוספים ראו דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

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

6.1. כללי:

שנת 2018 התאפיינה בעלייה ברמות הביקושים למוצרי הקבוצה לתחום המוצרים האולטרה נקיים ובעלייה ברמות הביקושים למוצרי הקבוצה לתחום בקרת הזרימה. העליה שרשמה הקבוצה בתחום פעילות בקרת הזרימה נובעת בעיקרה מאיחוד לראשונה של מכירות חברת הבת בקוריאה (שנרכשה באוגוסט, 2018) ומאיחוד מכירותיה של חברת הבת בסינגפור (שנרכשה באוקטובר, 2017).

שנת 2017 התאפיינה בהמשך מגמת העליה ברמות הביקושים למוצרי החברה בשלושת תחומי פעילותה. העליה שרשמה הקבוצה במכירות של המוצרים האולטרה נקיים נובעת מהמשך המגמה של עליה משמעותית בביקושים למוצרי הקבוצה. העליה שרשמה הקבוצה בתחום פעילות בקרת הזרימה נובעת בעיקרה מאיחוד לראשונה של חברת ROVAC.

שנת 2016 התאפיינה בעליה ברמות הביקושים למוצרי הקבוצה בתחום פעילות מוצרים לתעשייה התהליכית ובתחום פעילות מוצרים אולטרה-נקיים. העליה שנרשמה במכירות הקבוצה של המוצרים במגזר התעשייה התהליכית, נובעת בעיקרה מאיחוד לראשונה של מכירות חברת הבת בסיין (Jiangsu Xinghe Valve Co., Ltd. (להלן: "חברת הבת בסיין"). העליה שנרשמה במכירות הקבוצה של המוצרים האולטרה נקיים נובעת מעליה משמעותית בביקושים למוצרי הקבוצה.

לפני שנת 2016 לא היו לקבוצה הכנסות אשר כיום מיוחסות לתחום פעילות מוצרים לבקרת הזרימה. במהלך שנת 2016 הושלמה רכישת חברת הבת בנורווגיה אשר מכירותיה מיוחסות כיום לתחום פעילות מוצרים לבקרת הזרימה.

6.2. תנודות מחירים בעלויות חומרי הגלם:

בחודש מרץ 2016 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. בתחילת שנת 2017 התהפכה המגמה במחירים. לאחר עליית מחירים רצופה במהלך שלושת הרבעונים האחרונים של 2016 בהם התייקרו המתכות בכ- 25%, בינואר 2017 מחירי המתכות החלו לרדת. ירידת המחירים (כ- 10%) נמשכה עד יוני 2017. במשך המחצית השנייה של 2017 חלה עליה תלולה במחירים (כ- 15%). סה"כ מחירי חומרי הגלם עלו בכ- 5% בשנת 2017, כמו כן, מגמת עליית המחירים נמשכת גם בתחילת שנת 2018.

בינואר 2018 מחירי המתכות החלו לעלות. במשך המחצית הראשונה של שנת 2018 חלה עליית מחירים (כ- 23%). במחצית השנייה של שנת 2018 חלה ירידה תלולה במחירים (כ- 32%). סה"כ מחירי חומרי הגלם ירדו בכ- 9% בשנת 2018. כמו כן, בתחילת שנת 2019 קיימת מגמת עליית מחירים ביחס למחירי סוף שנת 2018.

6.3. תנודות בשערי מטבע:

הקבוצה מוכרת במספר מטבעות מלבד הדולר של ארה"ב אשר העיקריים שבהם: אירו, ליש"ט, וון דרום קוריאני וליש"ט. חלק מהותי מעלויות הייצור של החברה הינן עלויות שקליות. התנודות בשערי החליפין של המטבעות השונים, בעיקר השקל לעומת הדולר גורמות לשיפור או שחיקה ברווחיות הקבוצה, לפי העניין.

כך למשל:

בשנים 2016-2017, ההשפעה נטו של השינויים בשערי החליפין של מטבעות המכירה השונים ביחס לדולר הקטינה את מחזור המכירות ורווחיותה של הקבוצה. בנוסף התחזקותו של השקל ביחס לדולר בשנים אלו הגדילה את הוצאותיה של הקבוצה והרעה את רווחיותה.

בשנת 2018, ההשפעה נטו של השינויים בשערי החליפין של מטבעות המכירה השונים ביחס לדולר הגדילה את מחזור המכירות ורווחיותה של הקבוצה. בנוסף, החלשותו של השקל ביחס לדולר הקטינה את הוצאותיה של הקבוצה ושיפרה את רווחיותה.

6.4. מזרח רחוק:

כלכלת המזרח הרחוק, מאופיינת בשנים האחרונות בצמיחה ומהווה אבן שואבת להשקעות ופרויקטים בכל מגוון התעשיות. בשנת 2018, שיעור ההתרחבות הכלכלית במדינות דרום ומזרח אסיה במיוחד ובהודו נותר איתן יחסית, כאשר רבות ממדינות המזרח הרחוק מהוות שחקן מרכזי בזירה הכלכלית הגלובלית. כך למשל, דרום קוריאה, הנמנית עם הכלכלות המפותחות באסיה, הינה שחקן משמעותי בתחום בקרת הזרימה, זאת מכיוון שנתח נרחב מהאזניות המובילות גז טבעי נוזלי (LNG - Liquefied Natural Gas) נבנות בקוריאה. עקב החסמים הטכנולוגיים הגבוהים בחדיירה לתחומי הפעילות של הקבוצה, מסופקים הביקושים הגוברים במדינות המזרח הרחוק, ובסין בפרט, בעיקר על ידי ייבוא.

6.5. סין ומלחמת סחר בין ארה"ב לסין:

בשנת 2018, ההתרחבות הכלכלית בסין הינה בהאטה הדרגתית ביחס להשקעות זרות, בעוד הצמיחה מהשקעות מקומיות עומדת בעינה. בין הגורמים לכך ניתן למצוא את "מלחמת הסחר" בין ארה"ב לבין סין שהחלה להתפתח בעת האחרונה במסגרתה הטילה ארה"ב מכסים חדשים על ייבוא מסין. יש לציין, כי ככל והאמור יוביל לעדכון מכסים בין המדינות באופן שיוביל בסין לפיחות בביקוש למוצרים אמריקאים ועלייה בביקוש למוצרים מקומיים, תיתכן השפעה חיובית על מכירות החברה בסין, שכן חברת הבת בסין נחשבת לשחקן מקומי בשוק הסיני, דבר המקנה לה יתרון אל מול המתחרים האמריקאים כאמור בסעיף 29 להלן.

6.6. 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.

חלק שלישי - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

7. מידע כללי על תחומי הפעילות

7.1. כאמור לעיל, לקבוצה שלושה תחומי פעילות כדלקמן:

(א) מוצרים לתעשייה התהליכית: פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מחברים, ברזים ושסתומים למערכות פיקוד, בקרה והולכה תעשייתיות וכן פיתוח, תכנון, ייצור מערכות ושילוב חיישנים ומערכות IIOT במוצרים אלה 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 נוספות⁵ וכן פיתוח, תכנון, ייצור מערכות ושילוב חיישנים ומערכות IIOT במוצרים אלה ללקוחות

⁵ 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.

בתחום פעילות זה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 14 עד 19 להלן.

(ג) מוצרים לבקרת זרימה: פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של ברזי תהליך, ברזי בקרה ומחברים לתחום ההולכה של נוזלים וגזים וכן פיתוח, תכנון וייצור מערכות בשילוב מערכות IIOT במוצרים אלה ללקוחות בתחום פעילות זה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 20 עד 25 להלן.

לפרטים נוספים לגבי תחומי הפעילות המתייחסים לקבוצה בכללותה ראו סעיפים 26 עד 50 להלן.

7.2. עיקר פעילות הקבוצה שיידך למשפחת הרכיבים המיועדים למכשור, בקרה ובקרת זרימה למגוון של אפליקציות תעשייתיות. המוצרים משמשים מערכות הובלת נוזלים וגזים, אשר תפקידן להוביל נוזלים וגזים באופן מדויק ומדוד במגוון אפליקציות רחב, וכן לאפשר מדידה, פיקוח והעברת נתונים לגבי זרימה, לחץ, טמפרטורה, רעש, רעידות ומדדים נוספים במערכות מכשור, בקרה ובקרת זרימה. בנוסף החברה מפתחת מייצרת ומשווקת רכיבים לתהליכי ההפקה וההולכה של גזים ונוזלים בעיקר לתעשיית הגז והנפט.

הרכיבים אותם מפתחת, מייצרת ומשווקת הקבוצה הם, בין היתר: מחברים, שסתומי מחט, שסתומים כדוריים, שסתומי דיאפרגמה, שסתומים מפוקדים, שסתומים אל-חוזרים וסעפות למכשור ובקרה וכן מחברים, שסתומים וברזים המשמשים בתהליכי ההפקה וההולכה של גזים ונוזלים בעיקר לענף הגז והנפט. 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. רובן המכריע של מכירות הקבוצה בשלושת תחומי הפעילות הן לייצוא (כ- 94% בשנת 2016, כ- 96% בשנת 2017 וכ- 97% בשנת 2018).

7.3. בשנים האחרונות קיימת עליה משמעותית בחלקם של פרויקטים בתחומי פעילות הקבוצה בטרטוריות מזרח אסיה וסין, כך שחלקן היחסי של טריטוריות אלו, בהשוואה לכלל הצריכה בשוק העולמי, הולך וגדל בהתמדה, הן באמצעות גידול אורגני, הן באמצעות רכישת חברות בתחום פעילות הקבוצה. לאור העובדה שמוצרים כגון המוצרים המיוצרים על ידי הקבוצה נחשבים כקריטיים לתהליכי ליבה במתקנים והמפעלים, במקרים רבים ההחלטה לגבי זהות הספק הנבחר נעשית בחברות ההנדסה האחראיות על תכנון הפרויקט. במקרים רבים חברות ההנדסה נמצאות בתחום גיאוגרפי, השונה ממיקומו העתידי של הפרויקט.

7.4. תהליכי שרשרת האספקה למוצרי הקבוצה מורכבים למדי, וקיימת שונות גדולה מאוד מפרויקט לפרויקט. חלק מהמוצרים נרכשים על ידי לקוחות הקצה, חלקם על ידי יצרני ה-OEM (Original Equipment Manufacturing – יצרני הצידוד) בארצות מוצאם וחלק מהמוצרים נרכשים דרך חברות EPC (Engineering Procurement and Construction – חברות ההנדסה והקמה).

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.

מכירות תחום זה משמשות לצורך הקמת פרויקטים תעשייתיים, ולעבודות 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 42 להלן.

8.3. שינויים בהיקפי הפעילות בתחום וברווחיותו:

בשנים האחרונות הקבוצה פועלת להגדלת היקף פעילותה בתחום התעשייה התהליכית, בין היתר תוך התמקדות בחברות ההנדסה הגדולות הפעולות בתחום פעילות זה. להגדלת היקפי הייצור בתחום פעילות זה השפעה ישירה על הגידול ברווח הגולמי עקב יתרונות לגודל.

בשנת 2018, לא חל שינוי במכירות בתחום זה לעומת התקופה המקבילה אשתקד, שיעור הרווח הגולמי הסתכם לשיעור של 39% מהמכירות בתחום.

בשנת 2017, חלה עליה במכירות בתחום זה בשיעור של כ-10% לעומת 2016, שיעור הרווח הגולמי הסתכם לשיעור של 38% מהמכירות בתחום. העליה במכירות נבעה בעיקרה מעליה בביקושים למוצרי החברה הנובעת בעיקר מהתייחסות מחירי הנפט שהביא לגידול בהשקעות בתחום זה.

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 הינה ההתרחבות התעשייתית והגידול בביקושים במדינות כדוגמת סין, ארה"ב, דרום קוריאה, הודו, ויאטנם, אינדונזיה, מלזיה וברזיל.

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

להערכת החברה, השינויים הטכנולוגיים העיקריים העשויים להשפיע מהותית על תחום הפעילות הינם שינויים בחומרי הגלם לייצור המוצרים בתחום הפעילות וכן הוספת יכולות חישה ובקרה

בטכנולוגיית IIOT, חומרי מבנה - 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). כמו כן, החברה בוחנת אפשרות של שימוש במדפסות תלת מימד ("3D Printers"). לפיכך, החברה עוקבת אחר ההתפתחויות בשווקים, כדי להיערך להתאמות הנדרשות, ככל שתדרשנה.

8.6. גורמי ההצלחה הקריטיים לתחום הפעילות והשינויים החלים בהם:

בנוסף לגורמי ההצלחה הקריטיים המשותפים לכלל תחומי הפעילות של הקבוצה כמפורט בסעיף 26 להלן, ניתן למנות גורם הייחודי לתחום פעילות זה, או כזה 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 2016, 2017 ו- 2018 לא חלו שינויים מהותיים במערך הספקים הכללי של הקבוצה ובמערך ספקי חומרי הגלם. לפירוט בדבר מערך הספקים ראו להלן סעיף 36 להלן.

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

ראו סעיף 27 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 והשינויים 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 29 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 לשימושים שונים בתהליך הפקת הנפט. רכיבים אלה מתחלקים לשלושה רכיבים עיקריים: רכיבי Upstream להתקנה ושימוש במתקני חיפוש והפקה, מתחת ומעל לפני המים, רכיבי Midstream המשמשים להולכה ואחסון נפט וגז, ורכיבי Downstream המשמשים לזיקוק של נפט וגז.

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, ועמידה בתקנים ודרישות תהליכיות שונות כגון טמפ', לחץ עמידות לנוזלים וגזים קורוזיביים.

3) מערכות – מערכות דגימה ובקרה לתעשיית הנפט והפטרוכימיה.

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

9.3. IIOT- החברה משלבת חיישנים ומערכות בקרה במסגרת המוצרים שהיא מפתחת עבור לקוחותיה בתחום פעילות זה. לפרטים נוספים ראו סעיף 11 להלן.

9.4. 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.

9.5. מוצרי הקבוצה בתחום פעילות זה מיוצרים בעיקר על ידי החברה וחברות הבנות שלהלן:

1) חברת הבת בסין אשר רכישתה הושלמה באפריל 2016 פועלת בתחום התעשייה התהליכית ומייצרת בעיקר ברזים ומחברים לחברות הפועלות בסין בתחום האנרגיה הגרעינית, פטרוכימיה והנפט וגז. 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.

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

3) בינואר, 2017 החברה השלימה את רכישת הזכויות בטכנולוגיה ליצור קו מוצרים ללחץ גבוה של מחברים וברזים מחברת Resato International B.V. ראו דיווח מיידי מיום 18.12.2016 (אסמכתא: 2016-01-140014), המובא בזאת בדרך של הפניה.

9.6. 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.

10. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית

לעניין פילוח ההכנסות ממוצרי התעשייה התהליכית לפי קבוצות מוצרים דומים ראו באור 5ד' במסגרת הדוחות הכספיים, המובא בזאת 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.

החברה נמצאת בשלבי פיתוח למוצרים הנתמכים בקישוריות לאינטרנט IIOT. הקבוצה פיתחה ברזים עם מערכות חישה למגוון של פרמטרים בין היתר של טמפרטורה, לחץ ורעש ונמצאת בשיתוף פעולה עם מספר ספקיות המתמחות בתחום על מנת להרחיב את יכולות הקבוצה.

12. לקוחות בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית

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.

12.1 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.

12.2 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.

12.3 להלן מידע על התפלגות מכירות ללקוחות לשנים 2018 ו-2017 על-פי מאפיינים גיאוגרפיים (באלפי דולר ארה"ב): (*)

| הטריטוריה | סה"כ מכירות בתחום הפעילות בשנת 2018 | סה"כ מכירות בתחום הפעילות בשנת 2017 |
|--------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| צפון אמריקה | 22,617 | 20,337 |
| אירופה | 23,735 | 23,625 |
| סין | 16,311 | 19,401 |
| מזרח רחוק למעט סין | 19,399 | 18,757 |
| ישראל | 4,157 | 4,616 |
| אחרים | 3,840 | 3,129 |
| סה"כ | 90,059 | 89,865 |

(*) הנתונים סווגו מחדש והינם הנתונים שפוצלו לשני תחומי פעילות וזאת לאור פתיחת תחום פעילות חדש של מוצרים לבקרת זרימה.

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. בשנים 2017 ו-2018 כ- 87%, (בנטרול השפעת איחוד לראשונה של מכירות החברה הבת בסין) 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 בעיקר ביבשת אמריקה, אירופה ואסיה.

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, מסננים, ברזים ושסתומים מפקדים וידניים, המיועדים למערכות הובלת גזים לייצור מוליכים למחצה (Semiconductors) וכן בפיתוח, תכנון וייצור מערכות ללקוחות בתחום פעילות זה. המוצרים מוגדרים כקריטיים לתעשייה 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-LED, תעשיות הסולאר (Photo Voltaic) 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 42 להלן.

14.3. שינויים בהיקפי הפעילות בתחום וברווחיותו:

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" (Cloud), ולכן התנודתיות החזויה נמוכה יותר.

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.

שנת 2017 התאפיינה בעליה במכירות בתחום זה בשיעור של כ-44% לעומת 2016. שיעור הרווח הגולמי הסתכם לשיעור של כ-33% מהמכירות בתחום. שיעור הרווח הגולמי הושפע בעיקר מהתחזקותו של השקל מול הדולר ומעליה בהיקף הפעילות של חברת הבת באנגליה הפועלת בשיעורי רווחיות גולמית נמוכה יותר משיעורי הרווחיות של החברה בתחום זה.

שנת 2018 התאפיינה בעליה במכירות בתחום זה בשיעור של כ-19% לעומת 2017. שיעור הרווח הגולמי הסתכם לשיעור של כ-31% מהמכירות בתחום. שיעור הרווח הגולמי הושפע בעיקר מעליה בהיקף הפעילות של חברת הבת באנגליה הפועלת בשיעורי רווחיות גולמית נמוכה יותר משיעורי הרווחיות של החברה בתחום זה.

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

בשנת 2016, הביקושים למוצרי החברה בתחום זה עלו ביחס לשנת 2015. בשנים 2017 ו-2018 המשיכה ואף התחזקה מגמת הגידול בביקושים בכל הטריטוריות. 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). שימוש נרחב ב-IIoT כניסה לרכבים אוטונומיים ורובוטיקה. בנוסף החברה מזהה מגמות של התייעלות בזמני תגובה, טמפרטורות גבוהות, אורך חיים למחזורים וספיקה יציבה. 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 ההצלחה הקריטיים המשותפים לכלל תחומי פעילות הקבוצה, כמפורט בסעיף 26 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 2016, 2017 ו-2018 לא חלו שינויים מהותיים במערך הספקים הכללי של הקבוצה ובמערך ספקי חומרי הגלם. לפירוט בדבר מערך הספקים ראו להלן סעיף 36.

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

לפירוט בדבר חסמי הכניסה והיציאה, נא ראו סעיף 27 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 29 להלן). המכירות הנ"ל של מוצרים הדומים למוצרים המיוצרים על ידי החברה הינן במחיר זול יותר, בהשוואה למחירי החברה.

כמו כן בשוק ישנה מגמה של איחוד יכולות על מנת לספק ללקוחות פתרון רחב יותר הן בשוק האולטרה נקי והן בשוק התהליכי.

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 מסוג זה 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:

- 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 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. מוצרי הקבוצה בתחום פעילות זה מיוצרים בעיקר על ידי על ידי החברה וחברת Cambridge Fluid Systems Limited, חברה המאוגדת באנגליה (להלן: "חברת הבת באנגליה"). לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 24 בדצמבר 2014, 1 בינואר, 2015 ו- 6 בינואר, 2015 (אסמכתאות: 2014-01-229698, 2015-01-000988 ו- 2015-01-004588, בהתאמה) המובאים בדרך של הפניה. כמו כן, מקימה החברה, בין היתר, מפעל הכולל חדרי נקיים בתאילנד על מנת לתמוך בשוק המתפתח באסיה, ולייעל את פעילות החברה באזור זה. המפעל צפוי להחל ייצור במהלך שנת 2019.

15.3. 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 d5' בדוחות הכספיים, המובא בזאת 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. כמו כן, החברה נכנסה לפיתוח תמיכה במוצרי IIOT ומוצרים מבוססי IIOT.

18. לקוחות בתחום המוצרים האולטרה – נקיים

במהלך 2018, הקבוצה נכנסה לפעילות עם לקוחות נוספים בתחום זה המאופיינים הן כלקוחות יצרניים והן כיצרני ציוד עבור הלקוחות היצרניים. פעילות זאת מרחיבה את פעילות החברה בשוק, ומאפשרת גידול נוסף במהלך השנים הקרובות.

18.1. לקוחות תחום המוצרים האולטרה-נקיים הינם ברובם לקוחות OEM, המשתמשים במוצרים האולטרה-נקיים להרכבת מערכות עבור יצרני ציוד ראשי וכן חברות שיש בבעלותם מפעלי ייצור ומשתמשים במוצרי החברה או דומיהם לתשתיות המפעל.

18.2. 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, למעט ביחס ללקוח א' להלן, בתחום פעילות זה אין לקבוצה לקוח כלשהוא שהכנסות הקבוצה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה בדוחות הכספיים המאוחדים שלה.

18.3. לקוח א' - הקבוצה הינה ספק מורשה של הלקוח בתחום זה, כאשר הכנסותיה ממנו בגין שנת 2018 מהוות כ- 11% מסך מכירות הקבוצה. במסגרת הסכם מחירים שנקבע בהתקשרות בין החברה ללקוח, הלקוח שולח לחברה הזמנות רכש אשר לאחר אישור ההזמנה הספציפית על ידי הקבוצה, ההזמנה הופכת למחייבות בין הצדדים.

18.4. להלן מידע על התפלגות מכירות ללקוחות לשנים 2017 ו- 2018 על-פי מאפיינים גיאוגרפיים (באלפי דולר ארה"ב):

| הטריטוריה | סה"כ מכירות בתחום הפעילות בשנת 2018 | סה"כ מכירות בתחום הפעילות בשנת 2017 |
|--------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| צפון אמריקה | 12,540 | 11,480 |
| אירופה | 36,198 | 27,469 |
| סין | 4,278 | 1,528 |
| מזרח רחוק למעט סין | 15,354 | 16,799 |
| ישראל | 655 | 964 |
| אחרים | 76 | 16 |
| סה"כ | 69,101 | 58,256 |

בשנת 2017 ובשנת 2018, כ- 95% וכ- 92% 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 חברות בנות המשמשות כזרוע מכירתית. לפרטים אודות החברות בנות ראו סעיף 13.1 לעיל. לצורך זה, הקבוצה מחזיקה במרכז הלוגיסטי של החברה 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.

תחום ג' - מוצרים לבקרת זרימה

20. מידע כללי על תחום המוצרים לבקרת זרימה

20.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

20.1.1. בעקבות השלמת רכישת חברת הבת בקוריאנה, החל מהדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2018, לקבוצה נוסף תחום פעילות חדש: תחום מוצרים לבקרת זרימה (לפרטים נוספים ראו באור 5 לדוחות הכספיים).

20.1.2. תחום המוצרים לבקרת הזרימה עוסק בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של ברזי תהליך וברזי בקרה לתחום ההולכה של נוזלים וגזים ובמיוחד לגז טבעי נוזלי (LNG), המיועדים לטרמינלים לטעינה ופריקה של גז טבעי, אוניות להובלת גז טבעי מונזל וכן למפעלי כימיה ופטרוכימיה על מנת לאפשר שליטה ובקרה על התהליכים וכן פיתוח, תכנון וייצור מערכות ללקוחות בתחום פעילות זה. מוצרים אלו כוללים בין היתר סדרת ברזים קריוגניים העמידים בתנאי טמפרטורה ולחץ קיצוניים של מינוס 196 מעלות צלזיוס, ברזי בקרה המשמשים לניהול מערכות בקרת זרימה, ברזים ומחברים לקידוחים תת מיימים עמוקים וכן לפלטפורמות ימיות.

20.2. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות: ראו סעיף 42 להלן.

20.3. שינויים בהיקפי הפעילות בתחום וברווחיותו

התחזית המקובלת היא גידול בתחומי הגז הטבעי מונזל, הולכה והשנעה של גז טבעי, הוספת טרמינלים לפריקה וטעינה ואוניות להובלה בהיקף משמעותי של כ-70 אוניות בשנתיים הקרובות. בכוונת החברה להוסיף מוצרים בתחום ולהגדיל את היקף המכירות באופן משמעותי בשוק הקוריאני, באמצעות חברת הבת ולהשתמש בערוץ השיווקי של החברה על מנת להרחיב את פעילות החברה גם לשווקים הבינלאומיים.

20.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

ההתפתחות של השווקים בתחום הגז הטבעי היא תוצאה של מעבר לשימוש באנרגיה נקייה יותר בתחנות כוח ובציי הסוחר העולמיים. מספר רב של קידוחים ומתקני הפקה וכן הצורך בשינוע של הגז לנקודות הצריכה ברחבי העולם יביאו, לעמדת החברה, להגדלה משמעותית בביקושים ושימוש במוצרי החברה בתחום זה הגדלה משמעותית בשימוש בגז טבעי בעולם וכן בתעשייה הכימית פטרוכימית מגדיל את הפוטנציאל הביקושי למוצרי החברה כמו כן פתיחת השוק בברזיל, שדומה באופיו לקידוחי המים בים הצפוני מאפשר לחברה הנורווגית להרחיב את פעילותה.

20.5. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

להערכת החברה, השינויים הטכנולוגיים העיקריים להשפיע מהותית על תחום הפעילות הינם שינויים בחומרי הגלם לייצור המוצרים בתחום הפעילות וכן הוספת יכולות חישה ובקרה בטכנולוגיית IIOT, חומרי מבנה - מוצרי תחום הפעילות המיוצרים ומשווקים על ידי הקבוצה, מיוצרים ממתכות שונות, שהעיקרית שבהן היא **נירוסטה – פלב"מ 316 Stainless steel**. לפיכך,

החברה עוקבת אחר ההתפתחויות בשווקים, כדי להיערך להתאמות הנדרשות, ככל שתידרשנה.

20.6 גורמי הצלחה הקריטיים לתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

בנוסף לגורמי הצלחה הקריטיים המשותפים לכלל תחומי הפעילות של הקבוצה גורמי הצלחה הם עבודה משותפת עם חברות ההנדסה ומשתמשי הקצה על מנת לאשר את החברה והטכנולוגיות שלה למתקנים, דרישות ותקנים של תחומי הפעילות השונים.

20.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

בשנים 2016, 2017 ו- 2018 לא חלו שינויים מהותיים במערך הספקים הכללי של הקבוצה ובמערך ספקי חומרי הגלם. לפירוט בדבר מערך הספקים ראו להלן סעיף 36 להלן.

20.8 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בו

עקב החסמים הטכנולוגיים והלוגיסטיים הנדרשים לצורך ייצור המוצרים בתחום פעילות זה, מספר היצרנים העולמיים בתחום, המייצרים את כל מגוון המוצרים המיוצרים על ידי הקבוצה, הינו מועט יחסית. בתחום זה, הדגש הוא על מתן פתרון איכותי ואמין. וותק הקבוצה ונסיונה העשיר בתחום הפעילות, המהווים תנאי הכרחי לייצור מוצרים בתחום זה, מקנים לקבוצה יתרון משמעותי.

20.9 תחליפים למוצרי תחום הפעילות והשינויים החלים בו

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

20.10 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

עקב החסמים הטכנולוגיים והלוגיסטיים מספר היצרנים העולמיים בתחום המוצרים לקידוחים תת מיימים עמוקים מאופיין במספר ספקים נמוך ודורש מומחיות טכנולוגית ולכן באופן יחסי יש מעט ספקים בעלי יכולת וותק פעילות שווי ערך – דבר המאפשר לחברה להיות תחרותית בתחומים אלה.

21 מוצרים ושירותים בתחום המוצרים לבקרת זרימה

את מוצרי החברה בתחום בקרת הזרימה ניתן למיין לפי הסוגים העיקריים הבאים: (א) ברזי תהליך קריוגניים ואחרים להולכת גזים ונוזלים; (ב) ברזי בקרה ממוקדים; (ג) ברזים לשימושים בקידוח ימי עמוק (Sub Sea); ו- (ד) מערכות דגימה ובקרה.

21.1 מוצרים אלו משמשים לצורך הקמת פרויקטים תעשייתיים כגון: בתי זיקוק, תחנות כוח, בניית אוניות להובלת גז טבעי, הקמת טרמינלים לטעינה ופריקה של גז טבעי, הקמת מתקני קידוח ייצור מתקני הגזה וכן לעבודות תחזוקה. מגוון המוצרים כולל ברזים ושסתומים המאופיינים בקטרים בין 1-48 אינץ' ועוד, שמופעלים ידנית או על ידי מפעילים פניאומטים/הידראוליים.

21.2 תחום בקרת הזרימה, מוערך על ידי החברה במחזור מכירות שנתי של כ- 40 מליארד דולר⁶.

מוצרי הקבוצה בתחום פעילות זה מיוצרים בעיקר על ידי החברה וחברות הבנות שלהן:

(1) במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018 הקבוצה השלימה רכישה של 100% מהון המניות המונפק של חברת הבת בקוריא, חברה פרטית המאוגדת בקוריא הדרומית. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.1.5 לעיל.

(2) חברת Norvalves – החברה הנורווגית שנרכשה ברבעון הרביעי של 2016, מייצרת מפתחת

⁶ הערכות החברה נלקחו מעבודה על פי מחקר שפורסם בינואר 2014 על ידי Jefferies, ראו בלינק-
https://c.ycdn.com/sites/www.vma.org/resource/resmgr/2014_meetings/graham.pdf

ומשווקת ברזים ומחברים לשימושים ימיים בקידוח עמוק וכן למתקני הפקה, הולכה וקליטה של גז ונפט.

3) באוקטובר 2017 הקבוצה (באמצעות חברה בת בסינגפור בבעלותה המלאה של החברה) השלימה רכישה של 70% מהון המניות המונפק של חברת Rovac Pte Ltd. הפועלת בתחום מערכות שליטה ובקרה לתעשיית הנפט והגז המשוך לתחום התעשייה התהליכית של הקבוצה. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 29 באוקטובר, 2017 (אסמכתא: 2017-01-094435) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך של הפניה. החברה מעריכה שההשקעה בחברת Rovac, כאמור לעיל, תאפשר לה להרחיב את מגוון הפתרונות והמוצרים שאותם מציעה החברה ללקוחותיה, ובכך להמשיך ולחזק את תחום פעילות המוצרים לתעשייה התהליכית לרבות שווקי הנפט והגז בתחום פעילות זה.

21.3. בנוסף, תחום המוצרים לתעשייה התהליכית כולל מחברים, ברזים ושסתומים לתחום הגז והנפט לשימושים שונים בתהליך הפקת הנפט. רכיבים אלה מתחלקים לשלושה רכיבים עיקריים: רכיבי Upstream להתקנה ושימוש במתקני חיפוש והפקה, מתחת ומעל לפני המים, רכיבי Midstream המשמשים להולכה ואחסון נפט וגז, ורכיבי Downstream המשמשים לזיקוק של נפט וגז.

21.4. IIOT - החברה משלבת חיישנים ומערכות בקרה במסגרת המוצרים שהיא מפתחת עבור לקוחותיה בתחום פעילות זה. לפרטים נוספים ראו סעיף 23.2 להלן.

21.5. להערכת החברה, נכון למועד דוח זה, חלקה המוערך של הקבוצה במכירות לשוק העולמי של תחום המוצרים לבקרת הזרימה עדיין אינו מהותי. לפיכך, פוטנציאל הגידול בהיקפי המכירות של הקבוצה בתחום זה הינו משמעותי.

22. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים בתחום המוצרים לבקרת זרימה

לעניין פילוח ההכנסות ממוצרי תחום בקרת הזרימה לפי קבוצות מוצרים דומים ראו באור 5'ד' במסגרת הדוחות הכספיים, המובא בזאת בדרך של הפניה.

23. מוצרים חדשים בתחום המוצרים לבקרת זרימה

23.1. 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.

23.2. החברה נמצאת בשלבי פיתוח למוצרים הנתמכים בקישוריות לאינטרנט IIOT ובנוסף קיבלה זיכיון מהרשות לחדשנות להקים חממה טכנולוגית אשר עוסקת בתחום, החברה פיתחה ברזים עם מערכות חישה למגוון של פרמטרים בין היתר טמפרטורה לחץ ורעש ונמצאת בשיתוף פעולה עם מספר ספקיות המתמחות בתחום ולקוחות על מנת להרחיב את יכולות החברה.

23.3. מיד לאחר רכישת חברת הבת בקוריאה, החברה פיתחה קו מוצרים חדש של ברזי פרפר קריוגניים המאפשרים את הגדלת המכירות לשוק בקרת הזרימה.

24. לקוחות בתחום המוצרים לבקרת זרימה

הלקוחות הסופיים של תחום המוצרים לבקרת הזרימה מבצעים את רכישותיהם לעיתים ישירות ולעיתים דרך מפיצים של מוצרי תחום פעילות זה. אופן הרכישה תלוי בארץ הפעילות. לקוחות תחום המוצרים לבקרת הזרימה הינם לקוחות עסקיים, חברות תעשייתיות במגוון רחב של תחומי פעילות ובעיקר.

לתחום הפעילות מספר רב של לקוחות הפזורים בכל רחבי העולם: המזרח הרחוק, אירופה, וכן לקוחות (בייחוד בתחום התשתיות) במדינות מתפתחות. נכון למועד דוח זה, ריכוז הלקוחות המשמעותי הינו במזרח

הרחוק.

להלן מידע על התפלגות מכירות ללקוחות לשנים 2017 ו-2018 על-פי מאפיינים גיאוגרפיים (באלפי דולר ארה"ב):

| הטריטוריה | סה"כ מכירות בתחום הפעילות בשנת 2018 | סה"כ מכירות בתחום הפעילות בשנת 2017 |
|--------------------|--|--|
| אירופה | 2,694 | 1,427 |
| מזרח רחוק למעט סין | 20,569 | 646 |
| סה"כ | 23,263 | 2,073 |

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.

25. שיווק והפצה בתחום המוצרים לבקרת זרימה

הקבוצה מפיצה את מוצריה בשווקים העיקריים בעולם באמצעות חברות בנות (באופן ישיר) המשמשות למעשה כזרוע מכירות של החברה והעוסקות בשיווק והפצה: בארה"ב, סין, נורווגיה, באנגליה, בצרפת, ברוסיה, ברזיל, יפן וסינגפור.

בשווקים האחרים, בהם אין לקבוצה חברות בנות, משווקת הקבוצה את מוצריה באמצעות אנשי מכירות של הקבוצה ומפיצים מקומיים.

בתחום המוצרים לבקרת זרימה, עיקר ההפצה נעשית באופן ישיר אל מול לקוחות הקצה וחברות ההנדסה שמבצעות את הפרוייקטים, זאת מכיוון שהמוצרים הינם ייעודים שלרוב לא ניתן להשתמש לפרוייקטים אחרים.

לחברה אין תלות במפיץ בתחום פעילות זה.

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.

26. 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):

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

26.2. האיכות הגבוהה של מוצרי הקבוצה.

26.3. יכולת לספק מגוון מוצרים, לרבות פיתוחים חדשים.

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

26.5. מחירים תחרותיים.

26.6. העמדה וניהול מלאי של מוצרי הקבוצה אצל לקוחות גדולים.

26.7. 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.

26.8. 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 ובתחום המוצרים לבקרת הזרימה 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 לחדירה 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 נפרד מהתפתחות היקפי המכירות של הקבוצה.

26.9. חדירה 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.

26.10. הנדסה ופיתוח – החברה משקיעה משאבים על מנת לפתח ולתכנן מוצרים העונים על צרכי הלקוחות באפליקציות מתקדמות שלהם ומאפשרים לחברה להיות ממוצבת כמוביל טכנולוגי בתחום בקרת הזרימה, המדידה והחישה באמצעות IIOT.

27. חסמי כניסה

27.1. 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.

27.2. 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.

27.3. תחומי הפעילות מחייבים יכולת ייחודית לפיתוח מוצרים ייעודים ללקוחות, ודורשים ניסיון בתחום. וותק הקבוצה ונסיונה העשיר בתחום הפעילות שנבנה אודות להשתתפותה בפרויקטים רבים, מקנים לקבוצה יתרון משמעותי.

28. צבר הזמנות

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 עיקרי מוצריה ללקוחותיה באופן מיידי (קרי, בתוך מספר ימים), למעט מקרים מסויימים כגון מקרים בהם המוצר הנדרש בהזמנה אינו נמצא במלאי הקבוצה, שאז האספקה ללקוח מבוצעת תוך כ-60 יום ממועד ההזמנה.

29. תחרות

29.1. הקבוצה הינה שחקן מוביל בתחומי פעילותה ומתחרה בהצלחה שלושת הספקיות המובילות, זאת לאור הניסיון הרב שרכשה בייצור ובשיווק מגוון המוצרים בשלושת תחומי הפעילות ובאיכותם. להערכת החברה, יתרונה על פני ספקים מרכזיים אחרים, נשען בעיקר על איכות מוצרי החברה, וכן במגוון המוצרים הרחב אותו היא מציעה ללקוחותיה. האיכות הטכנולוגית של מוצרי החברה, יכולת האספקה והשירות שהיא מעניקה, המוניטין שצברה בפעילותה על פני השנים, כמו גם לעובדה לפיה לחברה מגוון מוצרים רחב, מקנים לה יתרון יחסי על פני מתחרותיה בקרב מתחרותיה, וממצבים אותה כמתחרה ראויה של החברות הנמנות כספקיות מובילות בעולם. הקבוצה מעריכה, על סמך היכרותה את השווקים בהם היא פועלת, כי היא מהמובילות מבין הספקים בעלי נתח שוק משמעותי.

29.2. שלושת הספקיות המובילות הינן שתי חברות אמריקאיות (Swagelok ו-Parker) המתחרות מול

הקבוצה בשלושת תחומי הפעילות, וחברה יפנית (Fujikin) המתחרה מול הקבוצה בעיקר בתחום האולטרה-נקיים.

29.3. חלקה של הקבוצה בשווקי מוצרים אלו אינו מהותי. החברה מעריכה כי היקף המכירות השנתי של שווקי המוצרים בתחומי התעשייה התהליכית ובתחום המוצרים האולטרה-נקיים עומד על כ- 4 מיליארד דולר ואילו היקף המכירות השנתי בשוק המוצרים בתחום בקרת הזרימה עומד על כ- 40 מיליארד דולר.

29.4. עם זאת, כאמור בסעיף 29.1 לעיל, יכולת החברה לספק שירותים ופתרונות מותאמים באופן פרטני ומהיר, יוצרת לעמדת החברה, יתרון יחסי אל מול מתחרותיה העיקריות בפעילות מול לקוחות אסטרטגיים, בשלושת תחומי פעילותה.

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

30. עונתיות

לא קיימת עונתיות במכירות הקבוצה, בכל אחד מתחומי פעילותה.

31. כושר ייצור

31.1. 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.

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

31.3. החברה משקיעה בטכנולוגיות ייצור מתקדמות הכוללות בין היתר שימוש באוטומציה ורובוטיקה על מנת לייעל את תהליכי הייצור.

31.4. כושר הייצור של כלל הקבוצה, נשען מהותית על יכולת הייצור של החברה בישראל באתר ציפורית.

31.5. כושר הייצור המקסימלי של הקבוצה לתום 2018 הינו כ- 285 מליון דולר במונחי מכירות שנתיות, כושר הייצור המקסימלי של הקבוצה לתום 2017 הינו כ- 190 מליון דולר במונחי מכירות שנתיות. בשנת 2016 עמד כושר הייצור המקסימלי של הקבוצה כ- 155 מליון דולר במונחי מכירות שנתיות. עיקר הגידול בכושר הייצור בשנת 2018 נבע בעיקר מהשקעות של החברה בהגדלת כושר הייצור במפעל החברה בציפורית, המשך רכישת רכוש קבוע בקבוצה ורכישת חברת הבת בקוריא. כושר הייצור האמור כולל גם ייצור הנעשה באמצעות קבלני משנה ורכש מוצרים.

החברה בתהליך תכנון ובניה של מפעל ייצור חדש, בסטנדרטים מערביים בסין. בגין הקמת המפעל בסין נהנית החברה מתמיכות מהנהלת המחוז ומפעל הייצור המתוכנן צפוי להגדיל את כושר הייצור של החברה בסין בצורה משמעותית ולאפשר לחברה לתמוך בגידול בביקושים למוצרי הקבוצה במזרח הרחוק בכלל ובסין בפרט. לפרטים נוספים ראו סעיף 32.8 להלן ודוח מידי מיום 10 באוגוסט, 2017 (אסמכתא: 2017-01-069025) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך של הפניה.

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

32. רכוש קבוע ומתקנים

32.1. 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 2016, 2017 ו-2018 היו 1,277 אלפי דולר, 1,445 אלפי דולר ו- 1,498 אלפי דולר בהתאמה. גם רוב מתקני הקבוצה בעולם, המופעלים ע"י החברות-הבנות, למעט מתקני הייצור בהולנד ובסין, נמצאים בנכסים אותם הקבוצה שוכרת. כל השכירות הנ"ל הינן שכירות מצדדי ג'.

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

32.2.1. מכונות וציוד ייצור מבוקר מחשב לעיבוד מתכות.

32.2.2. מערכות שטיפה ופסיבציה.

32.2.3. מערכות ליטוש (AFM).

32.2.4. מערכות מדידה ממוחשבות (CMM).

32.2.5. מערכות אוטומטיות לטיפול אלקטרו - כימיים.

32.2.6. חדרים נקיים (Clean Rooms). אשר בהם מבוצעים תהליכי הגמר.

32.2.7. מערכות מיזוג אויר דחוס למבני יצור.

32.2.8. מחסנים אוטומטיים לניהול מלאי תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה.

32.2.9. מערכי הרכבה ובדיקה.

32.2.10. בבעלות החברה מכונת ריתוך, הפועלת באמצעות קרן אלקטרוניים.

32.3. בשנת 2018 הקבוצה השקיעה כ- 14 מיליון דולר בהגדלת כושר הייצור של מפעלי הקבוצה (מתוכן הושקעו בישראל כ- 11 מיליון דולר). לפרטים נוספים בדבר השקעות ברכוש קבוע ראו ביאור 10 בדוחות הכספיים.

32.4. בחודש יוני 2011 הגישה החברה בקשה לרשות להשקעות לאישור תוכנית השקעות במסלול מענקים להרחבת מפעל החברה בישראל בסך של 50 מיליון ש"ח (כ- 14 מיליון דולר). בחודש דצמבר 2013 אישרה הרשות להשקעות לחברה לבצע השקעות בסך של כ- 45 מיליון ש"ח (כ- 13 מיליון דולר) לצורך קבלת מענקים. ראו דיווח מיידי מיום 12 בינואר, 2014 (מס' אסמכתא: 012268-01-2014), המובא בזאת בדרך של הפניה.

החברה ביצעה את ההשקעות ובחודש דצמבר 2016 קיבלה אישור על השקעותיה בתוכנית המאושרת בסך של 40.5 מיליון ש"ח בלבד. החברה פנתה אל הרשות להשקעות בבקשה לעדכון סכום ההשקעות המאושרות לסכום שאושר בכתב האישור. נכון למועד דוח זה, מתנהל הליך מנהלי מול הרשות להשקעות בנושא זה.

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- 8.1 מליון ש"ח (כ- 2.1 מליון דולר).

32.5. בחודש נובמבר 2015 הגישה החברה בקשה לרשות להשקעות לאישור תוכנית השקעות במסלול מענקים להרחבת מפעל החברה בישראל בסך של 50 מליון ש"ח (כ- 13 מליון דולר). בחודש אוקטובר 2016 אישרה הרשות להשקעות את בקשת החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 14.11.2016 (אסמכתא: 2016-01-077436), המובא בזאת בדרך של הפניה.

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, ולאחר תאריך המאזן טרם הועברו מענקים בגין תוכנית זו לחברה.

ביום ה-13 בדצמבר 2017 היוונה החברה סך של 2,465 אלפי דולר, מיתרת הרווח הבלתי מחולק לפרמיה וזאת על מנת לעמוד בתנאי סטנדרטי המפורט בכתב האישור המעודכן של מרכז השקעות. ראו דוח מיידי מיום 13 בדצמבר, 2017 (אסמכתא: 2017-01-111709) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך של הפניה.

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

32.6. בבעלות החברה היה נכס מקרקעין בשטח קרקע של כ- 3,800 מ"ר בקרית - ביאליק, עליו בנוי מבנה תעשייה בן שלוש קומות, בשטח כולל של כ- 2,100 מ"ר. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2016, הוצג הנכס כנדל"ן להשקעה המוחזק למכירה. הנכס מומש בשנת 2017.

32.7. בבעלות אסטבה 2 מבנים הממוקמים בהולנד, בו היא מייצרת ופועלת. המבנה הוא בשטח של כ- 6,400 מ"ר.

32.8. בחודש אוגוסט 2017 החברה וחברת הבת בסין חתמו על הסכם עם הגורמים הרלוונטיים במחוז Yangzhong בסין להקצאת קרקע והקמת מפעל חדש בסין חלק המפעל הנוכחי. נכון למועד דוח תקופתי זה, התקבלה חזקה בשטח המפעל החדש והחלו עבודות התכנון והפיתוח של הקרקע לבניית המפעל החדש. מועד השלמת בניית המפעל החדש צפוי להתרחש ברבעון השלישי של 2019, כאשר עד להשלמת בנייתו חברת הבת בסין ממשיכה להשתמש במפעל הנוכחי לצורך פעילותה. יובהר כי פינוי חלק מהמפעל הנוכחי כאמור לא צפוי לפגוע ביכולת הייצור של המפעל. לפרטים בדבר ההסכם ראו באור 28 לדוחות הכספיים.

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

33. 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 בנורווגיה ובין, במעבדות הנמצאות במפעלי הקבוצה, תוך שימוש מעת לעת בחברות הנדסה חיצוניות ובמכוני מחקר.


ביום 9 באוגוסט 2017, החברה קיבלה הודעה מהרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית כי החברה וחברת בת בבעלותה המלאה, ה.טי.סי בע"מ זכו בהליך תחרותי מכוח מסלול הטבה מס' 29 – תכנית מעבדות לחדשנות טכנולוגית (פיילוט) להפעיל מעבדה לחדשנות לתקופת הזיכיון. לפרטים נוספים ראו באור 28 לדוחות הכספיים ודיווח מידי מיום 10.08.2017, אסמכתא: 2017-01-069163, אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך של הפניה.






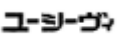

במהלך תקופת הדוח, חתמה חברת ה.טי.סי בע"מ על הסכמים עם שלוש חברות הזנק לצורך קליטתן במעבדת החדשנות של החברה. חברות ההזנק עימן נחתם ההסכם הינן: חברה טכנולוגית העוסקת בתחום האיכות במפעלי תעשייה, חברה טכנולוגית ליצירת תוכן הדרכות לתעשייה עם מציאות רבודה וחברת בינה מלאכותית לרובוטיקה לשיפור תהליכי אוטומיזציה בתעשייה.

34. נכסים לא מוחשיים

34.1. סימני מסחר:

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

| הסימנים המסחריים | מדינות בהן הרישום תקף |
|---|--|
| Ham-Let | דרום קוריאה, ארה"ב, כל מדינות האיחוד האירופי, קנדה, סין, ישראל, סינגפור, טיוואן, 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 |
| Astalok | כל מדינות האיחוד האירופי |
| Astava B.V. | בנלוקס (בלגיה, הולנד ולוקסמבורג) |
| H&Device | סין |
| Totally Committed | ישראל, ארה"ב, רוסיה, ד. קוריאה, יפן, האיחוד האירופי, סין |
| 星河 XH | סין |
| H | סין |
| XH | סין |
| 星河 | סין |
|  | ד. קוריאה |

| | |
|--|---|
| ד.קוריאה |  |
| ד.קוריאה |  |
| ד.קוריאה |  |
| ד.קוריאה |  |
| ד.קוריאה |  |
| יפן |  |
| איטליה, צרפת, ארצות הברית, טיוואן, סין, ד. קוריאה, יפן |  |

מדיניות הקבוצה הינה לרשום את סימני המסחר בהם היא עושה שימוש בטרטוריות בהן היא פועלת, ולהאריך את תקופת רישומם בהתאם לנדרש על פי הדין הרלוונטי.

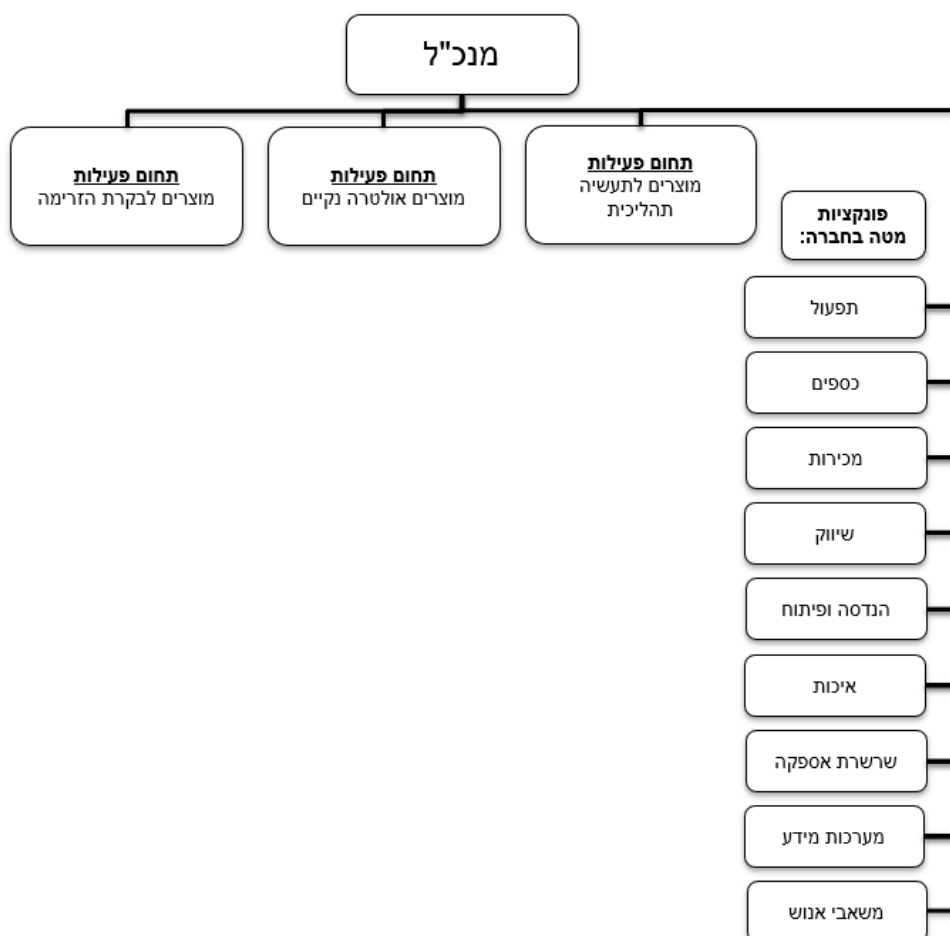
34.2. פטנטים :

ככלל, המוצרים המיוצרים על ידי הקבוצה אינם מוגנים בפטנטים.

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

35. הון אנושי

מבנה ארגוני של הקבוצה :



35.1. מספר העובדים בהתאם למבנה הארגוני

| 31/12/2016 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | |
|------------|------------|--------------|--|
| 2 | 2 | 2 | הנהלה ראשית |
| 15 | 19 | 22 | פיתוח עסקי ובקרה, כספים, מערכות מידע ומשאבי אנוש |
| 20 | 18 | 23 | הנדסה ופיתוח |
| 113 | 134 | 145 | שיווק ומכירות |
| 322 | 342 | 430 | חברות בנות ייצרניות בחו"ל (Astava, Cambridge, Xinghe, Norvalves AS, (S&S valve Co.,Ltd ,Rovac Pte. Ltd |
| | | | תפעול: |
| 23 | 21 | 21 | מנהלת הייצור (כולל תפ"י, אחזקה ומשק) |
| 233 | 256 | 270 | ייצור מוצרים לתעשייה התהליכית |
| 127 | 172 | 164 | ייצור מוצרים אולטרה נקיים |
| 17 | 18 | 24 | אבטחת איכות |
| 12 | 17 | 18 | רכש ומחסנים |
| 884 | 999 | 1,119 | סה"כ עובדים בקבוצה * |

* מצבת העובדים כוללת עובדי קבלן בתחום הייצור.

35.2. תוכנית אימונים והדרכה

בקבוצה קיימת תכנית אימונים והדרכה, הכוללת:

- 35.2.1. הדרכה ראשונית לעובד חדש במפעל.
- 35.2.2. רענון שנתי בנוהלי אבטחת איכות הקשורים ל-ISO-9000.
- 35.2.3. הדרכות בנושאי בטיחות.
- 35.2.4. הדרכות לשימוש בכלי מדידה.
- 35.2.5. הדרכות עובדים אצל ספקי ציוד.
- 35.2.6. סמינרים טכניים לאנשי שיווק ומכירות בארץ ובחו"ל.
- 35.2.7. הדרכות לשימוש והפעלת מערכות המחשב של הקבוצה.
- 35.2.8. אכיפה מנהלית.
- 35.2.9. סדנאות פיתוח מנהלים ועובדים בכירים, וכן הדרכה לדירקטורים אודות עסקי החברה.

35.3. הסכמי העסקה ותוכניות תיגמול לעובדים

35.3.1. 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.

35.3.2. 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, בקשר עם העסקת עובדי קבלני שירותי שמירה, הסעדה וניקיון, לפיקוח ובקרה להבטחת זכויותיהם בהתאם לדין.

35.4. תוכניות תגמול

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

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

35.4.2. 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 וחווית דעת מנהל. כמו כן מאשר הדירקטוריון את עקרונות הבונוס לעובדים אחרים, אשר ביחס אליהם ההחלטה על הענקת הבונוס הינה בידי הנהלת החברה.

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

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

35.5. 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 2016, בעקבות רכישת חברות הבנות בסין ובנורווגיה ובעקבות העליה 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.

במהלך שנת 2017, בעקבות העליה בביקושים למוצרי החברה ובעקבות רכישת חברת הבת בסינגפור (לפרטים על רכישת החברה ראו סעיף 6.1) הגדילה החברה את מצבת כח האדם שלה. מצבת כח האדם של הקבוצה בסוף שנת 2017 עלתה ב-115 עובדים בהשוואה לסוף שנת 2016.

במהלך שנת 2018 בעקבות רכישת חברת הבת בקוריאה (לפרטים על רכישת החברה ראו סעיף 1.1.5) ובעקבות העליה בביקושים למוצרי החברה הגדילה החברה את מצבת כח האדם שלה. מצבת כח האדם של הקבוצה בסוף שנת 2018 עלתה ב-120 עובדים בהשוואה לסוף שנת 2017.

בתקופה שמיום 31 בדצמבר, 2018 ועד ליום 28 לפברואר, 2019 כחלק מתהליך התייעלות הקטינה החברה את מצבת העובדים ב-37 עובדים.

תנאי העסקה של נושאי משרה ועובדי ההנהלה הבכירה

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

35.5.2. 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.

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

35.5.4. ביום 3 באוקטובר, 2017 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות, בהתאם להמלצת ועדת התגמול, תיקון במדיניות התגמול של החברה. לפרטים בדבר מדיניות התגמול המעודכנת של החברה נא ראו דיווח מיידי מיום 27.08.2017 (אסמכתא: 2017-01-074368).

36. חומרי גלם וספקים

36.1. בשלושת תחומי הפעילות של הקבוצה, עיקר חומרי הגלם המשמשים בייצור המוצרים הינם מתכות שונות, שהעיקרית שבהן היא נירוסטה – פלב"מ (316 Stainless steel). בייצור המוצרים לתעשייה התהליכית, חומרי הגלם הינם פלב"מ ופליז. בייצור המוצרים האולטרה-נקיים, חומר הגלם הינו רק פלב"מ. בייצור המוצרים לבקרת הזרימה, חומר הגלם הינו נירוסטה ומתכות על. חומרי הגלם נרכשים בעיקר מאירופה, ארה"ב וקוריאה.

36.2. זמן האספקה של חומרי הגלם בשנת 2016 היה כ- 6 חודשים. בשנת 2017 בשל הגידול העולמי בביקושים, מועדי האספקה התארכו לכ- 10 חודשים. שנת 2016 התאפיינה בתנודתיות גדולה במחירי חומרי הגלם, ירידה משמעותית ברבעון הראשון ועליה מקזזת ביתרת השנה, כך שבתום שנת 2016 מחירי המכירה היו דומים בעיקרם למחירי המכירה הממוצעים בשנת 2015. בתחילת שנת 2017 התהפכה המגמה במחירים. לאחר עליית מחירים רצופה במהלך שלושת הרבעונים האחרונים של 2016 בהם התייקרו המתכות בכ- 25%, בינואר 2017 מחירי המתכות החלו לרדת. ירידת המחירים (כ- 10%) נמשכה עד יוני 2017. במשך המחצית השנייה של 2017 חלה עליה תלולה במחירים (כ- 15%). סה"כ מחירי חומרי הגלם עלו בכ- 5% בשנת 2017. בינואר 2018 מחירי המתכות החלו לעלות. במשך המחצית הראשונה של שנת 2018 חלה עליית מחירים (כ- 23%). במחצית השנייה של שנת 2018 חלה ירידה תלולה במחירים (כ- 32%). סה"כ מחירי חומרי הגלם ירדו בכ- 9% בשנת 2018. כמו כן, בתחילת שנת 2019 קיימת מגמת עליית מחירים ביחס למחירי סוף שנת 2018.

שיעור רכישות חומרי הגלם משלושת הספקים העיקריים מהווה בשנת 2016 כ- 70%, בשנת 2017 כ- 59% ובשנת 2018 כ- 56% מסך רכישות חומרי הגלם של הקבוצה.

להלן יפורטו שיעורי הרכישות מכל ספק עיקרי בשנים 2016, 2017 ו- 2018 מסך רכישות חומרי הגלם של הקבוצה:

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|--------|------|------|------|
| ספק א' | 22% | 23% | 26% |
| ספק ב' | 19% | 24% | 22% |
| ספק ג' | 16% | 12% | 2% |
| ספק ד' | 6% | 12% | 22% |

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.

37. הון חוזר

37.1. כללי

ההון החוזר המאוחד בהתאם לדוחות הכספיים ליום 31.12.2016, ליום 31.12.2017 וליום 31.12.2018 עומד על סך של 46,992 , 48,594 ו-69,430 אלפי דולר, בהתאמה.

להלן נתונים לגבי ההון החוזר של הקבוצה, באלפי דולר בהתאם לדוחות הכספיים של הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 :

| הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי דולרים) | |
|--|--|
| 144,541 | נכסים שוטפים |
| 75,111 | התחייבויות שוטפות |
| 69,430 | עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות |

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

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

37.2.1. מלאי חומרי גלם

מלאי חומרי הגלם הינו בעיקר מוטות פלבי"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 (מחוי"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 36 לעיל, החברה החליטה לרכוש ולהחזיק מלאי חומרי גלם המתאים לייצור כמויות של 6 חודשי מכירה.

37.2.2. 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 2016, 2017 ו-2018 הינו 101, 113 ו-119 בהתאמה.

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

(א) העובדה שהשוק מתייחס לחלק משמעותי ממוצרי הקבוצה כ"מוצרי מדף".

(ב) דרישה לזמן תגובה מהיר להזמנות מלקוחות (רמת שירות).

(ג) מגוון מוצרים רחב.

37.3. חובות לקוחות

37.3.1. 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. ימי האשראי המקובלים במזרח הרחוק בכלל ובסין בפרט גבוהים משמעותית מימי האשראי הממוצעים בשאר האזורים הגיאוגרפיים בהם פועלת הקבוצה.

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

37.3.3. פירוט תקופת והיקף האשראי מלקוחות:

| 2016 | 2017 | 2018 | |
|--------|--------|--------|-------------------------------|
| 110 | 98 | 85 | תקופת אשראי ממוצעת בימים |
| 37,668 | 40,496 | 42,386 | סכום אשראי ממוצע באלפי דולרים |

37.4. אשראי מספקים

פירוט תקופת והיקף האשראי מספקים:

| 2016 | 2017 | 2018 | |
|--------|--------|--------|-------------------------------|
| 76 | 78 | 81 | תקופת אשראי ממוצעת בימים |
| 15,624 | 21,763 | 26,781 | סכום אשראי ממוצע באלפי דולרים |

37.5. 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.

38. השקעות

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

39. מימון

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

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

| ריבית ממוצעת ששולמה | יתרה נכון ליום 31 בדצמבר 2018 | להלן נתונים לגבי יתרות מזומנים והלוואות בקבוצה (באלפי דולרים): יתרה נכון ליום 28 בפברואר, 2019 |
|---------------------|-------------------------------|--|
| 4.68% | 51,158 | 50,824 |
| 2.26% | 1,928 | 1,919 |
| 4.36% | 3,000 | 3,000 |
| 1.52% | 4,580 | 4,566 |
| | 376 | 550 |
| | 11,246 | 12,365 |
| ----- | 72,288 | 73,224 |
| ----- | 13,154 | 15,257 |
| ----- | (59,134) | (57,967) |

39.2. מגבלות חוזיות ואמות מידה פיננסיות:

להבטחת התחייבויות החברה לבנקים השונים, בסך של כ 71.6 מיליוני דולר, התחייבה החברה, לעמוד באמות מידה פיננסיות הכוללות את ההתחייבויות כדלקמן:

- 1.2.1 סכום ההון העצמי המוחשי^(*) של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 25% מסך כל המאזן (על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה). היחס האמור נכון ליום 31.12.2018 עומד על 32.3%.
- 1.2.2 יחס החוב הפיננסי נטו^(*) לרווח התפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) של החברה לא יעלה בכל עת שהיא על 3.5 (על בסיס הכספיים המאוחדים של החברה). נכון ליום 31.12.2018 היחס האמור הינו 2.38.

נכון לתאריך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 החברה עומדת בהתחייבויות האמורות.

(*) "הון עצמי מוחשי" ו- "החוב פיננסי נטו" כהגדרת מונחים אלה בהסכמי אמות המידה הפיננסיות מול הבנקים.

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

39.3. מסגרת אשראי:

נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 מסגרות האשראי של החברה ממוסדות בנקאיים הינן:

א. מסגרת אשראי בסך של 6.5 מיליון דולר אשר מתוכה ניצלה החברה 5 מיליון דולר. ניצול מסגרת האשראי יחייב את החברה בריבית שנתית בשיעור ליבור + 2% במידה והחברה לא תנצל את מסגרת האשראי היא תישא בהוצאות ריבית בשיעור של 0.9%.

ב. מסגרת אשראי בסך של 6.5 מיליון דולר אשר מתוכה ניצלה החברה 6.2 מיליון דולר. ניצול מסגרת האשראי יחייב את החברה בריבית שנתית בשיעור ליבור + 1.4% במידה והחברה לא תנצל את מסגרת האשראי היא תישא בהוצאות ריבית בשיעור של 0.6%.

ג. מסגרת אשראי בסך של 250 אלפי ש"ח 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.

ד. כמו כן, ליום 31 בדצמבר, 2018, בנוסף למפורט לעיל, לקבוצה סך של כ-720 אלפי דולר במסגרות אשראי שטרם נוצלו.

39.4. אשראי בר דיווח

| מספר | מטבע | קרן ההלוואה (אלפי דולר) | יתרת ההלוואה ליום 31 בדצמבר, 2018 (אלפי דולר) | שם המלווה | תיאור ההסכם | אמות מידה פיננסיות ועמידה בהן ⁷ | בטוחות שהועמדו לטובת המלווה |
|------|------|----------------------------------|--|----------------|--|---|---|
| 1 | דולר | 7,500 | 5,625 | תאגיד בנקאי | ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.8% המשולמת בתשלומים רבעוניים לאורך תקופת ההלוואה. | ראו סעיף 39.2 לעיל – כאמור להלן, התאגיד עומד באמות המידה הפיננסיות. | לעניין שעבדים המוטלים על נכסי החברה - ראו באור 29 לדוחות הכספיים, המובא בזאת בדרך של הפניה. |
| 2 | דולר | 7,500 | 5,690 | תאגיד בנקאי | ריבית שנתית בשיעור של ליבור + 2.95% המשולמת בתשלומים רבעוניים לאורך תקופת ההלוואה. | | |
| 3 | דולר | 3,500 | 3,500 | תאגיד בנקאי | ריבית שנתית בשיעור של ליבור + 2.05% המשולמת בתשלומים רבעוניים לאורך תקופת ההלוואה. | | |
| 4 | דולר | 3,500 | 3,500 | תאגיד בנקאי | ריבית שנתית בשיעור של ליבור + 2.1% המשולמת בתשלומים רבעוניים לאורך תקופת ההלוואה. | | |
| 5 | דולר | 6,500 | 6,500 | תאגיד בנקאי | ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.0% המשולמת בתשלומים רבעוניים לאורך תקופת ההלוואה. | | |
| 6 | דולר | 6,500 | 6,500 | תאגיד | ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.0% | | |

⁷ המונחים "הון עצמי מוחשי", "חוב פיננסי נטו", "הון עצמי מוחשי" ו- "EBIDTA", כפי שאלה הוגדרו בהסכמי אמות המידה הפיננסיות בין הקבוצה לבנקים.

| | | | | | | | |
|--|--|---|-------------|-------|-------|------|---|
| | | המשולמת בתשלומים רבעוניים לאורך תקופת ההלוואה. | בנקאי | | | | |
| | | ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.1% המשולמת בתשלומים רבעוניים לאורך תקופת ההלוואה. | תאגיד בנקאי | 8,000 | 8,000 | דולר | 7 |
| | | ריבית שנתית בשיעור של ליבור + 2.2% המשולמת בתשלומים רבעוניים לאורך תקופת ההלוואה. | תאגיד בנקאי | 9,500 | 9,500 | דולר | 8 |

39.5. להלן טווחי הריביות, בגין הלוואות הקבוצה, ליום 31 בדצמבר, 2018, ליום 31 בדצמבר, 2017 וליום 31 בדצמבר, 2016 :

| שיעור הריבית ליום 31 בדצמבר 2016 | שיעור הריבית ליום 31 בדצמבר 2017 | שיעור הריבית ליום 31 בדצמבר 2018 | |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--|
| ליבור + 2.5%-3.98% | ליבור + 2.2%-2.95% | ליבור + 2.05%-2.95% | הלוואות צמודות לדולר לזמן ארוך |
| 3.8% | 3.8% | 3.8%-5.1% | הלוואות צמודות לדולר לזמן ארוך |
| 3.9%-2.88% | 3.9%-2.88% | 3.9%-2.05% | הלוואות צמודות לאירו לזמן ארוך |
| - | 6.75%-6.25% | - | הלוואות צמודות לדולר הסינגפורי לזמן ארוך |
| - | ליבור + 2.1%-2.5% | ליבור + 2%-2.1% | הלוואות צמודות לדולר לזמן קצר |
| ליבור + 1.4%-2.8% | ליבור + 1.3%-1.58% | ליבור + 1.5%-1.55% | הלוואות צמודות לאירו לזמן קצר |
| 5.66%-4.57% | 4.35% | - | הלוואות צמודות ליואן הסיני לזמן קצר |

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

40. מיסוי

ביום 28 בינואר, 2018, ניתן תוקף של פסק דין להסכם פשרה שהושג בין החברה (לרבות חברת הבת- ה.טי.סי בע"מ) לבין פקיד שומה חיפה, לפיו לשם סילוק סופי של מלוא המחלוקת לתקופה הרלוונטית, תשולם על ידי החברות תוספת מס (בנוסף למס ששולם בשומותיהן העצמיות) הכוללת ריבית והפרשי הצמדה למועד פסק הדין, בסך של 6 מיליון ש"ח (כ- 1.8 מיליון דולר). ראו דוח מיידי מיום 28 בינואר, 2018 (אסמכתא: 2018-009721-01) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך של הפניה.

לפרטים נוספים, ראו באור 24 לדוחות הכספיים.

41. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

לקבוצה לא קיימים סיכונים סביבתיים מהותיים וכן אין היא נושאת בעלויות סביבתיות מהותיות בקשר עם סיכונים סביבתיים. נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, החברה עומדת בכל דרישות המשרד להגנת הסביבה ככל שחלות עליה. כמו כן, בתקופת הדוח עברה הקבוצה הסמכה מחודשת לתקן איכות הסביבה המעודכן.

42. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

42.1. 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.

42.2. החברות בישראל כפופות לדיני העבודה בכלל ולצו הרחבה בענף המתכת, החשמל, האלקטרוניקה (המוסכים והתוכנה) בפרט המסדירים את תנאי העסקת עובדי החברות

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

ISO 9001: 2015

ISO 14001

ISO 18000

Lloyds Register

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).

42.4. החברה הנה בעלת תעודת ייצואן מורשה.

43. הסכמים מהותיים

43.1. לעניין הסכמי השכירות של החברה - ראו סעיף 32.1 לעיל.

43.2. לפרטים בדבר הקמת מפעל חדש בסין, ראו סעיפים 31.5 ו- 32.8 לעיל.

43.3. ביום 9 בינואר 2019 נחתמו הסכמים (Letter of Intent) בין חברת הבת של החברה בקוריאה, שבבעלות מלאה של החברה, לבין חברת Samsung Heavy Ind. (להלן: "ההסכמים" ו-"הלקוח", בהתאמה). ההסכמים הינם לאספקת מוצרים לבקרת זרימה בתחום הקריוגני לבניה של 14 אוניות המובילות גז טבעי נוזלי (LNG) (להלן: "המוצרים"). להערכת החברה, אספקת המוצרים לפי תנאי ההסכמים תבוצע החל מהרבעון השני של 2019 ועד סוף שנת 2020 בהיקף הזמנות צפוי בסכומים שאינם מהותיים לקבוצה. יודגש כי להערכת החברה ההתקשרות עם הלקוח (Samsung Heavy

(Ind.) הינה התקשרות אסטרטגית לחברה של אספקת מוצרים בתחום בקרת הזרימה לנתח שוק משמעותי. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 21.1.2019 (אסמכתא: 2019-01-008040) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך של הפניה.

43.4. ביום 29 בינואר, 2019 התקבלה הודעה בסינגפור מחברת ההנדסה העובדת עבור Micron Semiconductor Asia Pte Ltd. (להלן: "Micron") לפיה חברת הבת של החברה בסינגפור, שבבעלות מלאה של החברה, זכתה במכרז לאספקת מחברים של מוצרים אולטרה-נקיים וכן מחברים רגילים (להלן: "המוצרים"). במסגרת פרויקט של הקמת מפעל החדש של Micron בסינגפור בשם FAB 10-A המיועד לייצור 3D NAND flash memory לסמיקונדוקטור (להלן: "הפרויקט"). הקמת הפרויקט צפויה להתקיים במהלך השנים 2019 ועד סוף שנת 2020 (להלן: "התקופה"). על בסיס ניסיון עבר בפרויקטים מסוג זה, הקבוצה צופה לקבל בפרויקט זה הזמנות של מוצרים בהיקף כספי לא מהותי לקבוצה. להערכת החברה, הזכייה במכרז הינה זכייה מהותית לקבוצה שכן זאת הפעם הראשונה שהקבוצה מצליחה לזכות במכרז לאספקת מוצרים לפרויקטים מסוג הפרויקט בתחום כספק יחיד של המוצרים אולטרה-נקיים והמחברים מבלי שהיא נאלצת להשתתף בפרויקט ביחד עם מתחרה שלה. החברה מאמינה כי משמעות הזכייה בפרויקט כספק יחיד נותנת חיזוק למעמדה של הקבוצה בין שלושת החברות הגדולות בתחום מוצרים אולטרה-נקיים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 30.1.2019 (אסמכתא: 2019-01-010914) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך של הפניה.

44. הסכמי שיתוף פעולה

אין לקבוצה הסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים.

45. הליכים משפטיים

למועד הדוח, לא מתנהלים הליכים משפטיים מהותיים מטעם או כנגד הקבוצה. כמו כן, למיטב ידיעת הקבוצה, נכון למועד פרסום דוח זה אין כל גוף, אשר בוחן או מתכנן לנקוט בהליכים משפטיים מהותיים כנגד הקבוצה.

46. יעדים ואסטרטגיה עסקית

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

46.2. 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 שירות 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 חברת הבת בסין, בה קיימים פרויקטים רבים של תשתיות לאומיות ואחרים.
- (ג) הגדלת נתח המכירות לתחומי פעילותה - תחום המוצרים לתעשייה התהליכית הינו תחום משמעותי בהיקף הפעילות שלו בהשוואה לתחום המוצרים האולטרה נקיים. לפיכך, החברה רואה בהגדלת נתח המכירות לתחום פעילות זה מרכיב חשוב להשגת יתרון לגודל ויצירת 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. הקבוצה מגדילה את סל הפתרונות אותן היא מציעה ללקוחותיה ובכך פועלת לחיזוק הקשרים עימם.

(ה) ערך מוסף ללקוח – החברה משקיעה משאבים ביצירת ערך מוסף ללקוחותיה באמצעות חדשנות בפיתוח בעיצוב ובייצור.

(ו) חדשנות – פיתוח וייצור מוצרים חדשניים הנותנים מענה לצרכי הלקוח המתקדמים ביותר. כמו כן החברה מנהלת חממה לחדשנות ומפעילה 3 סטארטאפים שמיועדים לפתח טכנולוגיות חדשות ומשלימות לפעילות החברה.

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.

47. 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 לגדול ולבסס את השפעתה בתחום פעילותה הן באמצעות גידול אורגני, הן באמצעות מיזוגים ורכישת חברות בתחום פעילות הקבוצה. לשם גידול בהיקף פעילותה, הקבוצה תמשיך לבחון רכישות נוספות של פעילויות טכנולוגיות ו/או חברות בתחומים ובאיזורים בהם היא פעילה ברחבי העולם.

HOT – החברה משלבת חיישנים ומערכות בקרה בתחום הפתרונות שהיא מפתחת עבור לקוחותיה, תחום זה מקבל תנופה בשנה האחרונה עם פתיחת מעבדה לחדשנות בחברה במימון הרשות לחדשנות ומצופה להוות יכולת נוספת במגוון הפתרונות שהחברה מספקת ללקוחות על מנת לפתור את הבעיות שמהוות עבורם אתגר.

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.

48. מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד

החל מיום 31 בדצמבר, 2018 ועד לתאריך דוח זה, אין סימנים המעידים על שינוי חריג בעסקי החברה.

49. מידע כספי לגבי אזורי גיאוגרפיים

49.1. הכנסות מלקוחות חיצוניים:

לעניין חלוקת ההכנסות מלקוחות חיצוניים למגזרים הגיאוגרפיים השונים על בסיס מיקומם של הלקוחות ראו באור 5' ד' לדוחות הכספיים, המובא בזאת בדרך של הפניה.

49.2. סך הנכסים הלא שוטפים:

לעניין חלוקת סך הנכסים הלא שוטפים של החברה על בסיס מיקומם של הנכסים ראו באור 5' ד' לדוחות הכספיים, המובאים בדרך של הפניה.

50. דיון בגורמי סיכון

חלקה של הקבוצה בשוק העולמי עדיין לא מהותי בשלושת 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:

50.1 גורמי סיכון מאקרו - כלכליים:

50.1.1 האטה כלכלית ואי ודאות כלכלית בשוק העולמי - האטה כלכלית או חוסר צמיחה בשווקים המרכזיים עשויה להביא לירידה ברמת הפרוייקטים התעשייתיים הן ברמת הביצוע והן ברמת התכנון ועקב כך לירידה במכירות הקבוצה. בתנאים של אי ודאות כלכלית קיימת נטייה להקפא או לבטל הקמתם של פרוייקטים תעשייתיים, נטייה שפוגעת במכירות של הקבוצה. לחשש ממיתון בשווקי היעד בארה"ב ובאירופה ולמגמת אי וודאות כלכלית מסוימת בכלכלה האמריקנית, עלולה להיות השפעה על היקפי הביקוש למוצרי החברה. כמו כן, האטה בצמיחה במדינות המזרח הרחוק עלולה להשפיע ולהקטין את מגמת העלייה בביקושים.

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

50.1.3 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, בעיקר השקל, בהם פועלת החברה אל מול הדולר יוצרים סיכון לתוצאות המדווחות ולהון העצמי של הקבוצה.

50.1.4 סיכונים ריבית - הקבוצה חשופה לסיכון בגין שינויים בריבית של הלוואות לזמן ארוך ולזמן קצר שהתקבלו ונושאות ריבית משתנה (צמודות לריבית האירו, יואן והדולר).

50.1.5 סיכונים גיאוגרפיים -

50.1.5.1 המצב הכלכלי בסין, יש בו כדי להשפיע על פעילות החברה באמצעות חברת הבת בסין.

50.1.5.2 המצב הפוליטי, הכלכלי והביטחוני של מדינת ישראל משפיע באופן ישיר על החברה, אשר הנהלתה, משרדה וחלק ממתקני הייצור שלה מצויים בצפונה של ישראל. מצב מלחמה כולל בישראל או מצב מלחמה חלקי בגבול הצפון עלול לפגוע בפעילות החברה וביכולתה לספק את תוצרתה ללקוחותיה.

50.2 גורמי סיכון ענפיים:

50.2.1 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.

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

50.2.3 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 מעליה משמעותית בהיקף האפליקציות המשתמשות בתוצרים של תעשייה זו מתחום מוצרי הצריכה ומגידול משמעותי של שוק מוצרים אלו הגורם לעליה בביקושים למוצרי החברה. עם זאת, ירידה חדה בביקושים עלולה לגרום להקטנה

במכירות, לאי מיצוי כושר הייצור המקסימלי ולשחיקה ברווחיות.

50.2.4. 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.

50.3. גורמי סיכון ייחודיים:

50.3.1. ריכוז ייצור – מרבית פעילות הייצור של הקבוצה מרוכזת באתר אחד בישראל למעט קו מוצרים אחד המיוצר בחברת הבת אסטבה וייצור בחברות הבנות הסינית, הנורווגית, דרום קוריאנה וסינגפורית, ראו גם סעיף 31 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.

50.3.2. 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.

50.3.3. במסגרת רכישת חברת הבת בסין, חתמה חברת הבת בסין על הסכם שיווק ומכירה עם חברת Jiangsu Xinghe Group Co., Ltd ("Xinghe Group") אשר על פי הוראותיו תמשיך Xinghe Group לשווק ולמכור את מוצרי החברה הבת בסין ולספק לה את השירותים אותם היא מספקת לה נכון למועד עסקת הרכישה, וזאת עד למועד העברת מלוא פעילות החברה הבת בסין לידי החברה, או עד למועד מוקדם יותר. לאור זאת, חלק משמעותי ממכירות החברה הבת בסין מבוצע בהתאם להסכם שיווק ומכירה הנ"ל. החברה פועלת להעברת מלוא הפעילות לידי חברת הבת בסין. כמו כן, כחלק מתהליך זה החלה החברה בהקמת פלטפורמת מכירות עצמאית וערוצי מכירה ישירים של החברה הבת בסין.

50.4. 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 |
| | | + | סיכונים ריבית |
| | + | | סיכונים גיאוגרפיים-פוליטיים |
| 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 |
| | + | | ערוצי שיווק ומכירה של חברת הבת בסין |

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

27 במרץ, 2019

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ

חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018
(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, 2018 (להלן: "**הדוח**" ו- "**הדוחות הכספיים**", בהתאמה), הדוח סוקר את השינויים המהותיים שאירעו בעסקי החברה, בתקופה המדווחת ועד למועד פרסום דוח זה. דוח זה נערך בהתחשב בכך שבפני קוראיו מצוי גם פרק תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בפרק א' לדוח תקופתי זה והדוחות הכספיים לתקופת הדוח.

1. פעילות החברה החלה בשנת 1950 וביום 28 באוגוסט, 1961 החברה נתאגדה ונרשמה בישראל. 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 (להלן: "**חוק ניירות ערך**"). 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 בשלושה תחומי פעילות, כדלקמן:

החל מהדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2018 ובעקבות רכישת חברת הבת בקוריאה, (לפרטים נוספים על רכישת חברת הבת בקוריאה ראו סעיף 6.6 להלן), הקבוצה מדווחת ומציגה תחום פעילות חדש: תחום מוצרים לבקרת זרימה (לפרטים נוספים על תחום הפעילות החדש ראו סעיפים 20 עד 25 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי זה).

א. פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מחברים, ברזים ושסתומים למערכות פיקוד, בקרה והולכה תעשייתיות וכן פיתוח, תכנון, ייצור מערכות ושילוב חיישנים ומערכות IIOT במוצרים אלה ללקוחות בתחום פעילות זה (להלן: "**מוצרים לתעשייה התהליכית**").

ב. פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מחברים, ברזים ושסתומים למערכות הובלת גזים אולטרה-טהורים בתעשיות מיקרו אלקטרוניקה ותעשיות אולטרה-נקיות נוספות וכן פיתוח, תכנון, ייצור מערכות ושילוב חיישנים ומערכות IIOT במוצרים אלה ללקוחות בתחום פעילות זה (להלן: "**מוצרים אולטרה-נקיים**").

ג. פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של ברזי תהליך, ברזי בקרה ומחברים לתחום ההולכה של נוזלים וגזים וכן פיתוח, תכנון וייצור מערכות בשילוב מערכות IIOT במוצרים אלה ללקוחות בתחום פעילות זה (להלן: "**מוצרים לבקרת זרימה**").

לפרטים בדבר תחומי הפעילות של הקבוצה ראו סעיפים 7 עד 25 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי זה.

מכירות הקבוצה מופנות ברובן המכריע לייצוא. בשנת 2018 כ-97% 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.

מצב כספי

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

| סעיף | ליום 31 בדצמבר | | | הסברי החברה |
|--|----------------|---------|---------|---|
| | 2018 | 2017 | שינוי | |
| נכסים שוטפים | 144,541 | 116,849 | 27,692 | העליה נובעת בעיקרה מגידול בסעיף המלאי (19,523 אלפי דולר) הנובע מאיחוד לראשונה של חברת הבת בקוריאה שנרכשה בחודש אוגוסט 2018 (*) והתאמת רמת המלאי של הקבוצה לרמת הביקושים, מעליה בסעיף חייבים אחרים (5,193 אלפי דולר) וכן מעליה בנכסי מיסים שוטפים (2,377 אלפי דולר). |
| נכסים בלתי שוטפים | 56,893 | 49,167 | 7,726 | העליה הינה בעיקרה כתוצאה מגידול בסעיף רכוש קבוע (7,790 אלפי דולר) בגין השקעות בציוד ומכונות בעיקר בישראל ומאיחוד לראשונה של חברה הבת בקוריאה (*). |
| סה"כ נכסים | 201,434 | 166,016 | 35,418 | |
| התחייבויות שוטפות | 75,111 | 68,255 | 6,856 | העליה נובעת בעיקרה מגידול בהלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים (8,788 אלפי דולר) וכן מעליה בסעיף הספקים (2,204 אלפי דולר) הנובע בעיקר מאיחוד לראשונה של חברת הבת בקוריאה (*), בקיזוז קיטון בסעיף זכאים (3,051 אלפי דולר) וסעיף התחייבות מיסים שוטפים (1,085 אלפי דולר). |
| התחייבויות שאינן שוטפות | 49,469 | 17,930 | 31,539 | העליה הינה כתוצאה מעליה בסעיף התחייבויות לתאגידים בנקאיים (29,405 אלפי דולר) הנובעת בעיקר מנטילת הלוואות למימון רכישת חברת הבת בקוריאה ולרכישת רכוש קבוע. |
| ההון המיוחס לבעלי הזכויות ההוניות של החברה | 76,854 | 79,831 | (2,977) | השינוי בהון העצמי נובע בעיקר מחלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה (15,000 אלפי דולר) בקיזוז הרווח בתקופת הדוח (12,380 אלפי דולר). |
| אחוז ההון מסך המאזן המאוחד | כ-38% | כ-48% | | |
| סך הכל התחייבויות והון | 201,434 | 166,016 | | |

(*) לעניין רכישת חברת הבת בקוריאה, ראו להלן בסעיף 6.6.

3. תוצאות הפעולות

3.1 בתקופת הדוח נרשמה עליה משמעותית של כ-21% בהכנסות הקבוצה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול הכנסות חברת הבת בסינגפור שנרכשה בחודש ספטמבר 2017 והכנסות חברת הבת בקוריאה שנרכשה בחודש אוגוסט 2018, נרשמה עליה של כ-8% בהכנסות הקבוצה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

בתחום מכירות המוצרים האולטרה-נקיים חל גידול משמעותי של כ-19% ובמכירות המוצרים לתעשייה התהליכית לא חל שינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

בעקבות רכישת החברה בקוריאה בחודש אוגוסט 2018 (ראו באור 4 לדוחות הכספיים) שונתה מתכונת הדיווח למקבל ההחלטות התפעולי הראשי, לדיווח על שלושה מגזרי פעילות ברי דיווח במקום שני מגזרי פעילות ברי דיווח כפי שדווח בעבר (תחומים א' ו-ב' לעיל).

מגזר המוצרים לבקרת הזרימה דווח למקבל ההחלטות התפעולי הראשי בתקופות קודמות, כחלק מנתוני מגזר המוצרים לתעשייה התהליכית. החל מדוחות כספיים אלו מוצג מגזר זה בנפרד (תחום ג' לעיל).

התוצאות הכספיות של תקופת הדוח, בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, הושפעו להערכת הנהלת החברה, בעיקר מהגורמים הבאים :

3.1.1 עליה במכירות הקבוצה הנובעת מהגדלת יכולת הייצור כדי לתמוך בעליה בביקושים למוצרי הקבוצה בשלושת תחומי פעילותה.

3.1.2 איחוד לראשונה של תוצאות הפעילות של חברת הבת בקוריאה שנרכשה בחודש אוגוסט 2018, ואיחוד תוצאות הפעילות של חברת הבת בסינגפור שנרכשה בחודש אוקטובר 2017.

3.1.3 השפעת השינוי בשערי החליפין של הדולר האמריקאי לעומת המטבעות האחרים, בעיקר השקל, בהן פועלת הקבוצה על רווחיותה.

3.2 ניתוח הדוחות הכספיים

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

| הסברי החברה | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---|------------------------------|---------|---------|--------------------------|
| | שינוי | 2017 | 2018 | |
| העליה במכירות הקבוצה בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מגידול במכירות מוצרים אולטרה נקיים ומוצרים לבקרת הזרימה. הגידול במכירות המוצרים לבקרת הזרימה נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של חברת הבת בקוריאה (שנרכשה בחודש אוגוסט 2018) ומאיחוד מכירותיה של חברת הבת בסינגפור (שנרכשה בחודש אוקטובר 2017). עיקר העליה במכירות הינה בטרטוריות המזרח הרחוק, אירופה וצפון אמריקה. | 32,229 | 150,194 | 182,423 | הכנסות ממכירות |
| | 26,719 | 95,974 | 122,693 | עלות המכירות |
| | 5,510 | 54,220 | 59,730 | רווח גולמי |
| הירידה בשיעור הרווח הגולמי בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד מקורה בעיקר באיחוד לראשונה של תוצאות פעילותה של חברת הבת שנרכשה בקוריאה, לה שיעור רווחיות גולמית נמוך משיעור הרווחיות הממוצע בשאר חברות הקבוצה. | | 36% | 33% | שיעור רווח גולמי |
| העליה בהוצאות מכירה ושיווק הינה בהלימה לגידול בהיקף המכירות של הקבוצה ונובעת בעיקרה מעליה בהוצאות שכר ותגמול אחרות וכן מאיחוד הוצאות מכירה ושיווק של החברות הבנות בסינגפור ובקוריאה. | 1,940 | 25,834 | 27,774 | הוצאות מכירה ושיווק |
| העליה בהוצאות הנהלה וכלליות נובעת בעיקר מהרחבת התשתית הניהולית לתמיכה בהיקפי הפעילות הגדלים של הקבוצה. | 1,254 | 9,452 | 10,706 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| העליה בהוצאות מחקר ופיתוח נובעת מהרחבת פעילויות מחקר ופיתוח. | 971 | 3,914 | 4,885 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| ההכנסות האחרות בתקופת הדוח נובעות בעיקרן מרווח הון בגין מכירת מבנים בסין ומרווח מרכישת חברת הבת בקוריאה במחיר הזדמנותי המקוון בעלויות בקשר לרכישתה. ההכנסות האחרות בתקופה המקבילה אשתקד נובעות בעיקרן מרווח הון ממימוש חלק מהמפעל הנוכחי של חברת הבת בסין. | (813) | (694) | (1,507) | הכנסות אחרות |
| | 2,158 | 15,714 | 17,872 | רווח תפעולי |
| עיקר השינוי מקורו בגידול בהלוואות מתאגידים בנקאיים ומשינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים ביחס לדולר. | 1,629 | 2,086 | 3,715 | הוצאות מימון, נטו |
| | 529 | 13,628 | 14,157 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| שיעורי המס האפקטיביים מושפעים בעיקר מהפרמטרים המפורטים בהערה להלן. ¹ | 153 | 1,624 | 1,777 | מסים על ההכנסה |
| | 376 | 12,004 | 12,380 | רווח נקי לתקופה |
| | | 22,146 | 24,880 | EBITDA |

¹ שיעורי המס האפקטיביים מושפעים בעיקר מהפרמטרים הבאים: (א) בשנת 2011 אישר מס הכנסה לחברה 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 בדוח המאוחד של הקבוצה; (ד) שיעור המיסים בחברות הממוסות בחו"ל גבוה משמעותית משיעור המיסים החל בישראל ונע בתחום של 20%-37%.

3.3 ניתוח רבעוני וניתוח לפי מגזרי פעילות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד בחתך רבעוני לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 ולרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2017 באלפי דולר של ארה"ב:

| שנת 2018 | לשלושת החודשים | | | | | סעיף |
|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------------|
| | 10-12/18 | 7-9/18 | 4-6/18 | 1-3/18 | 10-12/17 | |
| 182,423 | 46,332 | 46,994 | 44,537 | 44,560 | 42,840 | הכנסות ממכירות |
| 122,693 | 32,901 | 32,481 | 28,558 | 28,753 | 28,227 | עלות המכירות |
| 59,730 | 13,431 | 14,513 | 15,979 | 15,807 | 14,613 | רווח גולמי |
| 33% | 29% | 31% | 36% | 35% | 34% | שיעור רווח גולמי |
| 27,774 | 7,000 | 6,681 | 7,208 | 6,885 | 6,893 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 10,706 | 2,803 | 2,565 | 2,439 | 2,899 | 2,979 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 4,885 | 1,469 | 1,235 | 1,143 | 1,038 | 1,035 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| (1,507) | (1,193) | (390) | 76 | - | 62 | הוצאות (הכנסות) אחרות |
| 17,872 | 3,352 | 4,422 | 5,113 | 4,985 | 3,644 | רווח תפעולי |
| 3,715 | 1,486 | 930 | 1,222 | 77 | 882 | הוצאות מימון, נטו |
| 14,157 | 1,866 | 3,492 | 3,891 | 4,908 | 2,762 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 1,777 | 678 | 269 | 414 | 416 | 415 | מסים על הכנסה |
| 12,380 | 1,188 | 3,223 | 3,477 | 4,492 | 2,347 | רווח נקי לתקופה |

להלן תמצית תוצאות הפעילות של הקבוצה, לפי תחומי פעילות, לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2018 ו- 2017 (באלפי דולרים של ארה"ב):

| 2017 | | | | 2018 | | | | סעיף |
|---------|------------------------|-----------------------------|---------------------|---------|--------------------|-------------------------|---------------------|-------------|
| סה"כ | מוצרים לבקרת זרימה (*) | מוצרים לתעשייה התהליכית (*) | מוצרים אולטרה נקיים | סה"כ | מוצרים לבקרת זרימה | מוצרים לתעשייה התהליכית | מוצרים אולטרה נקיים | |
| 150,194 | 2,073 | 89,865 | 58,256 | 182,423 | 23,263 | 90,059 | 69,101 | מכירות |
| 15,714 | (1,553) | 10,684 | 6,583 | 17,872 | 552 | 10,817 | 6,503 | רווח תפעולי |

(*) סווג מחדש, ראו סעיף 2 לעיל.

העליה במכירות המוצרים האולטרה נקיים בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מגידול בביקושים למוצרי החברה בעיקר בטריטוריות אירופה, המזרח הרחוק וצפון אמריקה.

העליה במכירות המוצרים לבקרת הזרימה בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מאיחוד לראשונה של תוצאות הפעילות של חברת הבת בקוריאה שנרכשה בחודש אוגוסט 2018, ואיחוד תוצאות הפעילות של חברת הבת בסינגפור שנרכשה בחודש אוקטובר 2017.

להלן תמצית תוצאות הפעילות של הקבוצה, לפי תחומי פעילות, לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2018 ו- 2017 (באלפי דולרים):

| סעיף | 10-12/2018 | | | | 10-12/2017 | | | |
|-------------|---------------------|-------------------------|--------------------|--------|---------------------|-------------------------|--------------------|--------|
| | מוצרים אולטרה נקיים | מוצרים לתעשייה התהליכית | מוצרים לבקרת זרימה | סה"כ | מוצרים אולטרה נקיים | מוצרים לתעשייה התהליכית | מוצרים לבקרת זרימה | סה"כ |
| מכירות | 14,157 | 20,153 | 12,022 | 46,332 | 17,446 | 24,493 | 901 | 42,840 |
| רווח תפעולי | 678 | 2,222 | 452 | 3,352 | 2,325 | 1,774 | (455) | 3,644 |

(*) סווג מחדש, ראו סעיף 2 לעיל.

העליה במכירות המוצרים לבקרת זרימה ברבעון האחרון של תקופת הדוח ביחס לרבעון מקביל אשתקד נובעת בעיקרה מאיחוד לראשונה של תוצאות הפעילות של חברת הבת בקוריאה (שנרכשה בחודש אוגוסט 2018).

הירידה במכירות המוצרים לתעשייה התהליכית ברבעון האחרון של תקופת הדוח ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובעת בעיקרה משינוי יזום בתמהיל המכירות בסין כתוצאה מצמצום המכירות עם שיעורי רווחיות נמוכים.

הקטון במכירות המוצרים האולטרה נקיים ברבעון האחרון של תקופת הדוח ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מירידה זמנית בביקושים למוצרי החברה בטריטוריות אירופה והמזרח הרחוק.

4. נזילות ומקורות מימון

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

| סעיף | בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | ברבעון הרביעי של שנת | | הסברי החברה |
|--|------------------------------|---------|----------------------|---------|---|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | |
| תזרים מזומנים מפעילות שוטפת | 3,338 | 6,882 | (773) | 4,004 | הירידה בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד וברבעון האחרון של תקופת הדוח ביחס לרבעון המקביל אשתקד מקורה בעיקר מממון הון החוזר לתמיכה בהרחבת פעילות הקבוצה. |
| תזרים מזומנים מפעילות (מפעילות) השקעה | (19,013) | (9,617) | (2,402) | (4,136) | עיקר השימוש במזומנים להשקעה בתקופת הדוח הינו עבור רכישת חברת הבת בקוריאה ורכישת רכוש קבוע, בהתאם לתוכנית ההשקעות של החברה. עיקר השימוש במזומנים להשקעה בתקופה המקבילה אשתקד הינו עבור רכישת רכוש קבוע, בהתאם לתוכנית ההשקעות של החברה ורכישת זכויות בטכנולוגיה אשר מקוּזז בחלקו בתמורה שנתקבלה בגין מכירת נדל"ן להשקעה ותמורה שנתקבלה בגין פינוי חלק מהמפעל הנוכחי בסיין. |
| תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון | 18,129 | (1,588) | 4,822 | 3,146 | מזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח נבעו בעיקר מנטילת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים, בקיזוז מזומנים ששימשו לתשלום דיבידנד לבעלי מניות החברה. מזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד שימשו בעיקר לתשלום דיבידנד לבעלי מניות החברה ולפרעון שוטף של הלוואות שנלקחו מבנקים בקיזוז חלקי של מזומנים שנבעו מקבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים. |
| הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים | (472) | 468 | (94) | 99 | |
| גידול (קיטון) ביתרת המזומנים | 1,982 | (3,855) | 1,553 | 3,113 | |

4.2 היקף ממוצע בשנת הדוח:

- הלוואות:** היקפן הממוצע של ההלוואות לזמן קצר בתקופת הדוח הינו כ-22,814 אלפי דולר ארה"ב. היקפו הממוצע של האשראי לזמן ארוך בתקופת הדוח הינו כ-30,378 אלפי דולר ארה"ב. לפירוט אודות היקפן של הלוואות מתאגידים בנקאיים, ראו סעיף 39 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי זה.
- אשראי מספקים:** היקף ממוצע של כ-26,781 אלפי דולר ארה"ב.
- אשראי ללקוחות:** היקף ממוצע של כ-42,386 אלפי דולר ארה"ב. לפירוט אודות אשראי ממוצע מספקים ומלקוחות, ראו סעיף 37 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי זה.

- 4.3 לפירוט אודות אשראי מתאגידים בנקאיים ראו באור 13 לדוחות הכספיים.
- 4.4 לפרטים אודות מימוש ניירות ערך המירים במסגרת תוכנית האופציות על ידי עובדים, ראו תקנה 20 בפרק פרטים נוספים בדוח תקופתי זה ובאור 15 לדוחות הכספיים.
- 4.5 לפירוט אודות הקצאות אופציות למנכ"ל, עובדים, נושאי משרה ויועצים בחברה ובחברות הבנות, ראו באור 15 לדוחות הכספיים.
- 4.6 לפרטים בדבר אשראי בר דיווח ראו סעיף 39.4 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.
- 4.7 נכון למועד הדוח החברה והחברה המאוחדת ה.טי.סי בע"מ עומדות בתנאי אמות המידה הפיננסיות. לפרטים נוספים אודות אמות המידה הפיננסיות, ראו בסעיף 39 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי.

5. 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):

| 2017 | | | 2018 | | | |
|------------|-----------------------|-------------------|------------|-----------------------|-------------------|---|
| סה"כ | ייעוץ ושירותים נלווים | ביקורת ושירותי מס | סה"כ | ייעוץ ושירותים נלווים | ביקורת ושירותי מס | |
| | | | | | | EY קוסט פורר גבאי את קסירר |
| 4,560 | 910 | 3,650 | 4,460 | 780 | 3,680 | מספר שעות |
| 239 | 85 | 154 | 248 | 94 | 154 | שכר טרחה |
| 357 | - | 357 | 553 | - | 553 | רואי חשבון אחרים (בחברות בנות בחו"ל) |
| 596 | 85 | 511 | 801 | 94 | 707 | סה"כ שכר טרחה |

6. אירועים מיוחדים בתקופת הדיווח ולאחר תאריך המאזן:

- 6.1 לפרטים בדבר הקצאות של אופציות (בלתי סחירות) לעובדים ונושאי משרה של הקבוצה ראו באור 15 לדוחות הכספיים.
- 6.2 במהלך תקופת הדוח החברה הכריזה וחילקה דיבידנדים (החלוקות הנ"ל עומדות במבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות (מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון), כדלקמן:

| מועד ההחלטה | תאריך החלוקה | סכום הדיבידנד | לפרטים נוספים |
|-------------|--------------|---------------------------------------|--|
| 26/03/2018 | 10/05/2018 | כ- 34.91 מיליון ₪ (כ- 10 מיליון דולר) | ראו דוח מיידי מיום 27.03.2018 (אסמכתא: 2018-01-030184) וכן דיווח מיידי מיום 16.04.2018 (אסמכתא: 2018-01-038704), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך של הפניה. |
| 14/06/2018 | 2/08/2018 | כ- 17.935 מיליון ₪ (כ- 5 מיליון דולר) | לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 17.06.2018 (אסמכתא: 2018-01-052128) וכן דיווח מיידי מיום 23.07.2018 (אסמכתא: 2018-01-067137), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך של הפניה. |

- 6.3 ביום 28 בינואר, 2018 ניתן תוקף של פסק דין להסכם פשרה שהושג בין החברה (לרבות חברת הבת – ה.טי.סי. בע"מ) לבין פקיד שומה חיפה, לפיו לשם סילוק סופי של מלוא המחלוקת בין הצדדים תשולם על ידי החברות תוספת מס הכוללת ריבית והפרשי הצמדה למועד פסק הדין בסך של שישה מליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 28.01.2018 (אסמכתא: 2018-01-009721) המובא בדרך של הפניה. ביום 1 במרס, 2018 שולמה תוספת המס כאמור.
- 6.4 ביום 17 במאי, 2018 אישרו מחדש ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, גמול לדירקטורים מטעם בעלת השליטה, בתוקף החל מיום 17 במאי, 2018 ועד תום שלוש שנים ממועד אישור הדירקטוריון, על פי תקנה 1א(2) ותקנה 1ב לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ל-2000. 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.
- 6.5 ביום 19 ביוני, 2018 החברה פרסמה מצגת למשקיעים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 19.06.2018 (אסמכתא: 2018-01-053307), המובא בדרך של הפניה.
- 6.6 ביום 13 באוגוסט, 2018 הושלמה רכישת מלוא הון המניות של חברת S&S VALVE CO., LTD. , חברה המאוגדת ברפובליקה של קוריאה (קוריאה הדרומית) (להלן בסעיף זה: "**החברה הנרכשת**" או "**חברת הבת בקוריאה**") לחברה הנרכשת ניסיון של למעלה מ-35 שנה בפיתוח, ייצור ושיווק של ברזי תהליך וברזי בקרה לסגמנט ההולכה של נוזלים וגזים. בהתאם להסכם מיום 15 ביוני, 2018 שנחתם בין החברה לבין בעלי המניות של החברה הנרכשת, שהינם צדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה (להלן בסעיף זה: "**בעלי המניות**"). במועד ההשלמה, החברה רכשה מבעלי המניות את מלוא הון המניות של החברה הנרכשת בתמורה לסך כולל של: (א) תמורה במזומן בסך של 5 מיליון דולר ארה"ב (בכפוף להתאמות) אשר שולמה במועד השלמת העסקה; ו- (ב) תמורה מותנית בסך של עד 1 מיליון דולר ארה"ב, כתלות בתוצאות הכספיות של החברה (Earn-Out), שסוכמו מראש, לשנים 2018 ו-2019 והכל בהתאם להוראות ההסכם. בנוסף לתמורה ובהתאם להוראות ההסכם, שילמה החברה במועד ההשלמה סך של כ-2.3 מיליון דולר ארה"ב לבעלי המניות הקודמים של החברה הנרכשת בגין התאמות ליתרת ההלוואות הבנקאיות בספרי החברה הנרכשת למועד ההשלמה. לפרטים נוספים בדבר השלמת העסקה, הוראות ההסכם, נתונים עיקריים מתוך הדוחות הכספיים של החברה הנרכשת ומידע נוסף לגבי העסקה ראו באור 4 לדוחות הכספיים ודיווחים מיידיים מיום 13.08.2018 ומיום 17.06.2018 (אסמכתאות: 2018-01-076128 ו-2018-01-052275, בהתאמה), המובאים בדרך של הפניה.
- פעילות זו, החל מהדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2018 נכללת במסגרת תחום המוצרים לבקרת זרימה (לפרטים נוספים ראו תחום פעילות מוצרים לבקרת זרימה בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי זה).
- 6.7 ביום 19 ביולי, 2018 התקיימה אסיפה שנתית ומיוחדת של החברה. האסיפה אישרה, בין היתר, את ההחלטות הבאות: (א) חידוש מינוי הדירקטורים המכהנים בחברה (שאינם דירקטורים חיצוניים) לתקופת כהונה נוספת; (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) הארכת תוקף כתב השיפוי ופטור לדירקטורים מטעם בעלת השליטה; (ד) מינוי מחדש של עו"ד יחיאל גוטמן כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה של 3 שנים החל ממועד אישור האסיפה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מתוקן בדבר זימון אסיפה שנתית ומיוחדת מיום 11.07.2018 (אסמכתא: 2018-01-062790) ודיווח מיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 19.07.2018 (אסמכתא: 2018-01-066534), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך של הפניה.

6.8 ביום 21 במרס, 2019 מר אליעזר פרנפס החל את כהונתו כסמנכ"ל הכספים של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 16.12.2018 (אסמכתא: 2018-01-122610), המובא בדרך של הפניה.

6.9 בתקופת הדוח החליטה החברה להקים בתאילנד מפעל גימורים הכולל חדרים נקיים, בהיקף השקעה לא מהותי, וזאת במטרה לשפר את זמינות אספקת המוצרים של הקבוצה לתעשיית מוצרים אולטרה נקיים באזור אסיה. להערכת החברה הקמת המפעל תושלם במחצית הראשונה של שנת 2019. יודגש כי הקמת מפעל הגימורים והמועד הצפוי להקמתו כאמור הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס על הערכות הנהלת החברה והתממשותו אינה ודאית בשל גורמים שאינם בשליטת החברה.

6.10 ביום 8 בינואר 2019 מונה מר שמוליק וולק לכהן כדירקטור בחברה מטעם בעלת השליטה, וזאת לצורך החלפת מר אלדד בן-משה אשר הודעה על התפטרותו מדירקטוריון החברה. ביום 27 במרס 2019 דירקטוריון החברה (בהתאם להמלצת ועדת התגמול) אישור את תנאי התגמול של מר שמוליק וולק בהתאם לתנאים המפורטים בסעיף 6.4 לעיל.

6.11 ביום 9 בינואר 2019 נחתמו הסכמים (Letter of Intent) בין חברת הבת של החברה בקוריאה, שבבעלות מלאה של החברה, לבין חברת Samsung Heavy Ind. (להלן: "ההסכמים" ו-"הלקוח", בהתאמה). ההסכמים הינם לאספקת מוצרים לבקרת זרימה בתחום הקריוגני לבניה של 14 אוניות המובילות גז טבעי נוזלי (LNG) (להלן בסעיף זה: "המוצרים"). להערכת החברה, אספקת המוצרים לפי תנאי ההסכמים תבוצע החל מהרבעון השני של 2019 ועד סוף שנת 2020 בהיקף הזמנות צפוי בסכומים שאינם מהותיים לקבוצה. יודגש כי להערכת החברה ההתקשרות עם הלקוח (Samsung Heavy Ind.) הינה התקשרות אסטרטגית לחברה של אספקת מוצרים בתחום בקרת הזרימה לנתח שוק משמעותי. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 21.1.2019 (אסמכתא: 2019-01-008040) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך של הפניה.

6.12 ביום 29 בינואר, 2019 התקבלה הודעה מחברת ההנדסה בסינגפור העובדת עבור Micron Semiconductor Asia Pte Ltd. (להלן בסעיף זה: "Micron") לפיה חברת הבת של החברה בסינגפור, שבבעלות מלאה של החברה, זכתה במכרז לאספקת מחברים של מוצרים אולטרה-נקיים וכן מחברים רגילים (להלן בסעיף זה: "המוצרים"). במסגרת פרויקט של הקמת מפעל החדש של Micron בסינגפור בשם FAB 10-A המיועד לייצור 3D NAND flash memory לסמיקונדוקטור (להלן בסעיף זה: "הפרויקט"). הקמת הפרויקט צפויה להתקיים במהלך השנים 2019 ועד סוף שנת 2020 (להלן בסעיף זה: "התקופה"). על בסיס ניסיון עבר בפרויקטים מסוג זה, הקבוצה צופה לקבל בפרויקט זה הזמנות של מוצרים בהיקף כספי לא מהותי

לקבוצה. להערכת החברה, הזכייה במכרז הינה זכייה מהותית לקבוצה שכן זאת הפעם הראשונה שהקבוצה מצליחה לזכות במכרז לאספקת מוצרים לפרויקטים מסוג הפרויקט בתחום כספק יחיד של המוצרים אולטרה-נקיים והמחברים מבלי שהיא נאלצת להשתתף בפרויקט ביחד עם מתחרה שלה. החברה מאמינה כי משמעות הזכייה בפרויקט כספק יחיד נותנת חיזוק למעמדה של הקבוצה בין שלושת החברות הגדולות בתחום מוצרים אולטרה-נקיים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 30.1.2019 (אסמכתא: 2019-01-010914) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך של הפניה.

6.13 ביום 29 במרס 2019 דירקטוריון החברה אישר הקצאה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה של 50,000 אופציות (לא סחירות) לשני נושאי משרה בכירה בחברה. לפרטים נוספים ראו דוח הקצאה פרטית אשר יפורסם על ידי החברה בסמוך למועד פרסום דוח זה.

6.14 לפרטים בדבר השלמת בניית המפעל החדש בסין ראו ביאור 28.א. בדוחות הכספיים. מועד השלמת בניית המפעל החדש צפויה להתרחש ברבעון השלישי של 2019. יודגש כי מועד השלמת בניית המפעל החדש הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המשקף את הערכות והנחות עדכניות נכון למועד זה של הנהלת החברה, המבוססות על הערכות שונות שהן בלתי ודאיות מטבען ועשויות שלא להתממש, או להתממש בצורה שונה מהותית, כולן או חלקן, זאת בין היתר בשל הגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמים אשר בשליטת הרשויות בסין ו/או בשל תנאי שוק וכיו"ב.

6.15 למעט כאמור לעיל, בתקופה שממועד תאריך המאזן (31 בדצמבר, 2018) ועד למועד פרסום הדוחות הכספיים לתקופת הדוח (27 במרס, 2019), לא חלו אירועים מהותיים.

7. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

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

8. דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד דוח רבעון זה, בתקנון החברה לא נקבעה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, בהתאם להוראות התוספת הראשונה לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

9. תרומה וסיוע לקהילה

בשנת 2018 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.

10. גילוי בדבר המבקרת הפנימית של החברה

שם המבקרת: אילנה שחורי, רו"ח.

תחילת כהונה: 18 במרס, 2013.

כישורי המבקר

רו"ח אילנה שחורי הינה בוגרת חשבונאות וכלכלה באוניברסיטת חיפה, לפרטים נוספים ראו תקנה 26א בפרק פרטים נוספים בדוח תקופתי זה. המבקר הינה נותנת שירותים חיצוניים, מטעם חברת IS-IA ביקורת וייעוץ בע"מ, חברה בבעלותה בה הנה משמשת כמנכ"ל משותף.

המבקר לא מחזיקה בני"ע של החברה או גוף קשור ואין היא ממלאת תפקידים נוספים בחברה זולת תפקידה כמבקר הפנימי.

דרך מינוי

דירקטוריון החברה אישר את מינוי מבקר הפנים ביום 14 במרס, 2013, לאחר אישור וועדת הביקורת מיום 7 במרס, 2013. הנימוקים לאישור המינוי היו, בעיקר, בשל ניסיונה של המבקר הפנימית, מקצועיותה וכן בשל סבירות תנאי הצעתה, ובהתחשב, בין היתר, בסוג החברה גודלה, היקף פעילותה ומורכבות פעילותה.

היקף העסקה

המבקר הפנימית הועסקה בשנת 2018 בהיקף של 370 שעות עבודה בחברה. היקף העסקת המבקר 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.

תוכנית העבודה ודרך קביעת התוכנית

החברה, ועדת הביקורת והמבקר הפנימית הכינו רשימת נושאים אשר להערכתם מהווים מוקדי סיכון בחברה ואשר דורשים ביקורת של המבקר הפנימית וזאת על בסיס סקר סיכונים. המבקר הפנימית מגישה לוועדת הביקורת ולדירקטוריון הצעה לתוכנית עבודה שנתית, הכוללת מספר נושאים מתוך רשימה זו או נושאים אחרים אשר לדעתה טעונים בדיקה. דירקטוריון החברה מאשר את תוכנית העבודה המבוססת על נושאים שעלו בסקר הסיכונים וזאת בהתאם להמלצת ועדת הביקורת. מבקר הפנים רשאית לסטות מתוכנית העבודה בכפוף לאישור ועדת הביקורת.

ביקורת של תאגידים מוחזקים

תוכנית הביקורת לשנת 2018 מתייחסת גם לתאגיד מוחזק בישראל.

תקנים מקצועיים

המבקר 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 המבקר

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

מועדי הגשת דוחות הביקורת

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

| נושא הדוח | מועד הגשת הדוח | מועד הדיון בדוח | מספר שעות עבודה |
|---|----------------|------------------|-----------------|
| התקשרויות עם קבלני משנה | נובמבר, 2018 | 27 בנובמבר, 2018 | 160 |
| מעקב יישום המלצות דוח ביקורת בנושא תהליכי רכש והתקשרות עם ספקים | נובמבר, 2018 | 27 בנובמבר, 2018 | 50 |
| התקשרויות עם מפיצים | פברואר, 2019 | 25 במרס, 2019 | 160 |

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 2018 הסתכם לסך של כ- 23 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.

11. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפירוט אודות אומדנים חשבונאיים קריטיים ראו באור 3 לדוחות הכספיים.

אמיר וידמן , מנכ"ל

גילון בק , יו"ר דירקטוריון

27 במרס, 2019

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ

פרק ג' - דו"חות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2018

- 1. מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2018**
- 2. דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2018**

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ

**מידע כספי נפרד
ליום 31 בדצמבר 2018**

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ

מידע כספי נפרד
ליום 31 בדצמבר, 2018

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 2018 ו-2017 ולכל אחת משתי השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה 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- 831 אלפי דולר וכ- 1,827 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2018 ו-2017, בהתאמה וחלקה של החברה ברווחיהן הסתכמו לסך של כ- 548 אלפי דולר, כ- 283 אלפי דולר וכ- 177 אלפי דולר, לשנים שנסייתמו בימים 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016 בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן החברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות 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 שישמשו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה 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,
27 במרס, 2019

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, 2018 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 | |
|----------------|---------|-----------|--|
| 2017 | 2018 | | |
| אלפי דולר | | | |
| | | | נכסים |
| 3,139 | 5,112 | 3 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 11,535 | 10,367 | 4 | לקוחות |
| 27,015 | 28,297 | 4 | יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות |
| 2,869 | 8,000 | 7 | הלוואה לחברה מוחזקת |
| 5,795 | 7,353 | 4 | חייבים ויתרות חובה, כולל חברות מוחזקות |
| 27,865 | 29,778 | | מלאי |
| - | 1,945 | | נכסי מיסים שוטפים |
| 78,218 | 90,852 | | סה"כ נכסים שוטפים |
| 49,118 | 46,936 | 7 | נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין |
| 10,836 | 17,112 | 7 | הלוואות לחברות מוחזקות |
| 22,764 | 29,532 | | רכוש קבוע |
| 124 | 76 | | הוצאות מראש לזמן ארוך |
| 2,469 | 2,222 | | נכסים בלתי מוחשיים |
| 85,311 | 95,878 | | סה"כ נכסים שאינם שוטפים |
| 163,529 | 186,730 | | סה"כ נכסים |

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

| ליום 31 בדצמבר | | מידע נוסף | |
|----------------|-----------|-----------|--|
| 2017 | 2018 | | |
| אלפי דולר | אלפי דולר | | |
| 15,829 | 26,780 | 4 | התחייבויות |
| 20,290 | 17,981 | 4 | הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים |
| 25,340 | 14,189 | 4 | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 4,246 | 4,078 | 4 | יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות |
| 1,330 | - | | זכאים ויתרות זכות |
| | | | התחייבויות מסים שוטפים |
| 67,035 | 63,028 | | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| 15,310 | 44,784 | 4 | התחייבויות לתאגידים בנקאיים |
| 1,065 | 918 | | התחייבויות בשל הטבות לעובדים |
| - | 434 | | התחייבות מותנית |
| 288 | 712 | 6 | מסים נדחים |
| 16,663 | 46,848 | | סה"כ התחייבויות לא שוטפות |
| 83,698 | 109,876 | | סה"כ התחייבויות |
| 4,507 | 4,522 | | הון |
| 21,955 | 21,955 | | הון מניות |
| (835) | (1,631) | | פרמיה על מניות |
| (3,526) | (3,526) | | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| 57,730 | 55,534 | | מניות באוצר |
| | | | יתרת עודפים |
| 79,831 | 76,854 | | סה"כ הון |
| 163,529 | 186,730 | | סה"כ התחייבויות והון |

אליעזר פרנפס
סמנכ"ל כספים

אמיר וידמן
מנהל כללי

גילון בק
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד : 27 במרס, 2019

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | מידע נוסף | |
|---------------------------------|-----------|--------|-----------|-------------------------------------|
| 2016 | 2017 | 2018 | | |
| | אלפי דולר | | | |
| 56,280 | 59,541 | 64,324 | | הכנסות ממכירות |
| 40,909 | 43,957 | 46,656 | | עלות המכירות |
| 15,371 | 15,584 | 17,668 | | רווח גולמי |
| 3,910 | 4,393 | 4,881 | | הוצאות מכירה ושיווק |
| 2,839 | 3,187 | 3,456 | | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 2,581 | 2,063 | 2,366 | | הוצאות מחקר ופיתוח |
| 656 | 50 | 361 | | הוצאות אחרות |
| (202) | - | - | | עליה בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה |
| 5,587 | 5,891 | 6,604 | | רווח תפעולי |
| 1,272 | 801 | 2,750 | | הכנסות מימון |
| 957 | 3,316 | 3,223 | | הוצאות מימון |
| 315 | (2,515) | (473) | | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו |
| 5,902 | 3,376 | 6,131 | | רווח לפני מסים על הכנסה |
| 471 | 251 | 651 | 5 | מסים על הכנסה |
| 5,431 | 3,125 | 5,480 | | רווח לתקופה |
| 3,746 | 8,879 | 6,900 | | חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו |
| 9,177 | 12,004 | 12,380 | | רווח נקי לשנה המיוחס לחברה |

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|--|--------|--------|---|
| 2016 | 2017 | 2018 | |
| אלפי דולר | | | |
| 9,177 | 12,004 | 12,380 | רווח נקי המיוחס לחברה |
| רכיבים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: | | | |
| 87 | (30) | 36 | מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת |
| (8) | (2) | (3) | מסים בגין רכיבים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד |
| 28 | (12) | (130) | מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת בגין חברות מוחזקות, נטו ממס |
| 107 | (44) | (97) | סה"כ רכיבים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד, נטו ממס |
| רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים: | | | |
| (1,535) | 2,005 | (796) | חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו המיוחס לחברות המוחזקות |
| (1,535) | 2,005 | (796) | סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס |
| (1,428) | 1,961 | (893) | סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה |
| 7,749 | 13,965 | 11,487 | סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי מניות החברה |

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|----------|----------|
| 2016 | 2017 | 2018 |
| אלפי דולר | | |
| 9,177 | 12,004 | 12,380 |
| 3,360 | 3,443 | 4,001 |
| - | - | 247 |
| (202) | - | - |
| (1,314) | 766 | 1,904 |
| 170 | 510 | 521 |
| 471 | 251 | 651 |
| (3,746) | (8,879) | (6,900) |
| (3,873) | (6,131) | (1,913) |
| (132) | (1,067) | (1,281) |
| 963 | 809 | 1,119 |
| (2,176) | (549) | 1,168 |
| 2,390 | 5,764 | (2,924) |
| (93) | 103 | (111) |
| 2,096 | (4,411) | (11,742) |
| (1,750) | (2,030) | (4,243) |
| 5,341 | 583 | (7,123) |
| (15,532) | - | (7,303) |
| - | 1,590 | - |
| - | (2,468) | - |
| (3,020) | (9,154) | (10,603) |
| 1,400 | 748 | - |
| 410 | 296 | 262 |
| 5,091 | 5,013 | 14,583 |
| - | (386) | - |
| (1,017) | (5,650) | (10,877) |
| (12,668) | (10,011) | (13,938) |
| 134 | 7,296 | 6,951 |
| 11 | 6 | 15 |
| 17,000 | 3,952 | 37,500 |
| (2,290) | (2,733) | (3,732) |
| (259) | (417) | (2,339) |
| (5,069) | (4,957) | (15,000) |
| 9,527 | 3,147 | 23,395 |
| 47 | 161 | (361) |
| 2,247 | (6,120) | 1,973 |
| 7,012 | 9,259 | 3,139 |
| 9,259 | 3,139 | 5,112 |

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

רווח לתקופה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

פחת רכוש קבוע

הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים

שינוי בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

עלות תשלום מבוסס מניות

מסים על הכנסה

חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו

עלייה במלאי

עלייה בחייבים ויתרות חובה ובהוצאות מראש לזמן ארוך

עלייה בזכאים ויתרות זכות

ירידה(עלייה) בלקוחות

עלייה(ירידה) בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים

עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

שינוי ביתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות, נטו

מסים ששולמו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה**

רכישת חברת בת

תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה

רכישת נכסים בלתי מוחשיים

רכישת רכוש קבוע*

מענקי השקעה שהתקבלו

ריבית שהתקבלה

דיבידנד שהתקבל

מס ששולם בגין מכירת נדל"ן להשקעה

הלוואות לחברות מוחזקות, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה**תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה**

הלוואות ואשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

תמורה ממימוש אופציות לעובדים

קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

ריבית ששולמה

דיבידנד ששולם

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון של החברה

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

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 | |
|----------------|-------|
| 2017 | 2018 |
| אלפי דולר | |
| 1,403 | 4,727 |
| 1,159 | 339 |
| 392 | 12 |
| 137 | 18 |
| 45 | - |
| 3 | 16 |
| 3,139 | 5,112 |

מזומנים ושווי מזומנים :

בש"ח
באירו
בין יפני
בפאונד
בדולר
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 |
|----------------|--------|---------------------|-------|
| 2017 | 2018 | ליום 31 בדצמבר 2018 | |
| אלפי דולר | | % | |
| 1,339 | 3,737 | 3.8-5.1 | דולר |
| 1,716 | 3,690 | ליבור + 2.05-2.95 | דולר |
| 689 | 527 | 2.05 | אירו |
| 3,000 | 3,000 | ליבור + 2-2.21 | דולר |
| 4,791 | 4,580 | ליבור + 1-1.55 | אירו |
| 4,294 | 11,246 | | דולר |
| 15,829 | 26,780 | | |

התחייבויות שוטפות מתאגידים בנקאיים ואחרים

חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
הלוואות לזמן קצר
הלוואות לזמן קצר
משיכת יתר

התחייבויות מתאגידים בנקאיים שאינן שוטפות

א. הרכב:

| | |
|---------|---------|
| 16,712 | 51,155 |
| 2,342 | 1,580 |
| (3,744) | (7,951) |
| 15,310 | 44,784 |

הלוואות בדולר
הלוואות באירו
בניכוי - חלויות שוטפות

ב. להלן זמני הפירעון של ההלוואות:

| | |
|--------|--------|
| 3,338 | 10,642 |
| 3,338 | 10,642 |
| 3,338 | 9,735 |
| 5,296 | 13,765 |
| 15,310 | 44,784 |

שנה שניה
שנה שלישית
שנה רביעית
שנה חמישית ואילך

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, 2018 | | | | |
|----------------------|----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| הערך בספרים | תזרים מזומנים (חוזי (1) | עד 1 שנה | 1-2 שנים | 2-6 שנים |
| אלפי דולר | | | | |
| 26,780 | 29,498 | 29,498 | - | - |
| 44,784 | 49,956 | - | 12,689 | 37,267 |
| 17,981 | 17,981 | 17,981 | - | - |
| 14,189 | 14,189 | 14,189 | - | - |
| 4,078 | 4,078 | 4,078 | - | - |
| <u>107,812</u> | <u>115,702</u> | <u>65,746</u> | <u>12,689</u> | <u>37,267</u> |

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, 2017 | | | | |
|----------------------|----------------------------|---------------|--------------|---------------|
| הערך בספרים | תזרים מזומנים (חוזי (1) | עד 1 שנה | 1-2 שנים | 2-6 שנים |
| אלפי דולר | | | | |
| 15,829 | 16,790 | 16,790 | - | - |
| 15,310 | 16,928 | - | 3,908 | 13,020 |
| 20,290 | 20,290 | 20,290 | - | - |
| 25,340 | 25,340 | 25,340 | - | - |
| 2,664 | 2,664 | 2,664 | - | - |
| <u>79,433</u> | <u>82,012</u> | <u>65,084</u> | <u>3,908</u> | <u>13,020</u> |

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, 2018 | | | | | |
|---|---------|----------|-----------|-----------------|----------|
| דולר | אירו | יין יפני | במטבע אחר | שקל חדש לא צמוד | סך הכל |
| אלפי דולר | | | | | |
| נכסים שוטפים * | | | | | |
| - | 339 | 12 | 33 | 4,728 | 5,112 |
| 6,857 | 462 | 1,201 | - | 1,847 | 10,367 |
| מזומנים ושווי מזומנים לקוחות יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות | | | | | |
| 12,465 | 4,813 | 3,809 | 7,210 | - | 28,297 |
| 8,000 | - | - | - | - | 8,000 |
| 1,891 | 5 | - | 1,000 | 4,246 | 7,142 |
| הלוואות לחברות מוחזקות חייבים ויתרות חובה | | | | | |
| נכסים שאינם שוטפים | | | | | |
| 9,906 | - | 7,206 | - | - | 17,112 |
| - | - | - | - | 76 | 76 |
| הלוואות לחברות מוחזקות חייבים ויתרות חובה | | | | | |
| 39,119 | 5,619 | 12,228 | 8,243 | 10,897 | 76,106 |
| סה"כ רכוש | | | | | |
| התחייבויות שוטפות | | | | | |
| 21,673 | 5,107 | - | - | - | 26,780 |
| 6,990 | 1,118 | - | 71 | 9,802 | 17,981 |
| הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים התחייבויות לספקים ונותני שירות יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות | | | | | |
| - | - | - | 78 | 14,111 | 14,189 |
| 434 | - | - | - | - | 434 |
| 443 | - | - | - | 3,635 | 4,078 |
| התחייבות מותנית זכאים ויתרות זכות | | | | | |
| 43,730 | 1,054 | - | - | - | 44,784 |
| התחייבויות שאינן שוטפות | | | | | |
| התחייבויות לתאגידים בנקאיים | | | | | |
| 73,270 | 7,279 | - | 149 | 27,548 | 108,246 |
| סה"כ התחייבויות | | | | | |
| (34,151) | (1,660) | 12,228 | 8,094 | (16,651) | (32,140) |
| סך היתרה המאזנית | | | | | |

* לקוחות וחייבים המסווגים כנכסים שוטפים ממומשים במסגרת המחזור התפעולי של החברה (ראו גם באור 22' בדוחות המאוחדים).

4. מכשירים פיננסיים - המשך

ג. סיכון מדד ומטבע - המשך

(1) החשיפה לסיכון מטבע חוץ - המשך

| ליום 31 בדצמבר, 2017 | | | | | |
|-------------------------|-------|----------|-------|--------------------|----------|
| דולר | אירו | במטבע | | שקל חדש לא צמוד | סך הכל |
| | | יין יפני | אחר | | |
| אלפי דולר | | | | | |
| 45 | 1,159 | 392 | 140 | 1,403 | 3,139 |
| 6,448 | 764 | 2,514 | - | 1,809 | 11,535 |
| 10,120 | 6,259 | 3,598 | 7,038 | - | 27,015 |
| 2,869 | - | - | - | - | 2,869 |
| 226 | 9 | - | 1,000 | 4,242 | 5,477 |
| 3,800 | - | 7,036 | - | - | 10,836 |
| 23,508 | 8,191 | 13,540 | 8,178 | 7,454 | 60,871 |
| סה"כ רכוש | | | | | |
| התחייבויות שוטפות | | | | | |
| 10,349 | 5,480 | - | - | - | 15,829 |
| 7,127 | 581 | - | 18 | 12,564 | 20,290 |
| - | 32 | - | 45 | 25,263 | 25,340 |
| 185 | - | - | - | 4,061 | 4,246 |
| התחייבויות שאינן שוטפות | | | | | |
| 13,657 | 1,653 | - | - | - | 15,310 |
| 31,318 | 7,746 | - | 63 | 41,888 | 81,015 |
| (7,810) | 445 | 13,540 | 8,115 | (34,434) | (20,144) |
| סך היתרה המאזנית | | | | | |

* לקוחות וחייבים המסווגים כנכסים שוטפים ממומשים במסגרת המחזור התפעולי של החברה (ראו גם באור 22 בדוחות המאוחדים).

4. מכשירים פיננסיים - המשך

ג. סיכון מדד ומטבע - המשך

(2) ניתוח רגישות

התחזקות הדולר כנגד המטבעות הבאים לתאריך 31 בדצמבר, 2018, 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 2017 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 | |
|---------------------------------------|-------------|
| הון עצמי | רווח (הפסד) |
| אלפי דולר | |

| | |
|-------|-------|
| (582) | (582) |
| (83) | (83) |
| 797 | 797 |

עליה בשער החליפין של:

יין יפני ב- 5 %

אירו ב- 5 %

ש"ח ב- 5 %

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 | |
|---------------------------------------|-------------|
| הון עצמי | רווח (הפסד) |
| אלפי דולר | |

| | |
|-------|-------|
| (646) | (646) |
| 21 | 21 |
| 1,639 | 1,639 |

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 | | |
|---------------------------------|------|------|
| 2016 | 2017 | 2018 |
| אלפי דולר | | |

| | | |
|-----|-----|------|
| 677 | 802 | 292 |
| - | 70 | (62) |
| 677 | 872 | 230 |

הוצאות מסים שוטפים

בגין התקופה השוטפת

התאמה בגין שנים קודמות, נטו

| | | |
|-------|-------|-----|
| (72) | (621) | 421 |
| (134) | - | - |
| (206) | (621) | 421 |
| 471 | 251 | 651 |

הוצאות (הכנסות) מסים נדחים

יצירה והיפוך של הפרשים זמניים

שינוי בשיעור המס

ב. מסים על הכנסה שהוכרו ישירות ברווח כולל אחר

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|------|------|
| 2016 | 2017 | 2018 |
| אלפי דולר | | |

| | | |
|-----|-----|-----|
| (8) | (2) | (3) |
|-----|-----|-----|

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) |
| (907) | 241 | 35 | 74 | (877) | (380) | מס נדחה ליום 1 בינואר, 2017 |
| 621 | 8 | 188 | 8 | 37 | 380 | שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד |
| (2) | - | - | (2) | - | - | שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר |
| | | | | | | יתרת נכס (התחייבות) |
| (288) | 249 | 223 | 80 | (840) | - | מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2017 |
| (421) | (20) | (174) | (4) | (223) | - | שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד |
| (3) | - | - | (3) | - | - | שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר |
| | | | | | | יתרת נכס (התחייבות) |
| (712) | 229 | 49 | 73 | (1,063) | - | מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2018 |

7. קשרים, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

א. פרטים בדבר חברות מאוחדות המוחזקות במישרין על ידי החברה

| הלוואות שהעמידה החברה | | זכויות החברה בהון | מדינות התאגדות (1) | |
|------------------------------|--------------|-------------------|--------------------|---|
| היקף ההשקעה בחברה מאוחדת (2) | לחברה מאוחדת | | | |
| אלפי דולר | | | | |
| 2018 | | | | |
| 28,994 | - | 100% | ישראל | ה. טי. סי בע"מ |
| (422) | - | 100% | ארה"ב | Ham-Let U.S.A. Inc. |
| 746 | - | 100% | קנדה | Ham-Let (Canada) Fittings & Valves. Inc. |
| 194 | - | 100% | אנגליה | Ham-Let (U.K) Fittings & Valves Ltd. |
| (8,865) | (3) 7,206 | 100% | יפן | Ham-Let-Motoyama (Japan) Ltd. |
| 251 | - | 100% | צרפת | Ham-Let-France |
| (1,305) | - | 100% | רוסיה | Ham-Let-LLC (Russia) |
| 650 | - | 100% | הולנד | Ham-Let Benelux B.V. |
| 6,231 | - | 100% | הולנד | Astava International B.V. |
| 1,003 | (6) 800 | 100% | סינגפור | Ham-Let Singapore Valves & Fittings Pte. Ltd. |
| 4,923 | - | 100% | אנגליה | Cambridge Fluid Systems Limited |
| (5) 9,148 | (7) 7,800 | 100% | סין | Jiangsu xinghe valve co. Ltd. |
| (2,389) | (4) 4,256 | 100% | נורווגיה | Norvalves AS |
| 7,777 | (8) 5,050 | 100% | קוריאה | S&s value Co.Ltd |
| - | - | 100% | סין | Ham-Let (Shanghai) Trade Co., Ltd. |
| - | - | 100% | תאילנד | Ham-Let (Thailand) Ltd. |

| הלוואות שהעמידה החברה | | היקף ההשקעה בחברה מאוחדת (2) | | מדינת התאגדות (1) | | זכויות החברה בהון לחברה מאוחדת | | אלפי דולר | |
|-----------------------|-----------|------------------------------|----------|---|--|--------------------------------|--|-----------|--|
| 2017 | | | | | | | | | |
| 37,327 | | 100% | ישראל | ה. טי. סי בע"מ | | | | | |
| 283 | | 100% | ארה"ב | Ham-Let U.S.A. Inc. | | | | | |
| 699 | | 100% | קנדה | Ham-Let (Canada) Fittings & Valves. Inc. | | | | | |
| 314 | | 100% | אנגליה | Ham-Let (U.K) Fittings & Valves Ltd. | | | | | |
| (9,350) | (3) 7,036 | 100% | יפן | Ham-Let-Motoyama (Japan) Ltd. | | | | | |
| 191 | | 100% | צרפת | Ham-Let-France | | | | | |
| (919) | | 100% | רוסיה | Ham-Let-LLC (Russia) | | | | | |
| 565 | | 100% | הולנד | Ham-Let Benelux B.V. | | | | | |
| 7,523 | | 100% | הולנד | Astava International B.V. | | | | | |
| 855 | (6) 1,000 | 100% | סינגפור | Ham-Let Singapore Valves & Fittings Pte. Ltd. | | | | | |
| 3,371 | | 100% | אנגליה | Cambridge Fluid Systems Limited | | | | | |
| (5) 10,680 | (7) 3,000 | 100% | סין | Jiangsu xinghe valve co. Ltd. | | | | | |
| (1,421) | (4) 2,669 | 100% | נורווגיה | Norvalves AS | | | | | |

(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.

7. קשרים, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

- (3) ההלוואה נקובה ביינים ונשאה ריבית של 3% עד ליום 31.12.2017, החל מיום 1.1.18 ההלוואה אינה נושאת ריבית ואינה ניתנת לפרעון לפני תום התקופה של 5 שנים ופרעונה נדחה מפני התחייבויות אחרות וקודם רק לחלוקת נכסים לבעלי המניות בפירוק.
- (4) ההלוואות צמודות לדולר ונושאות ריבית של 3.8%-3.0%. מועד פירעון הלוואות הינו 31 בדצמבר, 2020.
- (5) כולל נכס שיפוי בסך 1,000 אלפי דולר המוצג במסגרת חייבים ויתרות חובה.
- (6) הלוואה צמודה לדולר ונושאת ריבית בשיעור של 4%. ההלוואה עומדת לפרעון בחמישה תשלומים שנתיים שווים החל מאוקטובר 2018.
- (7) הלוואה צמודה לדולר ונושאת ריבית בשיעור של 4%. מועד פרעון ההלוואה הינו 31 בדצמבר, 2019.
- (8) ההלוואות צמודות לדולר ונושאות ריבית של 3%. מועדי פרעון הלוואות בסך 3,050 ובסך 2,000 אלפי דולר הינו 31 באוגוסט, 2021 ו-31 בדצמבר, 2021 בהתאמה.

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 30 באפריל, 2018 וביום 29 ביולי, 2018 הכריזה חברה מאוחדת בבעלות מלאה על חלוקת דיבידנד בסך 34,910 אלפי ש"ח (כ- 10,000 אלפי דולר) ובסך 17,935 אלפי ש"ח (כ- 5,000 אלפי דולר), בהתאמה, אשר שולמו לחברה ביום 8 במאי 2018 וביום 30 ביולי 2018, בהתאמה.

ביום 4 במאי, 2017 הכריזה חברה מאוחדת בבעלות מלאה על חלוקת דיבידנד בסך של 18.07 מליון ש"ח (כ- 5 מליון דולר), אשר שולם לחברה ביום 8 בדצמבר, 2017.

ביום 27 בנובמבר, 2016 הכריזה חברה מאוחדת בבעלות מלאה על חלוקת דיבידנד בסך של 19.355 מליון ש"ח (כ- 5 מליון דולר), אשר שולם לחברה ביום 7 בדצמבר, 2016.

8. דיבידנד

ביום 26 במרץ, 2018 וביום 14 ביוני, 2018 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 34.91 מיליון ש"ח (\$0.70 למניה) ובסך כולל של 17.93 מיליון ש"ח (\$0.35 למניה), בהתאמה אשר שולמו לבעלי מניות החברה ביום 10 במאי, 2018 וביום 2 באוגוסט, 2018, בהתאמה.

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 (\$0.35 למניה), אשר שולם לבעלי מניות החברה ביום 16 במאי, 2017.

ביום 27 בנובמבר, 2016 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 19.355 מליון ש"ח (\$0.36 למניה), אשר שולם לבעלי מניות החברה ביום 12 בדצמבר, 2016.

המ-לט (ישראל - קנדה) בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר, 2018**

המ-לט (ישראל - קנדה) בע"מ

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר, 2018

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 |
| 10-11 | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים |
| 12-59 | באורים לדוחות הכספיים המאוחדים |
| 60-61 | 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 ומיידיים), 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, 2018. 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.

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 ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על רישום הכנסות ולקוחות; (3) בקרות 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 שבקרות תהפוכנה לבלתי 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, 2018.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 והדוח שלנו, מיום 27 במרס 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים, בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבוקרים האחרים.

חיפה,
27 במרס, 2019

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

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, 2018 ו-2017 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018. 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-16.6% וכ-23.1% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-33.2% כ-47.3% וכ-44.3% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016, 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), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון 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 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 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, 2018, והדוח שלנו מיום 27 במרס, 2019 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

חיפה,
27 במרס, 2019

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

| ליום 31 בדצמבר | | באור | |
|----------------|---------|------|------------------------------|
| 2017 | 2018 | | |
| אלפי דולר | | | |
| | | | נכסים |
| 11,172 | 13,154 | 6 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 43,473 | 42,090 | 7 | לקוחות |
| 8,718 | 13,911 | 7 | חייבים ויתרות חובה |
| 53,355 | 72,878 | 8 | מלאי |
| 131 | 2,508 | 24 | נכסי מסים שוטפים |
| 116,849 | 144,541 | | סה"כ נכסים שוטפים |
| - | 313 | | השקעה בחברות מוחזקות |
| 1,481 | 2,376 | | חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך |
| 32,552 | 40,342 | 10 | רכוש קבוע |
| 13,429 | 11,812 | 11 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 1,705 | 2,050 | 24 | מסים נדחים |
| 49,167 | 56,893 | | סה"כ נכסים לא שוטפים |
| 166,016 | 201,434 | | סה"כ נכסים |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר | | באור | |
|-----------------------------|---------|------|--|
| 2017 | 2018 | | |
| אלפי דולר | | | |
| התחייבויות שוטפות | | | |
| 18,420 | 27,208 | 13 | הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים |
| 25,686 | 27,890 | | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 21,412 | 18,361 | 12 | זכאים ויתרות זכות |
| 2,737 | 1,652 | 24 | מסים שוטפים לשלם |
| 68,255 | 75,111 | | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| התחייבויות לא שוטפות | | | |
| 15,675 | 45,080 | 13 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 1,452 | 2,757 | 14 | התחייבויות בשל הטבות לעובדים |
| - | 434 | 4 | התחייבות בגין תמורה מותנית |
| 260 | 306 | | התחייבויות בגין אופצית מכר |
| 543 | 892 | 24 | מסים נדחים |
| 17,930 | 49,469 | | סה"כ התחייבויות לא שוטפות |
| 86,185 | 124,580 | | סה"כ התחייבויות |
| הון | | | |
| 4,507 | 4,522 | 15 | הון מניות |
| 21,955 | 21,955 | | פרמיה על מניות |
| (835) | (1,631) | | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| (3,526) | (3,526) | | מניות באוצר |
| 57,730 | 55,534 | | יתרת רווח |
| 79,831 | 76,854 | | סה"כ הון |
| 166,016 | 201,434 | | סה"כ התחייבויות והון |

אליעזר פרנפס
סמנכ"ל כספים

אמיר וידמן
מנהל כללי

גילון בק
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות כספיים: 27 במרס, 2019

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | באור | |
|--|---------|---------|------|---|
| 2016 | 2017 | 2018 | | |
| אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי למניה) | | | | |
| 124,088 | 150,194 | 182,423 | 17 | הכנסות ממכירות |
| 78,409 | 95,974 | 122,693 | 18 | עלות המכירות |
| 45,679 | 54,220 | 59,730 | | רווח גולמי |
| 21,553 | 25,834 | 27,774 | 19 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 8,473 | 9,452 | 10,706 | 20 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 3,095 | 3,914 | 4,885 | 21 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| - | (939) | (1,905) | 22 | הכנסות אחרות |
| 816 | 245 | 398 | 22 | הוצאות אחרות |
| (202) | - | - | 9 | עליית ערך של נדל"ן להשקעה |
| 11,944 | 15,714 | 17,872 | | רווח תפעולי |
| 227 | 272 | 55 | | הכנסות מימון |
| 1,600 | 2,358 | 3,770 | | הוצאות מימון |
| 1,373 | 2,086 | 3,715 | 23 | הוצאות מימון, נטו |
| 10,571 | 13,628 | 14,157 | | רווח לפני מסים על הכנסה |
| 1,394 | 1,624 | 1,777 | 24 | מסים על ההכנסה |
| 9,177 | 12,004 | 12,380 | | רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה |
| 0.66 | 0.86 | 0.88 | 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 | | |
|---------------------------------|--------|--------|
| 2016 | 2017 | 2018 |
| אלפי דולר | | |
| 9,177 | 12,004 | 12,380 |
| 124 | (41) | (88) |
| (17) | (3) | (9) |
| 107 | (44) | (97) |
| (1,535) | 2,005 | (796) |
| (1,535) | 2,005 | (796) |
| (1,428) | 1,961 | (893) |
| 7,749 | 13,965 | 11,487 |

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 רווח (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 | | | | | |
| הון מניות | פרמיה על מניות | כספיים של פעילויות חוץ | מניות באוצר | יתרת רווח | סה"כ הון |
| | | | | | |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

| | | | | | | |
|-------------------------------------|--------|---------|---------|----------|----------|----------------------------|
| 4,507 | 21,955 | (835) | (3,526) | 57,730 | 79,831 | יתרה ליום 1 בינואר, 2018 |
| - | - | - | - | 12,380 | 12,380 | רווח נקי |
| - | - | (796) | - | (97) | (893) | הפסד כולל אחר |
| - | - | (796) | - | 12,283 | 11,487 | סה"כ רווח (הפסד) כולל |
| עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: | | | | | | |
| - | - | - | - | (15,000) | (15,000) | דיבידנד לבעלי מניות החברה |
| - | - | - | - | 521 | 521 | עלות תשלום מבוסס מניות |
| 15 | - | - | - | - | 15 | כתבי אופציה לעובדים שמומשו |
| 4,522 | 21,955 | (1,631) | (3,526) | 55,534 | 76,854 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018 |

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

| | | | | | | |
|-------------------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|----------------------------|
| 4,501 | 19,490 | (2,840) | (3,526) | 52,682 | 70,307 | יתרה ליום 1 בינואר, 2017 |
| - | - | - | - | 12,004 | 12,004 | רווח נקי |
| - | - | 2,005 | - | (44) | 1,961 | רווח (הפסד) כולל אחר |
| - | - | 2,005 | - | 11,960 | 13,965 | סה"כ רווח כולל |
| עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: | | | | | | |
| - | - | - | - | (4,957) | (4,957) | דיבידנד לבעלי מניות החברה |
| - | - | - | - | 510 | 510 | עלות תשלום מבוסס מניות |
| - | 2,465 | - | - | (2,465) | - | היוון עודפים לפרמיה |
| 6 | - | - | - | - | 6 | כתבי אופציה לעובדים שמומשו |
| 4,507 | 21,955 | (835) | (3,526) | 57,730 | 79,831 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017 |

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) | 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) | 52,682 | 70,307 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|----------|----------|
| 2016 | 2017 | 2018 |
| אלפי דולר | | |
| 9,177 | 12,004 | 12,380 |
| 5,056 | 5,300 | 5,847 |
| 951 | 1,132 | 1,161 |
| - | - | (735) |
| (202) | - | - |
| 437 | 1,868 | 3,271 |
| 170 | 510 | 521 |
| 1,394 | 1,624 | 1,777 |
| - | (939) | (1,170) |
| (2,375) | (15,373) | (4,665) |
| (198) | (2,802) | (1,252) |
| 315 | 3,900 | (6,705) |
| (4,257) | (4,419) | 3,408 |
| 2,790 | 6,770 | (5,057) |
| (111) | 170 | (96) |
| (2,281) | (2,863) | (5,347) |
| 10,866 | 6,882 | 3,338 |
| 2 | 107 | 54 |
| (14,481) | 35 | (6,470) |
| 16 | 2,377 | 157 |
| - | 1,590 | - |
| (3,514) | (11,328) | (12,704) |
| - | (2,468) | - |
| - | (386) | - |
| - | (292) | - |
| - | - | 35 |
| - | - | (85) |
| 1,400 | 748 | - |
| (16,577) | (9,617) | (19,013) |
| 17,000 | 4,109 | 37,500 |
| 1,490 | 3,106 | 1,994 |
| 11 | 6 | 15 |
| (2,320) | (2,781) | (3,986) |
| (646) | (1,071) | (2,394) |
| (5,069) | (4,957) | (15,000) |
| 10,466 | (1,588) | 18,129 |
| (144) | 468 | (472) |
| 4,611 | (3,855) | 1,982 |
| 10,416 | 15,027 | 11,172 |
| 15,027 | 11,172 | 13,154 |

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

פחת רכוש קבוע
הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
רווח מרכישה במחיר הזדמנותי
שינוי בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
הוצאות מימון, נטו
עלות תשלום מבוסס מניות
מסים על הכנסה
רווח הון
עלייה במלאי
עלייה בחייבים ויתרות חובה ובהוצאות מראש לזמן ארוך
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
ירידה (עלייה) בלקוחות
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
מסים ששולמו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

ריבית שהתקבלה
רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (ראו באור 4)
תמורה ממכירת רכוש קבוע
תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה
רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
מסים ששולמו בגין מכירת נדל"ן להשקעה
מתן הלוואות לזמן ארוך
פרעון הלוואות לזמן ארוך
השקעה בחברות מוחזקות
מענקי השקעה שהתקבלו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
הלוואות ואשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
תמורה ממימוש אופציות לעובדים
פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
ריבית ששולמה
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|-------|-------|
| 2016 | 2017 | 2018 |
| אלפי דולר | | |
| 361 | 902 | 1,518 |
| 572 | 1,749 | 449 |
| - | - | 2,952 |

פעילויות מהותיות שלא במזומן

רכישת רכוש קבוע באשראי
מענק השקעה לקבל
מכירת רכוש קבוע

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 2018, 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 פיקוד ובקרה תעשיות למגוון ענפים ושימושים, למערכות הובלת גזים אולטרה נקיים בתעשיות מיקרו אלקטרוניקה ותעשיות אולטרה נקיות נוספות וכן בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של ברזי תהליך, ברזי בקרה ומחברים לתחום ההולכה של נוזלים וגזים.

בנוסף, הקבוצה עוסקת בפיתוח, תכנון מערכות בשילוב מערכות Industrial Internet Of Things בשלושת תחומי פעילותה. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ב. הגדרות

דוחות 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;
- 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 הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע 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-IFRS 9. 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. אם סכום המוניטין שהתקבל הינו שלילי, הרוכש יכיר ברווח שנוצר במועד הרכישה.

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 מדוחות 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, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, 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.

ו. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. פקדונות לזמן קצר

פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ושאינם עונים להגדרת שווי מזומנים. הפקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

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

כמפורט בבאור 2כח' בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

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 אשר נדרש שיתקיימו לפני ההכרה בהכנסה:

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 ראייה 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2018 בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, החברה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה. במקרים בהם החברה פועלת כסוכן, מכירה החברה בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח.

יא. מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים מוכרים כאשר קיים ביטחון סביר שהמענקים יתקבלו והחברה תעמוד בכל התנאים לקבלת המענק ונרשמים לראשונה בשווי הוגן. מענקי ממשלה המתקבלים לצורך רכישת נכס, מוצגים בניכוי מהנכס המתייחס ונוזקים לדוח רווח והפסד באופן שיטתי, לאורך תקופת החיים השימושיים של הנכס.

יב. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקקים 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 בהתאם לפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו.

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 על ידי חברה מאוחדת 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 התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה חברה החייבת במס ולא אותה רשות מס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**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 מימונית**

נכסים אשר כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס הועברו לקבוצה, מסווגים כחכירה מימונית. הנכס החוכר נמדד בתחילת תקופת החכירה לפי הנמוך מבין השווי ההוגן של הנכס החוכר או הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים. הנכס בחכירה מופחת לאורך תקופת החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה כנמוך שבהם.

2. 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 מימונית**

נכסים אשר כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס הועברו לחוכר, מסווגים כחכירה מימונית. הנכס החוכר נגרע ומוכר נכס פיננסי "חייבים בגין חכירה מימונית" בסכום הערך הנוכחי של תקבולי החכירה. לאחר ההכרה הראשונית, תקבולי החכירה מוקצים בין הכנסות מימון ופרעון של החייבים בגין חכירה. הנכס הפיננסי חייבים בגין חכירה מימונית מטופל לעניין ירידת ערך וגריעה על פי הוראות IAS 39.

2. 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 זכאות 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 נכסים בלתי מוחשיים אינן כוללות עלויות משתנות המבוססות על תמלוגי מכירה עתידיים. 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 ההפחתה ושיטת ההפחתה 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 ברת-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 שאליה 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:

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) שאליה 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) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

יט. מכשירים פיננסיים

כמפורט בבאור 2'כח בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 – מכשירים פיננסיים (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

1. 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) הלוואות וחיובים

הלוואות וחיובים הינן השקעות המוחזרות בתשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, ובניכוי הפרשה לירידת ערך. חיובים 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.

(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.

3. קיוז 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 לפגיעתה.

4. גריעת 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. מכשירים פיננסיים (המשך)

5. ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

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 (שאינם 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.

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2018 בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נקפות לרווח או הפסד.

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- (א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- (ב) מאפייני תזרימי המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

(א1) החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו יוצגו על פי תנאיהם לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת העלות המופחתת, לדוגמה במקרה בו ההתחייבות הפיננסית המתחייבת נמדדות אף הן בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

(ב1) מכשירים הוניים

נכסים פיננסיים המהווים השקעות במכשירים הוניים אינם עומדים בקריטריונים האמורים לעיל ועל כן נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד:

- (א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשירי חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;
- (ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חזויים – לאורך יתרת תקופת חי המכשיר.

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה. לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה תמדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי המכשיר. החברה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסים פיננסיים אלו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. מכשירים פיננסיים (המשך)

3. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי הישות אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.
- (ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

4. התחייבויות פיננסיות

מועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית, וזאת למעט במקרה של התחייבות פיננסית אשר נמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביה עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל ההתחייבויות הפיננסיות לפי שיטת העלות המופחתת, פרט ל:

- (א) התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כגון נגזרים;
- (ב) התחייבויות פיננסיות שנוצרות כאשר העברת נכס פיננסי אינה כשירה לגריעה או כאשר גישת המעורבות הנמשכת חלה;
- (ג) חוזי ערבות פיננסית;
- (ד) מחויבויות למתן הלוואה בשיעור ריבית הנמוך משיעור ריבית השוק;
- (ה) תמורה מותנית שהוכרה על ידי רוכש בצירוף עסקים שתקן דיווח כספי בינלאומי 3 חל עליה.

5. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים. כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת, השינוי מטופל כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד. במקרה בו השינוי אינו מהותי, החברה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי מהוונת את תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרשים ייזקפו לרווח או הפסד. בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

6. קיצוז 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 הרגילים 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה)

הקבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (forward) בגין מטבע חוץ ועסקאות החלפה של שיעורי ריבית (IRS) כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ ובשיעורי הריבית. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההון 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 למשאבים 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.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כג. התחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

2. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

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 עלויות 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 לשלם 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.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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. הוצאות בגין אחריות

הקבוצה מספקת למוצריה אחריות יצרן וזאת במידה ונעשה במוצר שימוש בהתאם להוראות החברה. התשלומים בגין מתן שרותי אחריות הינם בסכומים שאינם מהותיים ולפיכך החברה לא מכירה בהפרשה לאחריות. עלויות בגין מתן שירותי תיקונים ו/או החלפת המוצרים במסגרת האחריות, ככל שישנן, מוכרות בדוח רווח והפסד בהתאם למועד מתן השרות או החלפת המוצר בפועל.

כז. 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 הנהלה 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. ריבית שהתקבלה מוצגת בדוחות על תזרימי המזומנים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה.

ח. שינוי במדיניות החשבונאית-יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. יישום לראשונה של IFRS 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות

בחודש מאי 2014 פרסם ה-IASB את IFRS 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן: "התקן החדש"), המחליף 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-SIC 31 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.
- התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות מסוימות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כח. שינוי במדיניות החשבונאית-יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים (המשך)

2. יישום לראשונה של IFRS 9 – מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 פרסם ה- IASB את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 – מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 – מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן: "התקן החדש") משנה בעיקר את הוראות הסיווג והמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39. התקן החדש מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. התקן החדש מיושם למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה כמתאפשר על פי הוראות התקן החדש, ליישום התקן החדש אין השפעה על הדוחות הכספיים.

כט. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. IFRS 16 חכירות

בחודש ינואר 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 השפעות התקן החדש:

- התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בדוח על המצב הכספי (פרט לחריגים מסוימים, ראה להלן). חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות שימוש, באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים- IAS 17 חכירות.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחוכרים במועד היווצרותם.
- במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות-השימוש.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.
- 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.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, או לאחריו.

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור באחת מגישות היישום הבאות:

א. יישום למפרע מלא - לפי גישה זו, נכס זכות-השימוש וההתחייבות יוצגו בדוח על המצב הכספי כאילו מאז ומעולם נמדדו בהתאם להוראות התקן החדש. במקרה זה, השפעת יישום התקן החדש לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת תיזקף להון. כמו כן, החברה תציג מחדש את דוחותיה הכספיים המוצגים כמספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה תחת גישה זו, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה אלא אם שיעור זה אינו ניתן לקביעה בנקל שאז יש להשתמש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר במועד ההתקשרות בחכירה.

ב. גישת יישום למפרע חלקי - לפי גישה זו, לא תידרש הצגה מחדש של מספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר הקיימת במועד יישום התקן החדש לראשונה. לגבי יתרת נכס זכות-השימוש, החברה יכולה להחליט, לגבי כל חכירה בנפרד, ליישם את אחת משתי החלופות הבאות:

- הכרה בנכס בגובה ההתחייבות שהוכרה, עם התאמות מסוימות.
- הכרה בנכס כאילו מאז ומעולם נמדד בהתאם להוראות התקן החדש.

הפרש כלשהו הנוצר במועד יישום התקן החדש לראשונה בעקבות יישום למפרע חלקי, אם קיים, ייזקף להון.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

1. IFRS 16 חכירות (המשך)

החברה מעריכה כי תבחר בגישת יישום למפרע חלקי בעת היישום לראשונה של התקן החדש.

לחברה חוזי שכירות בעיקר של נכסי נדל"ן בהיקף משמעותי (ראה באור 27). במסגרת בחינת ההשפעה האפשרית של התקן החדש על הדוחות הכספיים, החברה בוחנת את הנושאים הבאים:

- קיומן של אופציות להארכת החכירה – בהתאם לתקן החדש תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו. החברה בוחנת קיומן של אופציות כאמור בהסכמי השכירות שלה והאם ודאי באופן סביר שתממש אופציות אלה. במסגרת הבחינה כאמור, בוחנת החברה את כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר עשויות ליצור תמריץ כלכלי למימוש האופציה, בין היתר, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו או שחזויים להתבצע, חשיבות הנכס החכור לפעילות החברה וכן את ניסיון העבר בקשר למימוש אופציות להארכה כאמור.

- הפרדת רכיבים של חוזה – בהתאם לתקן החדש יש לטפל בכל רכיב חכירה בחוזה בנפרד מרכיבים שאינם חכירה כאשר לחוכר יש הקלה לפיה הוא יכול לבחור לפי קבוצות של נכס בסיס שלא להפריד רכיבים כאמור ולטפל בהם ביחד כרכיב חכירה אחד. החברה בוחנת במסגרת הסכמי השכירות שלה את קיומם של רכיבים שאינם חכירה כדוגמת שרותי ניהול ואחזקה והאם ליישם עבור כל קבוצה של נכס בסיס את ההקלה כאמור.

- ריבית להיוון – החברה בוחנת כיצד לקבוע את שיעור ההיוון אשר ישמש למדידת ההתחייבות בגין חכירה ונכס זכות השימוש במועד היישום לראשונה של התקן, וזאת כתלות בגישת היישום לראשונה שתבחר. בהקשר זה החברה בוחנת בין היתר את היכולת לאמוד את השווי ההוגן של הנכס החכור ועלויות ראשוניות של המחכיר במידה ותבחר בגישת היישום למפרע. לחילופין החברה בוחנת את היכולת לאמוד את שיעור הריבית התוספת של החוכר במידה ולא ניתן לקבוע את שיעור הריבית הגלום בחכירה תחת חלופת היישום למפרע המלא או במקרה בו תבחר ביישום למפרע חלקי וזאת בשים לב לתקופת החכירה ולאופי הנכס החכור.

בנוסף, החברה בוחנת את הצורך בהתאמת מערכות המידע שלה, הבקרה הפנימית, הנהלים והמדיניות אשר נדרשים על מנת ליישם את הוראות התקן החדש.

החברה בחרה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן החדש ולא לקחה בחשבון בחישוב ההשפעה לעיל את חוזי החכירה אשר צפויים להסתיים במהלך שנת 2019.

בשלב זה, החברה מעריכה כי השפעת היישום לראשונה של התקן החדש ליום 1 בינואר 2019 צפויה להוביל לגידול בסך הנכסים וההתחייבויות של החברה בהיקף של כ-27 מליון דולר.

בנוסף השפעת היישום לראשונה של התקן החדש צפויה בשנת 2019 להוביל לקיטון בהוצאות השכירות של החברה בהיקף של כ-3.2 מליון דולר ולעלייה בהוצאות הפחת והפחתות ובהוצאות המימון של החברה בהיקף של כ-3 מליון דולר ו-0.8 מליון דולר, בהתאמה. סך הכל השפעת היישום לראשונה של התקן החדש צפויה להביא בשנת 2019 לגידול ברווח התפעולי בהיקף של כ-0.2 מליון דולר וקיטון ברווח לפני מס בהיקף של כ-0.6 מליון דולר.

כמו כן, כתוצאה מיישום התקן החדש צפוי גידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת וקיטון בתזרים המזומנים מפעילות מימון בהיקף של כ-3.2 מליון דולר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. פרויקט השיפורים בתקינה הבינלאומית לשנים 2015-2017

בחודש דצמבר 2017 פרסם ה- IASB את התיקונים הבאים במסגרת פרויקט השיפורים מחזור 2015-2017. להלן עיקרי התיקונים:

תקנים רלוונטיים **עיקרי התיקון**
IFRS 3 התיקון מבהיר כי כאשר שותף בפעילות משותפת משיג שליטה על הפעילות המשותפת והפעילות המשותפת מהווה עסק (כהגדרתו ב- IFRS 3), עליה למדוד את הזכויות הקיימות בפעילות המשותפת בשווי הוגן.

IFRS 11 התיקון מבהיר כי צד לפעילות משותפת שמשיג לראשונה שליטה משותפת בפעילות לא ישערך את הזכויות הקודמות שהחזיק בפעילות המשותפת.

IAS 12 התיקון מבהיר כי על חברה להכיר בהשלכות המס הנובעות מתשלום דיבידנד במסגרת רווח או הפסד, רווח כולל אחר או בהון, לפי הסיווג בדוח הכספי של אותה עסקה או אירוע אשר יצרו את הרווח הניתן לחלוקה.

IAS 23 התיקון מבהיר כי אשראי אשר נלקח ישירות להקמתו של נכס כשיר יסווג לצורך היוון עלויות אשראי לנכסים כשירים אחרים כאשראי כללי של החברה, וזאת כאשר הנכס הכשיר לשמו נלקח אותו אשראי, מוכן לשימוש או למכירה וכן האשראי טרם נפרע.

התיקונים ייושמו החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019. אימוץ מוקדם של כל אחד מהתיקונים בנפרד אפשרי תוך מתן גילוי מתאים.

3. טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה – IFRIC 23

בחודש יוני 2017 פרסם ה- IASB את IFRIC 23 – טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה (להלן - הפרשנות). הפרשנות מבהירה את כללי ההכרה והמדדה של נכסים או התחייבויות בהתאם להוראות IAS 12 מסים על ההכנסה במצבים בהם קיימת אי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה. הפרשנות מתייחסת ומספקת הנחיות לבחינת קיבוץ מקרים של אי-ודאות המתייחסים למסים על הכנסה, בחינת התייחסות של רשויות המס, מדידת השלכות אי-הודאות הקשורה למסים על הכנסה על הדוחות הכספיים וכן טיפול בשינויים בעובדות ובנסיבות של אי-הודאות.

הפרשנות תיושם החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2019. אימוץ מוקדם אפשרי. במועד היישום לראשונה, החברה תיישם את הפרשנות באחת משתי השיטות:

א. יישום למפרע מלא ללא תיקון מספרי השוואה וזקיפת ההשפעה המצטברת למועד היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של יתרת הרווח.

ב. יישום למפרע מלא לרבות תיקון מספרי השוואה.

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

4. IFRS 3 צירופי עסקים

בחודש באוקטובר 2018, פרסם ה- IASB תיקון להגדרת "עסק" בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 צירופי עסקים (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה לסייע לחברות בקביעה האם עסקת רכישה תטופל כצירוף עסקים או כעסקת רכישה של נכסים.

התיקון כולל:

1. הבהרה לכך שעל מנת להיחשב "עסק", מערכת של פעילויות ונכסים אשר נרכשו יכללו לכל הפחות תשומה ותהליך מהותי אשר יחדיו תורמים באופן משמעותי ביכולת לייצר תפוקות.
2. השמטת ההתייחסות להערכה האם משתתף שוק יכול להמשיך בהפעלת עסק נרכש באמצעות החלפה של תשומות ותהליכים.
3. הנחיות נוספות ודוגמאות אשר יסייעו לחברות להעריך האם תהליכים שנרכשו הינם מהותיים.
4. שינוי הגדרת "תפוקה" ו- "עסק" כך שהגדרות יהיו ממוקדות ומצומצמות יותר.
5. מבחן אופציונלי לפיו חברה יכולה לקבוע שאין מדובר ברכישת עסק, ללא צורך בבחינות נוספות.

התיקון ייושם עבור צירופי עסקים ועסקאות רכישה נכסים אשר מועד הרכישה חל החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2020 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי. בשלב זה אין בכוונת החברה לאמץ את התקן באימוץ מוקדם.

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 שחשבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

י- 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 המזומנים אלה.

י- 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.

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 13ג'. 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 | |
|----------------|---------|
| 2017 | 2018 |
| אלפי דולר | |
| 86,185 | 124,580 |
| 11,172 | 13,154 |
| 75,013 | 111,426 |
| 79,831 | 76,854 |
| 94% | 145% |

סה"כ התחייבויות
בניכוי מזומנים ושווי מזומנים

חוב נטו

סה"כ הון

שיעור החוב להון ליום 31 בדצמבר

באור 4: - צירופי עסקים

ביום 15 ביוני, 2018 התקשרה החברה בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של חברת S&S VALVE CO., LTD., (להלן: "החברה הנרכשת") חברה המאוגדת ברפובליקה של קוריאה (קוריאה הדרומית) הפועלת בתחומי הפיתוח, ייצור ושיווק של ברזי תהליך וברזי בקרה להולכה של נוזלים וגזים, בתמורה לסך של 5 מיליון דולר ארה"ב בכפוף להתאמות בהון החוזר, התאמות ליתרת ההלוואות בספרי החברה הנרכשת במועד הרכישה ותמורה מותנית בסך של עד 1 מיליון דולר ארה"ב, כתלות בתוצאות הכספיות של החברה הנרכשת (Earn-Out), שסוכמו מראש, לשנים 2018 ו- 2019.

ביום 13 באוגוסט, 2018, הושלמו כל הפעולות הנדרשות לשם השלמת רכישת מלוא הון המניות של החברה הנרכשת ושלמה התמורה במזומן בסך של 5 מיליון דולר ארה"ב. בנוסף שילמה החברה במועד ההשלמה סך של כ-2.3 מיליון דולר ארה"ב לבעלי המניות הקודמים של החברה הנרכשת בגין התאמות ליתרת ההלוואות הבנקאיות בספרי החברה הנרכשת למועד ההשלמה.

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

| אלפי דולר | |
|-----------|----------------------------|
| 833 | מזומנים ושוי מזומנים |
| 2,807 | לקוחות |
| 236 | חייבים ויתרות חובה |
| 14,983 | מלאי |
| 63 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 2,950 | רכוש קבוע |
| 488 | נכסים לזמן ארוך |
| 224 | השקעה בחברה כלולה |
| (6,761) | ספקים |
| (4,212) | זכאים שונים |
| (13) | עתודה למס |
| (3,050) | הלוואה לזמן ארוך |
| (1,287) | התחייבות בשל הטבות לעובדים |
| (99) | מסים שוטפים לשלם |
| 7,162 | נכסים נטו |
| (735) | רווח מרכישה במחיר הזדמנותי |
| 6,427 | סך עלות הרכישה |

ההתאמות לשוי ההוגן של נכסים מזוהים והתחייבויות מזוהות שנרכשו נקבעו בהתבסס על הערכות ההנהלה והערכת שוי כלכלית ממערך בלתי תלוי. הנכסים הבלתי מוחשיים כוללים צבר הזמנות. השוי הכלכלי של צבר הזמנות הוערך בשיטת היוון הרווחים העודפים ("Excess Earning"), לפיה מוערך שוי צבר הזמנות כסיכום של "הרווחים העודפים" העתידיים המיוחסים לנכס, מהוונים למועד השלמת העסקה. אורך החיים הכלכליים השימושיים של צבר הזמנות הוערך בשישה חודשים והוא יופחת לדוח רווח והפסד במסגרת הוצאות מכירה ושיווק לפי שיטת הקו הישר.

הפער שבין עלות הרכישה לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של החברה הנרכשת במועד הרכישה, המייצג רווח מרכישה במחיר הזדמנותי, נכלל בסעיף הכנסות אחרות.

תמורת הרכישה וכן השוי 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.

באור 4: - צירופי עסקים (המשך)

עלות הרכישה

| אלפי דולר |
|-----------|
| 7,303 |
| (1,287) |
| 411 |
| 6,427 |

מזומן ששולם במועד השלמת העסקה
התאמות למחיר הרכישה - מוצג במסגרת חייבים ויתרות חובה
ערך נוכחי של התמורה המותנית המוצג במסגרת התחייבויות
לא שוטפות
סך עלות הרכישה

מזומנים אשר שימשו לרכישה

| אלפי דולר |
|-----------|
| 7,303 |
| (833) |
| 6,470 |

מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה
מזומנים, נטו

עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה בסך של כ-398 אלפי דולר נזקפו כהוצאה ונכללו בסעיף הוצאות אחרות. החל ממועד הרכישה, החברה הקוריאנית תרמה 16,236 אלפי דולר למחזור ההכנסות המאוחד והגדילה את הרווח התפעולי המאוחד והרווח הנקי המאוחד ב-1,455 אלפי דולר ו-1,364 אלפי דולר בהתאמה (כולל הפחתות ועודפי עלות אשר נוצרו בעקבות צירוף עסקים וכולל רווח שנוצר כתוצאה מרכישה במחיר הזדמנותי).

באור 5: - מגזרי פעילות

א. כללי

לקבוצה שלושה 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 לתעשייה תהליכית – פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מחברים, ברזים ושסתומים למערכות פיקוד, בקרה והולכה תעשייתיות וכן פיתוח, תכנון, ייצור מערכות ושילוב חיישנים ומערכות IIOT במוצרים אלה ללקוחות בתחום פעילות זה.
- 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, ייצור מערכות ושילוב חיישנים ומערכות IIOT במוצרים אלה ללקוחות בתחום פעילות זה.
- מוצרים לבקרת זרימה – פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של ברזי תהליך, ברזי בקרה ומחברים לתחום ההולכה של נוזלים וגזים וכן פיתוח, תכנון וייצור מערכות בשילוב מערכות IIOT במוצרים אלה ללקוחות בתחום פעילות זה.

בשנים קודמות מגזר המוצרים לבקרת הזרימה דווח למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי יחד עם נתוני מגזר המוצרים לתעשייה התהליכית. בעקבות רכישת החברה בקוריאנה באוגוסט 2018 (ראה באור 4) שונתה מתכונת הדיווח למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי, ותוצאות המגזר מוצגות בנפרד.

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 2018 | | | | |
|-----------------------------------|---------------------|------------------------|---------|---------------------------|
| מוצרים לתעשייה התהליכית | מוצרים אולטרה נקיים | מוצרים לבקרת זרימה | סה"כ | |
| אלפי דולר | | | | |
| 90,059 | 69,101 | 23,263 | 182,423 | הכנסות מחיצוניים |
| 10,817 | 6,503 | 552 | 17,872 | רווח מגזרי |
| 5,008 | 1,557 | 443 | 7,008 | מידע נוסף: פחת והפחתות |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 | | | | |
| מוצרים לתעשייה התהליכית (*) | מוצרים אולטרה נקיים | מוצרים לבקרת זרימה (*) | סה"כ | |
| אלפי דולר | | | | |
| 89,865 | 58,256 | 2,073 | 150,194 | הכנסות מחיצוניים |
| 10,684 | 6,583 | (1,553) | 15,714 | רווח מגזרי |
| 4,565 | 1,461 | 406 | 6,432 | מידע נוסף: פחת והפחתות |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 | | | | |
| מוצרים לתעשייה התהליכית (*) | מוצרים אולטרה נקיים | מוצרים לבקרת זרימה (*) | סה"כ | |
| אלפי דולר | | | | |
| 82,950 | 40,537 | 601 | 124,088 | הכנסות מחיצוניים |
| 7,105 | 5,305 | (466) | 11,944 | רווח מגזרי |
| 4,529 | 1,405 | 73 | 6,007 | מידע נוסף: פחת והפחתות |

(*) סווג מחדש

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. התאמות רווח או הפסד בגין מגזרי פעילות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|---------|---------|-------------------------------|
| 2016 | 2017 | 2018 | |
| אלפי דולר | | | |
| 11,944 | 15,714 | 17,872 | סך רווח בגין מגזרי פעילות (*) |
| 227 | 272 | 55 | סכומים שאינם מיוחסים: |
| (1,600) | (2,358) | (3,770) | הכנסות מימון |
| | | | הוצאות מימון |
| 10,571 | 13,628 | 14,157 | רווח מאוחד לפני מסים על הכנסה |

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

ד. גילויים ברמת היישות

מידע בדבר מוצרים

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|---------|---------|------------------------------------|
| 2016 | 2017 | 2018 | |
| אלפי דולר | | | |
| 53,961 | 57,421 | 61,920 | הכנסות מחיצוניים |
| 22,475 | 26,145 | 26,231 | מחברים |
| 1,478 | 190 | 716 | ברזים |
| 5,036 | 6,109 | 1,192 | מערכות |
| 82,950 | 89,865 | 90,059 | רכיבי תשתית להובלת צנרת וכבלי חשמל |
| | | | סה"כ מוצרים לתעשייה התהליכית |
| 14,995 | 19,097 | 21,893 | מחברים |
| 16,941 | 22,481 | 22,321 | ברזים |
| 8,601 | 16,678 | 24,887 | מערכות |
| 40,537 | 58,256 | 69,101 | סה"כ מוצרים אולטרה נקיים |
| 601 | 1,427 | 2,657 | ברזים לשימושים בקידוח ימי עמוק |
| - | 646 | 4,370 | מערכות דגימה ובקרה |
| - | - | 16,236 | ברזי בקרה מפוקדים |
| 601 | 2,073 | 23,263 | סה"כ מוצרים לבקרת זרימה |
| 124,088 | 150,194 | 182,423 | |

מידע על בסיס אזורים גאוגרפיים

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|---------|---------|----------------------|
| 2016 | 2017 | 2018 | |
| אלפי דולר | | | |
| 27,459 | 31,869 | 35,156 | הכנסות מחיצוניים |
| 41,908 | 52,458 | 62,491 | צפון אמריקה |
| 17,738 | 20,929 | 20,589 | אירופה |
| 27,952 | 36,214 | 55,459 | סין |
| 6,914 | 5,579 | 4,811 | מזרח רחוק (למעט סין) |
| 2,117 | 3,145 | 3,917 | ישראל |
| | | | אחרים |
| 124,088 | 150,194 | 182,423 | מאוחד |

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

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

| נכסים לא שוטפים ליום 31 בדצמבר (*) | | |
|---------------------------------------|--------|--------|
| 2017 | 2018 | |
| אלפי דולר | | |
| 26,610 | 32,927 | ישראל |
| 6,003 | 5,488 | אירופה |
| 13,940 | 11,072 | סין |
| 909 | 5,043 | אחרים |
| 47,462 | 54,530 | מאוחד |

(*) כוללים רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים.

באור 6: - מזומנים ושווי מזומנים

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|--------|
| 2017 | 2018 |
| אלפי דולר | |
| 11,172 | 13,154 |
| 11,172 | 13,154 |

מזומנים למשיכה מיידית

באור 7: - לקוחות וחייבים ויתרות חובה

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|---------|
| 2017 | 2018 |
| אלפי דולר | |
| 44,833 | 44,122 |
| (1,360) | (2,032) |
| 43,473 | 42,090 |

לקוחות
חובות פתוחים
בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

| חייבים ויתרות חובה | | |
|--------------------|--------|----------------------|
| 2,202 | 1,803 | מוסדות |
| 574 | 154 | פקדונות |
| 2,679 | 2,908 | מענקי השקעה לקבל (א) |
| 1,000 | 1,000 | נכס שיפוי (ב) |
| 765 | 950 | הוצאות מראש |
| 405 | 4,667 | הכנסות לקבל (ג) |
| 368 | 269 | מקדמות מספקים |
| 725 | 2,160 | אחרים (ד) |
| 8,718 | 13,911 | |

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

באור 7: - לקוחות וחייבים ויתרות חובה (המשך)

- (א) ראו באור 10 (3).
- (ב) 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 המשפטית קיימת בגין זכות שיפוי. החברה הכירה בנכס שיפוי לקבל בגין הסדר השיפוי כאמור לעיל בסך של 1 מיליון דולר, אשר לדעת הנהלת החברה, בהיוועץ עם יועציה המשפטית, הינו אומדן הסכום שניתן לגבות מהמוכרים בגין הסדר השיפוי.
- (ג) כולל סכום של כ-3 מיליון דולר בגין מכירת הרכוש הקבוע בסין, ראו באור 28 (א).
- (ד) כולל סכום של כ-1.3 מיליון דולר בגין התאמות למחיר הרכישה, ראו באור 4.

באור 8: - מלאי

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|--------|
| 2017 | 2018 |
| אלפי דולר | |
| 17,383 | 19,859 |
| 6,474 | 12,989 |
| 29,498 | 40,030 |
| 53,355 | 72,878 |

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. 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.

- ב. להלן התנועה בנדל"ן להשקעה במהלך השנה:

| 2017 | 2018 |
|-----------|------|
| אלפי דולר | |
| 1,547 | - |
| (1,547) | - |
| - | - |

יתרה ליום 1 בינואר

גריעה

יתרה ליום 31 בדצמבר

- ג. סכומים שהוכרו ברווח או הפסד:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|------|------|
| 2016 | 2017 | 2018 |
| אלפי דולר | | |
| 104 | 19 | - |

הכנסות משכירות נדל"ן להשקעה

באור 10: - רכוש קבוע

| מכונות, ציוד ומערכות תשתית | ריהוט וציוד משרדי | כלי רכב | קרקע ובנינים (2) | שיפורים במושכר | סה"כ |
|--|----------------------|---------|---------------------|-------------------|---------|
| | | | אלפי דולר | | |
| עלות בניכוי מענקי השקעה יתרה ליום 1 בינואר, 2017 | 69,720 | 6,139 | 131 | 5,942 | 91,888 |
| תוספות | 9,970 | 696 | - | 5 | 10,781 |
| מענקי השקעות | (1,627) | (105) | - | (17) | (1,749) |
| גריעות | (14) | (34) | (34) | (27) | (1,455) |
| חברות שאוחדו לראשונה | 26 | 12 | - | 11 | 49 |
| השפעת שינויים בשערי חליפין | 490 | 69 | 7 | 408 | 987 |
| יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017 | 78,565 | 6,777 | 104 | 5,009 | 100,501 |
| תנועה בשנת 2018: | | | | | |
| תוספות | 11,271 | 870 | 10 | 537 | 13,521 |
| מענקי השקעות | (369) | (40) | - | - | (449) |
| גריעות | (435) | (142) | - | (2,049) | (2,638) |
| חברה שאוחדה לראשונה * | 1,961 | 943 | 46 | - | 2,950 |
| השפעת שינויים בשערי חליפין | (315) | (11) | (4) | (138) | (478) |
| יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 | 90,678 | 8,397 | 156 | 3,359 | 113,407 |
| פחת שנצבר | | | | | |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2017 | 52,564 | 5,479 | 50 | 396 | 64,007 |
| תוספות | 4,204 | 343 | 41 | 197 | 5,300 |
| גריעות | (7) | (26) | (26) | (111) | (183) |
| השפעת שינויים בשערי חליפין | 276 | 41 | 3 | 22 | 345 |
| יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017 | 57,037 | 5,837 | 68 | 504 | 69,469 |
| תנועה בשנת 2018: | | | | | |
| תוספות | 4,560 | 531 | 15 | 183 | 5,847 |
| גריעות | (305) | (44) | - | (343) | (699) |
| השפעת שינויים בשערי חליפין | (202) | (20) | (3) | (6) | (234) |
| יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018 | 61,090 | 6,304 | 80 | 338 | 74,383 |
| יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2018 | 29,588 | 2,093 | 76 | 3,021 | 39,024 |
| תשלומים על חשבון רכוש קבוע | | | | | |
| יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2017 | 21,528 | 940 | 36 | 4,505 | 31,032 |
| תשלומים על חשבון רכוש קבוע | | | | | |
| מענקי השקעה שנוכו מהעלויות ליום 31 בדצמבר, 2018 (3) | 15,505 | 824 | - | - | 17,148 |
| מענקי השקעה שנוכו מהעלויות ליום 31 בדצמבר 2017 (3) | 15,136 | 784 | - | - | 16,699 |

* ראו באור 4.

לגבי שעבודים - ראו באור 29.

באור 10: - רכוש קבוע (המשך)

- (1) **רכישת רכוש קבוע באשראי**
רכישות רכוש קבוע במהלך שנת 2018 שטרם שולמו במזומן נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 מסתכמות לסך של 1,518 אלפי דולר (2017 - 902 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 היה עד חודש דצמבר, 2018 מתקן ייצור בו היא מייצרת ופועלת. בחודש דצמבר, 2018 הועברה הבעלות על מתקן הייצור לידי הרשויות בסין. ראה באור 28 (א).
- (3) **מענקי השקעה**
- א. בחודש יוני 2011 הגישה החברה בקשה לרשות להשקעות לאישור תוכנית השקעות במסלול מענקים להרחבת מפעל החברה בישראל בסך של 50 מליון ש"ח (כ- 14 מליון דולר). בחודש דצמבר, 2013 אישרה הרשות להשקעות לחברה לבצע השקעות בסך של כ- 45 מליון ש"ח (כ- 13 מליון דולר) לצורך קבלת מענקים. החברה ביצעה את ההשקעות ובחודש דצמבר 2016 קיבלה אישור על השקעותיה בתוכנית המאושרת בסך של 40.5 מליון ש"ח בלבד. החברה פנתה אל הרשות להשקעות בבקשה לעדכון סכום ההשקעות המאושרות לסכום שאושר בכתב האישור. נכון למועד דוח זה, מתנהל הליך מנהלי מול הרשות להשקעות בנושא זה.
- 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- 8.1 מליון ש"ח (כ- 2.1 מליון דולר).
- ב. בחודש נובמבר 2015 הגישה החברה בקשה לרשות להשקעות לאישור תוכנית השקעות במסלול מענקים להרחבת מפעל החברה בישראל בסך של 50 מליון ש"ח (כ- 13 מליון דולר). בחודש אוקטובר 2016 אישרה הרשות להשקעות את בקשת החברה.
- 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, ולאחר תאריך המאזן טרם הועברו מענקים בגין תוכנית זו לחברה.

באור 11: - נכסים בלתי מוחשיים

| א. נכסים בלתי מוחשיים | | | | | | |
|-------------------------|------------|--------------|-----------------|--------------|---------------|---------------------------------|
| קשרי לקוחות | צבר הזמנות | מוניטין | מוותג אלפי דולר | טכנולוגיה | סך הכל | |
| עלות | | | | | | |
| 6,535 | 473 | 4,625 | 678 | 221 | 12,532 | יתרה ליום 1 בינואר 2017 |
| - | - | 260 | - | - | 260 | חברות שאוחדו לראשונה |
| - | - | - | - | 2,468 | 2,468 | תוספות (1) |
| 490 | 37 | 450 | 95 | 11 | 1,083 | השפעת השינויים בשערי חליפין |
| 7,025 | 510 | 5,335 | 773 | 2,700 | 16,343 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 |
| תנועה בשנת 2018: | | | | | | |
| 9 | 54 | - | - | - | 63 | חברה שאוחדה לראשונה (א) |
| (378) | (27) | (249) | (34) | (13) | (701) | השפעת שינויים בשערי חליפין |
| 6,656 | 537 | 5,086 | 739 | 2,687 | 15,705 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 |
| הפחתות | | | | | | |
| 767 | 396 | 2 | 433 | 11 | 1,609 | יתרה ליום 1 בינואר 2017 |
| 716 | 78 | 195 | 73 | 46 | 1,108 | הפחתה לשנה |
| 95 | 36 | 1 | 64 | 1 | 197 | השפעת השינויים בשערי חליפין |
| 1,578 | 510 | 198 | 570 | 58 | 2,914 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 |
| תנועה בשנת 2018: | | | | | | |
| 745 | 40 | - | 76 | 293 | 1,154 | הפחתה לשנה |
| (114) | (27) | - | (28) | (6) | (175) | השפעת שינויים בשערי חליפין |
| 2,209 | 523 | 198 | 618 | 345 | 3,893 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 |
| הערך בספרים | | | | | | |
| 4,447 | 14 | 4,888 | 121 | 2,342 | 11,812 | ליום 31 בדצמבר 2018 |
| 5,447 | - | 5,137 | 203 | 2,642 | 13,429 | ליום 31 בדצמבר 2017 |

(א) ראו באור 4.

(1) רכישת זכויות בטכנולוגיה

ביום 15 בדצמבר, 2016 נחתם חוזה בין החברה לחברת Resato International B.V. (להלן: "Resato") לצורך רכישה לא מהותית 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. הנכסים הנרכשים יאפשרו לחברה להקים קו ייצור והרכבה לברזים ומחברים בלחץ גבוה וישמשו הן את לקוחות החברה והן את צרכי Resato, שתחדל ליצר מחברים וברזים אלה בעצמה במהלך התקופה הקבועה בהסכם הרכישה (ובכפוף לחריגים הקבועים שם). כמו כן, Resato התחייבה לספק לחברה תמיכה הנדסית בפיתוח וייצור למשך תקופה של 5 שנים מהשלמת הרכישה בתמורה לתמלוגים שישולמו במהלך תקופת השירותים מהכנסות החברה ממוצרים אשר ישלבו את הנכסים הנרכשים. העסקה הושלמה בחודש ינואר 2017. השימוש בטכנולוגיה החל ברבעון השלישי של שנת הדוח.

ב. הוצאות הפחתה

הוצאות ההפחתה של הנכסים הבלתי מוחשיים סווגו כולם להוצאות מכירה ושיווק ברווח והפסד, למעט הפחתת מוניטין שנוצר ברכישת חברה מאוחדת שנכלל במסגרת הוצאות אחרות.

באור 11: - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ג. בדיקת ירידת ערך ליחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין

1. בספרי החברה נכלל מוניטין בסך 1,968 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. שווי היחידה על פי החישוב נאמד על 7,239 אלפי אירו (כ-8,289 אלפי דולר), שווי זה עולה על הערך הפנקסני, נטו המיוחס ליחידה העומד על 6,058 אלפי אירו (כ-6,937 אלפי דולר). הבחינה מתבססת על ההנחות הבאות:
 - תזרימי המזומנים נאמד בהתבסס על תוצאות הפעילות בפועל בשנת 2018, על התקציב לשנת 2019 ותכניות הקבוצה לשנים הבאות (2022 כשנה מייצגת).
 - הכנסות החברה כפי שנכללו בתחזית תזרימי המזומנים נאמדו בהתבסס על תקציב החברה לשנת 2019 המבוסס על צבר הזמנות ופעולות שנקטה החברה, תוך התאמתן על-ידי המעריך לתנאים הכלכליים בסביבת הפעילות של החברה וכן שיעור צמיחה לשנים 2020 ו-2021, של 10% ו-5% בהתאמה. בשנה המייצגת שיעור צמיחה קבוע של 2%, בהתאם להערכת הנהלה.
 - בקביעת הסכום בר ההשבה של היחידה נלקח שיעור היוון לפני מס של כ-16%. אומדן שיעור ההיוון נעשה בהסתמך על אומדן הסיכון הגלום בפעילות היחידה מניבת מזומנים.
 - שיעור הרווח הגולמי בשנה המייצגת הינו כ-29%.
2. בספרי החברה נכלל מוניטין בסך 2,660 אלפי דולר הנובע מעסקת רכישת חברת הבת בסיין בשנת 2016. 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. שווי היחידה על פי החישוב נאמד על 108,891 אלפי יואן סיני (כ-15,832 אלפי דולר), שווי זה עולה על הערך הפנקסני, נטו המיוחס ליחידה העומד על 97,685 אלפי יואן סיני (כ-14,203 אלפי דולר). הבחינה מתבססת על ההנחות הבאות:
 - תזרימי המזומנים נאמד בהתבסס על תוצאות הפעילות בפועל בשנת 2018, על התקציב לשנת 2019 ותכניות הקבוצה לשנים הבאות (2024 כשנה מייצגת).
 - הכנסות החברה כפי שנכללו בתחזית תזרימי המזומנים נאמדו בהתבסס על תקציב החברה לשנת 2019 המבוסס על צבר הזמנות ופעולות שנקטה החברה, תוך התאמתן על-ידי המעריך לתנאים הכלכליים בסביבת הפעילות של החברה וכן שיעור צמיחה לשנים 2020-2023 בטווחים של כ-4% ו-10%. בשנה המייצגת שיעור צמיחה קבוע של 3%, בהתאם להערכת הנהלה.
 - בקביעת הסכום בר ההשבה של היחידה נלקח שיעור היוון לפני מס של כ-19%. אומדן שיעור ההיוון נעשה בהסתמך על אומדן הסיכון הגלום בפעילות היחידה מניבת מזומנים.
 - שיעור הרווח הגולמי בשנה המייצגת הינו כ-42%.

באור 12: - זכאים ויתרות זכות

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|--------|
| 2017 | 2018 |
| אלפי דולר | |
| 9,794 | 8,433 |
| 1,320 | 1,235 |
| 747 | 1,096 |
| 1,917 | 1,137 |
| 7,634 | 6,460 |
| 21,412 | 18,361 |

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

באור 13: - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים

| ליום 31 בדצמבר | | שיעור הריבית ליום 31 בדצמבר | | הצמדה | |
|---|--------|--------------------------------|---------------|------------------------------------|--|
| 2017 | 2018 | 2018 | | | |
| אלפי דולר | | % | | | |
| התחייבויות שוטפות מתאגידים בנקאיים ואחרים | | | | | |
| 201 | - | - | דולר סינגפורי | חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך | |
| 1,339 | 3,737 | 3.8-5.1 | דולר | חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך | |
| 1,716 | 3,690 | ליבור + 2.05-2.95 | דולר | חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך | |
| 743 | 579 | 2.05-3.9 | אירו | חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך | |
| 3,000 | 3,000 | ליבור+ 2-2.1 | דולר | הלוואות לזמן קצר | |
| 4,791 | 4,580 | ליבור 1.5-1.55 | אירו | הלוואות לזמן קצר | |
| 2,305 | - | | יואן | הלוואות לזמן קצר | |
| 31 | 376 | | אירו | משיכת יתר | |
| 4,294 | 11,246 | ליבור + 1.4-2 | דולר | משיכת יתר | |
| 18,420 | 27,208 | | | | |

התחייבויות מתאגידים בנקאיים שאינן שוטפות

| | | | | | |
|---------|---------|-------------------|--|------------------------|--|
| | | | | א. הרכב: | |
| 201 | - | | | הלוואות בדולר סינגפורי | |
| 6,964 | 26,625 | 3.8-5.1 | | הלוואות בדולר | |
| 9,748 | 24,533 | ליבור + 2.05-2.95 | | הלוואות בדולר | |
| 2,761 | 1,928 | 2.05-3.9 | | הלוואות באירו | |
| (3,999) | (8,006) | | | בניכוי - חלויות שוטפות | |
| 15,675 | 45,080 | | | | |

ב. להלן זמני הפירעון של ההלוואות:

| | | |
|--------|--------|------------------|
| 3,392 | 10,695 | שנה שניה |
| 3,393 | 10,695 | שנה שלישית |
| 3,393 | 9,788 | שנה רביעית |
| 5,497 | 13,902 | שנה חמישית ואילך |
| 15,675 | 45,080 | |

ליום 31 בדצמבר, 2018 שיעור ריבית הליבור הינו 2.88% (31 בדצמבר, 2017 – 1.75%).

ג. מגבלות חוזיות ואמות מידה פיננסיות

להבטחת התחייבויות החברה לבנקים השונים, בסך של כ- 71.6 מיליוני דולר, התחייבה החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות הכוללות את ההתחייבויות כדלקמן:

1. סכום ההון העצמי המוחשי(*) של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל-25% מסך כל המאזן (על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה).
2. יחס החוב הפיננסי נטו(*) לרווח התפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) של החברה לא יעלה בכל עת שהיא על 3.5 (על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה).

לתאריך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, החברה עומדת באמות המידה הנ"ל.

(*) "הון עצמי מוחשי" ו- "החוב פיננסי נטו" כהגדרת מונחים אלה בהסכמי אמות המידה הפיננסיות מול הבנקים מיום 16 באוגוסט, 2018 ומיום 28 לנובמבר, 2018.

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

ה. 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

| 2016 | 2017 | 2018 |
|-----------|------|------|
| אלפי דולר | | |
| 492 | 673 | 724 |

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

| 2016 | 2017 | 2018 |
|-----------|------|------|
| אלפי דולר | | |
| 145 | 144 | 134 |

הוצאות בגין תוכניות להטבה מוגדרת

באור 15: - הון

א. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר

| 2017 | 2018 |
|------------|------------|
| מספר מניות | |
| 50,000,000 | 50,000,000 |
| 14,425,256 | 14,478,495 |

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 25 בינואר, 2018 אימץ דירקטוריון החברה תוכנית אופציות לנושא משרה. ביום 14 במרס, 2018 בוצעה הקצאת אופציות.

להלן עיקרי התוכנית:

- א. הקצאה לנושא המשרה של 30,000 אופציות (בלתי סחירות) הניתנות למימוש לכמות של עד-30,000 מניות ב-3 מות שנתיות שוות של 10,000 אופציות כל אחת, כמפורט להלן.
 - ב. תקופות 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 הייתה 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 דירקטוריון החברה רשאי להחליט על האצה חלקית.
 - ד. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 80.99 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.
 - נוסף, האופציות כפופות להתאמות מסוימות במקרה של חלוקת דיבידנד, חלוקת מניות הטבה והנפקת זכויות.
 - ה. שווי ההון של האופציות שהוקצו לאותו מועד נקבע על פי מודל "בלק אנד שולס" (Black&Scholes), והסתכם לסך של 187 אלפי דולר.
- שווי זה חושב על בסיס ההנחות הבאות: (1) מחיר מניה של 80.99 ש"ח; (2) תנודתיות צפויה (ממוצע משוקלל) של 31.37%-28.99%; (3) ריבית חסרת סיכון בגובה של 0.88%-0.31%; (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.

2. ביום 17 בספטמבר, 2018, אימץ דירקטוריון החברה תכנית אופציות לנושא משרה ועובדים בחברה ובחברות הבנות. ביום 4 בנובמבר, 2018, בוצעה הקצאת האופציות.

להלן עיקרי התוכנית:

- א. הקצאה של 50,000 אופציות (בלתי סחירות) הניתנות למימוש לכמות של עד – 50,000 מניות ב-3 מנות שנתיות שוות של 16,666 אופציות כל אחת, כמפורט להלן.
- ב. תקופות 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 הייתה 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 דירקטוריון החברה רשאי להחליט על האצה חלקית.
- ד. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 101.50 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.
- ה. שווי ההון של האופציות שהוקצו לאותו מועד נקבע על פי מודל "בלק אנד שולס" (Black&Scholes), והסתכם לסך של 362 אלפי דולר. שווי זה חושב על בסיס ההנחות הבאות: (1) מחיר מניה של 101.50 ש"ח; (2) תנודתיות צפויה (ממוצע משוקלל) של 29.86%-31.86%; (3) ריבית חסרת סיכון בגובה של 0.83%-1.42%; (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.

באור 15: - הון (המשך)

ג. תשלומים מבוססי מניות

3. להלן הרכב האופציות:

| מועד אישור תכנית האופציות | מקבל האופציות | מחיר מימוש ליום 31 בדצמבר, 2018 | מחיר מימוש ליום 31 בדצמבר, 2018 ש"ח | מחיר מימוש ליום 31 בדצמבר, 2018 דולר |
|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| 14 בנובמבר, 2013 | עובדים, נושאי משרה ויועצים | 1,500 | 20.49 | 5.47 |
| 19 במרץ, 2015 | נושאי משרה | 36,665 | 30.28 | 8.08 |
| 1 בנובמבר, 2015 | מנהל חברת הבת בארה"ב | 16,666 | 24.25 | 6.47 |
| 30 בדצמבר, 2015 | מנכ"ל החברה | 100,000 | 24.72 | 6.60 |
| 1 בדצמבר, 2016 | נושאי משרה ומנהל פתוח עסקי אסיה | 20,001 | 37.33 | 9.96 |
| 2 בינואר, 2017 | נושאי משרה, עובדים ויועצים | 88,833 | 54.93 | 14.66 |
| 2 בינואר, 2017 | מנכ"ל החברה | 100,000 | 54.93 | 14.66 |
| 7 בדצמבר, 2017 | נושא משרה ועובד | 21,600 | 66.11 | 17.64 |
| 25 בינואר, 2018 | נושא משרה | 30,000 | 77.21 | 20.60 |
| 17 בספטמבר, 2018 | נושא משרה ועובדים | 50,000 | 101.5 | 27.08 |

בשנת הדוח זקפה החברה הוצאות שכר בסך של 521 אלפי דולר בגין הענקות כל האופציות האמורות (בשנת 2017 – 510 אלפי דולר).

4. להלן התנועה באופציות:

| מספר האופציות | | | |
|---------------|------------|------------|--|
| 2016 | 2017 | 2018 | |
| אלפי דולר | | | |
| 295,189 | 296,497 | 477,997 | יתרה ליום 1 בינואר |
| 160,000 | 230,500 | 80,000 | הוענקו במהלך השנה |
| (26,850) | (9,000) | - | חולטו במהלך השנה |
| (131,842) | (40,000) | (93,332) | מומשו במהלך השנה |
| 296,497 | 477,997 | 464,665 | סה"כ אופציות שקיימות במחזור ביום 31 בדצמבר |
| 53,999 | 71,498 | 152,831 | סה"כ אופציות שניתנות למימוש ביום 31 בדצמבר |
| 3.47 שנים | 3.03 שנים | 2.44 | יתרת אורך החיים הממוצע לאופציות שבמחזור |
| 8.42 דולר | 12.96 דולר | 14.85 דולר | מחיר ממוצע לאופציות שבמחזור |

ד. מניות באוצר

קן 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 2018, לא ביצעה הקבוצה רכישות נוספות של מניות החברה.

באור 15: - הון (המשך)**ה. קרן תרגום של פעילות חוץ**

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

ו. דיבידנד

ביום 26 במרס, 2018 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 34.91 מיליון ש"ח (0.70 \$ למניה) אשר שולם לבעלי מניות החברה ביום 10 במאי, 2018.
ביום 14 ביוני, 2018 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 17.93 מיליון ש"ח (0.35 \$ למניה) אשר שולם לבעלי מניות החברה ביום 2 באוגוסט, 2018.
ביום 23 במרץ, 2017 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 17.93 מיליון ש"ח (0.35 \$ למניה) אשר שולם לבעלי מניות החברה ביום 16 במאי, 2017.
ביום 27 בנובמבר, 2016 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 19.36 מיליון ש"ח (0.36 \$ למניה), אשר שולם לבעלי מניות החברה ביום 12 בדצמבר, 2016.

ז. הון עודפים לפרמיה

בתאריכים 13 בדצמבר, 2017 היוונה החברה סך של 2,465 אלפי דולר, 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.

באור 16: - רווח למניה**רווח בסיסי ומדולל למניה***

חישוב הרווח הבסיסי למניה ליום 31 בדצמבר 2018 התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות בסך של 12,380 אלפי דולר (בשנים 2017 ו-2016: רווח בסך 12,004 אלפי דולר ורווח בסך 9,177 אלפי דולר, בהתאמה) מחולק בממוצע המשוקלל של המניות הרגילות המחושב באופן הבא:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|------------|------------|
| 2016 | 2017 | 2018 |
| | אלפי דולר | |
| 9,177 | 12,004 | 12,380 |
| 13,914,795 | 13,955,413 | 13,977,205 |
| 15,128 | 18,387 | 18,138 |
| 13,929,923 | 13,973,800 | 13,995,343 |

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 | | |
|---------------------------------|-----------|---------|
| 2016 | 2017 | 2018 |
| | אלפי דולר | |
| 6,914 | 5,579 | 4,812 |
| 117,174 | 144,615 | 177,611 |
| 124,088 | 150,194 | 182,423 |

מכירות בישראל
מכירות בחו"ל

באור 18: - עלות המכירות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|----------|---------|
| 2016 | 2017 | 2018 |
| אלפי דולר | | |
| 26,506 | 37,570 | 48,636 |
| 18,090 | 24,232 | 29,318 |
| 5 | 52 | 69 |
| 8,847 | 12,046 | 14,690 |
| 2,248 | 3,140 | 3,797 |
| 1,592 | 2,003 | 2,295 |
| 1,409 | 1,562 | 1,970 |
| 8,807 | 9,721 | 11,136 |
| 4,656 | 4,907 | 5,400 |
| 7,796 | 11,417 | 9,221 |
| (1,181) | (10,699) | (3,596) |
| (366) | 23 | (243) |
| 78,409 | 95,974 | 122,693 |

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

באור 19: - הוצאות מכירה ושיווק

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|--------|--------|
| 2016 | 2017 | 2018 |
| אלפי דולר | | |
| *10,446 | 12,445 | 14,585 |
| 58 | 106 | 111 |
| 1,972 | 2,404 | 2,770 |
| 3,090 | 3,200 | 3,768 |
| *3,670 | 5,268 | 3,661 |
| 1,125 | 1,233 | 1,458 |
| 986 | 993 | 1,260 |
| 206 | 185 | 161 |
| 21,553 | 25,834 | 27,774 |

שכר, משכורת והוצאות נלוות
תשלום מבוסס מניות
פרסום ושיווק
הובלות וביטוח
שירותים מקצועיים
שכר דירה ואחזקת מבנים
פחת והפחתות
הוצאות מכירה ושיווק אחרות

*מוין מחדש

באור 20: - הוצאות הנהלה וכלליות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|-------|--------|
| 2016 | 2017 | 2018 |
| אלפי דולר | | |
| 4,725 | 4,547 | 4,859 |
| 102 | 326 | 211 |
| 1,570 | 2,449 | 2,269 |
| 1,002 | 1,401 | 1,669 |
| 103 | (387) | 657 |
| 365 | 337 | 346 |
| 606 | 779 | 695 |
| 8,473 | 9,452 | 10,706 |

שכר, משכורת והוצאות נלוות
תשלום מבוסס מניות
שירותים מקצועיים
אחזקת משרד
חובות מסופקים ואבודים
פחת והפחתות
הוצאות הנהלה וכלליות אחרות

באור 21: - הוצאות מחקר ופיתוח

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|-------|-------|
| 2016 | 2017 | 2018 |
| אלפי דולר | | |
| 2,348 | 2,955 | 3,942 |
| 5 | 26 | 130 |
| 742 | 933 | 813 |
| 3,095 | 3,914 | 4,885 |

שכר, משכורות והוצאות נלוות
תשלום מבוסס מניות
אחרות

באור 22: - הוצאות (הכנסות) אחרות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|-------|---------|
| 2016 | 2017 | 2018 |
| אלפי דולר | | |
| 816 | 50 | 398 |
| - | - | (735) |
| - | (939) | (1,170) |
| - | 195 | - |
| 816 | (694) | (1,507) |

הוצאות בגין רכישת חברות (א)
רווח מרכישה במחיר הזדמנותי (א)
רווח הון ממימוש רכוש קבוע (ב)
הפחתת מוניטין שנוצר ברכישת חברה מאוחדת

(א) ראה באור 4
(ב) ראה באור 28 (א)

באור 23: - הכנסות והוצאות מימון

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|-------|-------|
| 2016 | 2017 | 2018 |
| אלפי דולר | | |
| 2 | 27 | 41 |
| 223 | 151 | - |
| 2 | 94 | 14 |
| 227 | 272 | 55 |
| 797 | 1,137 | 2,178 |
| 586 | 449 | 294 |
| - | - | 817 |
| 217 | 772 | 481 |
| 1,600 | 2,358 | 3,770 |
| 1,373 | 2,086 | 3,715 |

הכנסות ריבית מפקדונות בבנקים
שינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים
הכנסות מימון אחרות

הכנסות מימון שנוקפו 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 שנוקפו לרווח והפסד

הוצאות מימון נטו שנוקפו 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 תוכניות השקעה בהן היא זכאית למענקי השקעה בשיעור 20%.

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%).

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.

באור 24: - מסים על הכנסה (המשך)**ב. שיעורי המס החלים על הקבוצה**

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2018 הינו 23% ובשנים 2017 ו-2016 שיעור מס החברות היה 24% ו-25% בהתאמה.

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 2013.

לחברת הבת בארצות הברית הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2014, לחברה מאוחדת באנגליה (Cambridge fluid systems limited) הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2012 ולחברה המאוחדת בגרמניה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2012.

לחברות המאוחדות בסין ולחברת הבת בסינגפור (Ham-Let Singapore Valves & Fittings Pte. Ltd) טרם הוצאו שומות סופיות מיום היווסדן.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לקבוצה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות המסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2018 לסך של כ-6,868 אלפי דולר. בגין הפסדים בסכום של 2,342 מסך ההפסדים לצורכי מס המועברים, כאמור לעיל ובגין הפרשים זמניים אחרים הניתנים לניכוי הוכרו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-2,050 אלפי דולר.

לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ-4,526 אלפי דולר, בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

ה. מסים על ההכנסה הכלולים בדוח רווח והפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|-------|-------|
| 2016 | 2017 | 2018 |
| אלפי דולר | | |
| 1,933 | 2,348 | 1,877 |
| 14 | 122 | (62) |
| 1,947 | 2,470 | 1,815 |
| (419) | (936) | (38) |
| (134) | 90 | - |
| (553) | (846) | (38) |
| 1,394 | 1,624 | 1,777 |

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

באור 24: - מסים על הכנסה (המשך)

1. מס תיאורטי

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|-----------|---------|--|
| 2016 | 2017 | 2018 | |
| | אלפי דולר | | |
| 10,571 | 13,628 | 14,157 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| 25% | 24% | 23% | שעור המס הסטטוטורי |
| 2,643 | 3,271 | 3,256 | מס מחושב לפי שעור המס הסטטוטורי |
| (2,194) | (2,964) | (2,057) | הטבת מס הנובעת משיעור מס מופחת של מפעל מועדף |
| 764 | 435 | 1,008 | הפסדים מהתקופה בגינם לא נרשמו מסים נדחים |
| (381) | 185 | (352) | הפרשים זמניים בגינם לא נזקפו מסים נדחים |
| - | - | (170) | ניצול הפסדים לצרכי מס משנים קודמות, בגינם לא הוכרו מסים נדחים בעבר |
| 6 | (731) | 149 | השפעות המס של הפרשי שער (דולר - ש"ח) |
| 339 | 833 | (499) | יצירת מס נדחה בשיעור שונה מהעיקרי |
| 407 | 341 | 506 | הוצאות לא מוכרות |
| 14 | 122 | (62) | מסים בגין שנים קודמות |
| (134) | 90 | - | השפעת השינוי בשיעור המס |
| (70) | 42 | (2) | הפרשים אחרים |
| 1,394 | 1,624 | 1,777 | מסים על ההכנסה |

2. 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 | |
|--------|-------|---------------|----------|----------------|-------|-----------|---|
| 313 | 116 | 977 | (1,526) | 495 | 763 | (512) | יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2017 |
| 936 | 401 | (115) | 215 | 72 | 537 | (174) | חברות שאוחדו לראשונה |
| 3 | 4 | 59 | (105) | 25 | 1 | 19 | שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד |
| (90) | (66) | - | - | (25) | (1) | 2 | שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר |
| | | | | | | | השפעת השינוי בשיעור המס |
| 1,162 | 455 | 921 | (1,416) | 567 | 1,300 | (665) | יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2017 |
| (13) | - | - | (13) | - | - | - | חברה שאוחדה לראשונה |
| 38 | 46 | 127 | 211 | (23) | 270 | (593) | שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד |
| (29) | (3) | (51) | 68 | (29) | (1) | (13) | שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר |
| 1,158 | 498 | 997 | (1,150) | 515 | 1,569 | (1,271) | יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2018 |

באור 24: - מסים על הכנסה (המשך)

ז. מסים נדחים (המשך)

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|----------------|
| 2017 | 2018 |
| אלפי דולר | |
| 1,705 (543) | 2,050 (892) |
| 1,162 | 1,158 |

נכסי מסים נדחים
התחייבויות מסים נדחים

סה"כ נכסי מסים נדחים ליום 31 בדצמבר

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.

ערבויות

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

באור 25: - ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

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, שירותים והלוואות הנקובות במטבעות השונים, מלבד הדולר, וכן ממטבעות הפעילות השונים של חברות הקבוצה. המטבעות בהם נקובות עיקר עסקאות המכירה הם הדולר, הש"ח, הלירה שטרלינג, היין היפני והאירו.

לחברה עלויות ייצור משמעותיות הנקובות בש"ח. לשינוי בשער החליפין של הדולר אל מול השקל השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של הקבוצה.

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 פרוורוד 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 | | |
|-----------------------|--------------------|-----------------------|
| 2017 | 2018 | |
| הערך בספרים | הערך בספרים | |
| אלפי דולר | | |
| 11,172 | 13,154 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 43,473 | 42,090 | לקוחות |
| 7,802 | 12,953 | חייבים אחרים |
| 62,447 | 68,197 | |

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

| ליום 31 בדצמבר | | |
|-----------------------|--------------------|-----------------|
| 2017 | 2018 | |
| הערך בספרים | הערך בספרים | |
| אלפי דולר | | |
| 6,296 | 8,024 | מקומיים |
| 8,496 | 7,249 | ארצות גוש האירו |
| 3,650 | 4,749 | בריטניה |
| 5,191 | 3,770 | צפון אמריקה |
| 17,633 | 19,542 | סין * |
| 9,442 | 10,738 | מזרח רחוק |
| 567 | 971 | אזורים אחרים |
| 51,275 | 55,043 | |

* חלק משמעותי ממכירות חברת הבת בסין מבוצעים באמצעות חברת Xinghe Group Co., Ltd (חברה מבעלי המניות הקודמים של חברת הבת בסין). בהתאם להסכם שיווק ומכירה בין שתי החברות. יתרת הלקוחות והחייבים האחרים כוללת סכום של כ- 4.4 מיליון דולר חוב של חברת Xinghe Group Co., Ltd לחברת הבת בסין.

ימי האשראי המקובלים במזרח הרחוק בכלל ובסין בפרט גבוהים משמעותית מימי האשראי הממוצעים בשאר האזורים הגיאוגרפיים בהם פועלת הקבוצה.

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

| ליום 31 בדצמבר | | |
|-----------------------|--------------------|------------|
| 2017 | 2018 | |
| הערך בספרים | הערך בספרים | |
| אלפי דולר | | |
| 12,845 | 13,839 | מפיצים |
| 30,628 | 28,251 | לקוחות קצה |
| 7,802 | 12,953 | אחרים |
| 51,275 | 55,043 | |

באור 26: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. סיכון אשראי (המשך)

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

| ליום 31 בדצמבר 2017 | | ליום 31 בדצמבר 2018 | |
|------------------------|--------|------------------------|--------|
| ירידת ערך | ברוטו | ירידת ערך | ברוטו |
| אלפי דולר | | | |
| - | 26,621 | - | 26,312 |
| - | 8,301 | - | 6,986 |
| - | 2,572 | - | 1,862 |
| 1,360 | 7,339 | 2,032 | 8,962 |
| 1,360 | 44,833 | 2,032 | 44,122 |

אינם בפיגור
פיגור של 0-30 יום
פיגור של 31-60 יום
פיגור של 61 יום ומעלה *

עיקר העסקאות מבטוחות בביטוח אשראי.

* מתוך היתרה של החובות בפיגור מעל 61 יום סך של כ- 6.6 מיליון דולר מייצג חובות לקוחות בפיגור של חברת הבת בסין. תרבות התשלומים של הלקוחות בסין חורגת מתאריכי התשלום החוזיים (Due Date). ההפרשה לירידת ערך מייצגת את החשיפה הריאלית בגין החובות בפיגור. התנועה בהפרשה לירידת ערך בגין יתרות לקוחות במשך השנה היתה כדלקמן:

| 2016 | 2017 | 2018 |
|-----------|-------|-------|
| אלפי דולר | | |
| 529 | 1,733 | 1,360 |
| 1,169 | - | 124 |
| 35 | (373) | 548 |
| 1,733 | 1,360 | 2,032 |

יתרה ליום 1 בינואר
השפעת חברות שאוחדו לראשונה
הפסד (רווח) שהוכר
יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. סיכון נזילות

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

| ליום 31 בדצמבר, 2018 | | | | |
|----------------------|---------------------------|-------------|-------------|-------------|
| הערך בספרים | תזרים מזומנים חוזי (1) | עד 1 שנה | 1-2 שנים | 2-6 שנים |
| אלפי דולר | | | | |
| 27,208 | 29,937 | 29,937 | - | - |
| 45,080 | 50,281 | - | 12,751 | 37,530 |
| 27,890 | 27,890 | 27,890 | - | - |
| 8,006 | 8,006 | 8,006 | - | - |
| 108,184 | 116,114 | 65,833 | 12,751 | 37,530 |

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, 2017 | | | | |
|----------------------|---------------------------|-------------|-------------|-------------|
| הערך בספרים | תזרים מזומנים חוזי (1) | עד 1 שנה | 1-2 שנים | 2-6 שנים |
| אלפי דולר | | | | |
| 18,420 | 19,442 | 19,442 | - | - |
| 15,675 | 17,334 | - | 3,974 | 13,360 |
| 25,686 | 25,686 | 25,686 | - | - |
| 9,320 | 9,320 | 9,320 | - | - |
| 69,101 | 71,782 | 54,448 | 3,974 | 13,360 |

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. סיכומי מטבע חוץ

(1) ניתוח רגישות

התחזקות הדולר כנגד המטבעות הבאים בגין החשיפה המאזנית הקיימת ליום 31 בדצמבר, 2018, הייתה מגדילה (מקטינה) את ההון ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן לא כולל השפעת המס. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שעורי הריבית, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2017 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

| ליום 31 בדצמבר 2017 | | ליום 31 בדצמבר 2018 | | עליה בשער החליפין של: |
|---------------------|-------|---------------------|-------|-----------------------|
| רווח (הפסד) | הון | רווח (הפסד) | הון | |
| אלפי דולר | | | | |
| (169) | (169) | (104) | (104) | יין יפני ב- 5 % |
| 27 | 27 | (125) | (125) | אירו ב- 5 % |
| 446 | 446 | 126 | 126 | ש"ח ב- 5% |
| 52 | 52 | 135 | 135 | ליש"ט ב- 5% |
| 10 | 10 | (325) | (325) | יואן סיני 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.

(2) להלן פירוט המכשירים הפיננסיים הנגזרים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2018:

| תאור הנגזר | מטבע לקנייה | מטבע למכירה | ערך נקוב באלפי דולר | מועד התחלת עסקאות | מועד סיום עסקאות | שווי הון באלפי דולר |
|----------------------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------------|------------------|---------------------|
| <u>הגנה על עסקאות צמודות ש"ח</u> | | | | | | |
| פרוורד | ש"ח | דולר | 4,750 | דצמבר 2018 | ינואר-מרס 2019 | 8 |
| אופציה | ש"ח | דולר | 1,400 | אוגוסט 2018 | ינואר 2019 | (30) |
| | | | | | | (22) |

מוצג במסגרת נכסים שוטפים
מוצג במסגרת התחייבויות שוטפות

להלן פירוט המכשירים הפיננסיים הנגזרים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2017:

| תאור הנגזר | מטבע לקנייה | מטבע למכירה | ערך נקוב באלפי דולר | מועד התחלת עסקאות | מועד סיום עסקאות | שווי הון באלפי דולר |
|----------------------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------------|------------------|---------------------|
| <u>הגנה על עסקאות צמודות ש"ח</u> | | | | | | |
| פרוורד | ש"ח | דולר | 9,600 | אוקטובר 2017 | ינואר-מרס 2018 | 151 |

מוצג במסגרת נכסים שוטפים

(3) להלן נתונים לגבי שערי החליפין של השקל החדש, הליש"ט, האירו והון הקוריאני בתקופות החשבון אל מול הדולר של ארה"ב:

| שער החליפין של 1 שקל חדש | שער החליפין של 1 ליש"ט | שער החליפין של 1 אירו | שער החליפין של 1000 וון קוריאני | ליום 31 בדצמבר: |
|---|------------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------|
| 0.267 | 1.279 | 1.145 | 0.896 | 2018 |
| 0.288 | 1.350 | 1.192 | 0.936 | 2017 |
| <u>שיעור השינוי בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר:</u> | | | | |
| שער החליפין של 1 שקל חדש | שער החליפין של 1 ליש"ט | שער החליפין של 1 אירו | שער החליפין של 1000 וון קוריאני | |
| (7.5%) | (5.3%) | (4.4%) | (4.3%) | 2018 |
| 10.9% | 9.9% | 13.9% | 13.0% | 2017 |
| 1.5% | (17.1%) | (3.4%) | (2.5%) | 2016 |

באור 26: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכון שיעורי ריבית

(1) סוג ריבית

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

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|-------------|
| 2017 | 2018 |
| הערך בספרים | הערך בספרים |
| אלפי דולר | אלפי דולר |
| 9,920 | 28,553 |
| (9,920) | (28,553) |
| 24,175 | 43,735 |
| (24,175) | (43,735) |

מכשירים בריבית קבועה
התחייבויות פיננסיות

מכשירים בריבית משתנה
התחייבויות פיננסיות

(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 2017.

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

ז. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

| התאמות הנובעות | | | | | | | יתרה ליום 1 בינואר 2018 |
|-----------------------------------|--|------------------|-----------------|------------------------|------------------|-----------------|----------------------------------|
| יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 | מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ | איחוד לראשונה | הוצאות מימון | אשראי לזמן קצר, נטו | פרעון הלוואות | קבלת הלוואות | |
| אלפי דולר | | | | | | | |
| 19,202 | (51) | 3,050 | (212) | 1,994 | - | - | 14,421 |
| 53,086 | (19) | - | (83) | - | (3,986) | 37,500 | 19,674 |
| 72,288 | (70) | 3,050 | (295) | 1,994 | (3,986) | 37,500 | 34,095 |

הלוואות לזמן קצר
הלוואות לזמן ארוך
סך הכל

| התאמות הנובעות | | | | | | | יתרה ליום 1 בינואר 2017 |
|-----------------------------------|--|------------------|-----------------|------------------------|------------------|-----------------|----------------------------------|
| יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 | מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ | איחוד לראשונה | הוצאות מימון | אשראי לזמן קצר, נטו | פרעון הלוואות | קבלת הלוואות | |
| אלפי דולר | | | | | | | |
| 14,421 | 264 | 153 | 584 | 3,106 | - | - | 10,314 |
| 19,674 | 42 | 212 | 280 | - | (2,781) | 4,109 | 17,812 |
| 34,095 | 306 | 365 | 864 | 3,106 | (2,781) | 4,109 | 28,126 |

הלוואות לזמן קצר
הלוואות לזמן ארוך
סך הכל

באור 27: - חכירות תפעוליותא. חכירות בהן הקבוצה היא החוכרת

1. דמי השכירות החדשיים בגין המבנים התעשייתיים בפארק ציפורית, שבשימוש החברה ו-ה.טי.סי, הינם כ- 119 אלפי דולר הצמודים למדד המחירים לצרכן. חוזה השכירות הינו עד ליום 31 במרץ, 2032 כאשר לאורך התקופה לחברה מספר מועדים בהן תוכל להחליט שלא להמשיך את תקופת השכירות (מועד היציאה הקרוב חל ביום 30 באפריל, 2019).
2. דמי השכירות המינימליים העתידיים של כל חברות הקבוצה (מחושב לפי דמי השכירות בתוקף ליום 31 בדצמבר, 2018) הינם כדלקמן:

| אלפי דולר | |
|---------------|----------------|
| 2,735 | שנת 2019 |
| 2,902 | שנת 2020 |
| 2,903 | שנת 2021 |
| 2,961 | שנת 2022 |
| 19,208 | שנת 2023 ואילך |
| 30,709 | |

ב. חכירות בהן הקבוצה היא המחכירה
ראו באור 9.באור 28: - התקשרויות

- א. ביום 9 באוגוסט, 2017 החברה וחברת Jiangsu Xinghe Valve Co., Ltd, חברה המאוגדת בסין, שהינה חברת בת בבעלות מלאה של החברה (להלן: "חברת הבת בסין") חתמו על הסכם עם הגורמים הרלוונטיים במחוז Yangzhong להקצאת קרקע חדשה והקמת מפעל חדש בסין חלף המפעל הנוכחי (להלן: "ההסכם", "הרשויות" ו- "המפעל החדש", בהתאמה).
ההסכם כולל, בין היתר, את ההוראות והתנאים הבאים:
 1. בתמורה לפינוי המפעל הנוכחי, שעלותו המופחתת בדוחות הכספיים המאוחדים נכון למועד חתימת ההסכם הינה בסך של כ- 29 מיליון RMB (כ- 4 מיליון דולר), תקבל חברת הבת בסין מהרשויות קרקע חלופית וכן פיצוי כספי בסך של כ- 61.28 מיליון RMB (כ- 9 מיליון דולר) (להלן: "הפיצוי הכספי"), אשר ישולם בשלושה תשלומים כדלקמן: (א) כ- 40% מהפיצוי הכספי יתקבל תוך מספר ימים; (ב) 40% מהפיצוי הכספי יתקבל עם התחלת הבניה של המפעל החדש ולאחר השקעה של כ- 3 מיליון דולר על ידי חברת הבת בסין; (ג) 20% מהפיצוי הכספי יתקבל לאחר השלמת הבניה של המפעל החדש ולאחר השקעת כ- 3 מיליון דולר נוספים על ידי חברת הבת בסין. הפיצוי הכספי כולל סך של 19.36 מיליון RMB בגין פגיעה פוטנציאלית בפעילות השוטפת של המפעל הקיים כתוצאה מהעבודות להרחבת הכביש. הפיצוי ייוקף לרווח והפסד על פני תקופת הבניה החזויה של המפעל החדש.
 2. סך ההשקעה שחברת הבת בסין התחייבה להשקיע בבניית המפעל החדש, במכונות, ציוד והוספת יכולות לייצור מוצרים לתעשיית המוליכים למחצה, לא תפחת מ- 100 מיליון RMB (כ- 15 מיליון דולר). בכוונת החברה להשתמש בסכום הפיצוי שיתקבל מהרשויות למימון ההשקעה הנדרשת.
 3. על פי הוראות ההסכם הנהלת המחוז אחראית, בין היתר, לאספקת חשמל, מים, תקשורת ויישור השטח של המפעל החדש. כמו כן, הנהלת המחוז התחייבה להעניק לחברת הבת בסין תמריצים כלכליים נוספים (כגון הפחתות מיסים והחזרי מס), וחברת הבת בסין התחייבה לבצע תשלומי מיסים, ישירים ועקיפים, בסכום שלא יפחת מכ- 7.5 מיליון RMB (כ- 1 מיליון דולר) לשנה.
 - נוסף על ההסכם האמור, חברת הבת בסין חתמה על הסכם עם חברת Xinghe Group Co., Ltd לקבלת שירותי תיווך, ניהול משא ומתן, ניהול פרויקט בניית המפעל החדש ותמיכה אדמיניסטרטיבית בתמורה לסך של כ- 13.6 מיליון RMB (כ- 2 מיליון דולר) שישולמו לפי אבני דרך הנקובות בהסכם לאורך תקופת פרויקט בניית המפעל החדש.
- בחדש ספטמבר, 2017 התקבל החלק הראשון של הפיצוי הכספי בסך של כ- 24.5 מיליון RMB (כ- 3.6 מיליון דולר) ובניין המשרדים פונה על מנת לאפשר פעולות הרחבת הכביש. בגין חלק זה נזקף רווח הון, נטו (בניכוי עלויות עסקה) בסך של כ- 0.9 מיליון דולר. כמו כן, התקבלה חזקה על השטח החלופי והוחל בעבודות הפיתוח לבניית המפעל החדש.

באור 28: - התקשרויות (המשך)

על פי תנאי ההתקשרות המקוריים, במהלך הרבעון השני של 2019 היתה צפויה להתרחש השלמת הפינוי של המפעל הנוכחי בעקבות השלמת בניית המפעל החדש והעברת הבעלות על שטח המפעל הנוכחי לידי הרשויות. במועד זה של העברת הבעלות על שטח המפעל הנוכחי לידי הרשויות חברת הבת בסין היתה צפויה להכיר ביתרת רווח ההון. בחודש דצמבר 2018 חל שינוי בתנאי ההתקשרות באופן שחברת הבת בסין העבירה את הבעלות על יתרת השטח של המפעל הנוכחי לידי הרשויות ובמקביל קיבלה לידיה את הבעלות על הקרקע החדשה. בעקבות שינוי זה נזקף רווח הון בסך של כ- 1.2 מיליון דולר. חברת הבת בסין ממשיכה להשתמש במפעל הנוכחי לצורך פעילותה וזאת עד להשלמת בניית המפעל החדש. מועד השלמת בניית המפעל החדש נדחה וצפוי להתרחש ברבעון השלישי של 2019.

ב. ביום 9 באוגוסט, 2017, התקבלה הודעה מהרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית כי חברת בת בבעלותה המלאה, ה.טי.סי בע"מ זכתה בהליך תחרותי מכוח מסלול הטבה מס' 29 – תכנית מעבדות לחדשנות טכנולוגית (פיילוט) (להלן: "מסלול ההטבה"). בהתאם לכתב האישור תקופת הזיכיון הינה למשך שלוש שנים החל מיום 1 בנובמבר, 2017. על פי תנאי מסלול ההטבה, מעבדת החדשנות זכאית למענק מרשות החדשנות וזאת כתלות בכמות חברות מעבדה אשר ייקלטו במעבדת החדשנות במהלך תקופת הזיכיון. בתקופת הדוח, חתמה חברת ה.טי.סי בע"מ על הסכמים עם שלוש חברות הזנק שאושרו על ידי הרשות לחדשנות, לצורך קליטתן במעבדת החדשנות של החברה.

ג. הסכמי שכירות

ראו באור 27.

ד. התקשרות לרכישת ציוד, חומרי גלם ותוצרת גמורה

1. ליום 31 בדצמבר, 2018 קיימות לקבוצה התקשרויות לרכישת ציוד בסך של כ- 2,830 אלפי דולר (כ-6,838 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2017).
2. ליום 31 בדצמבר, 2018 קיימות לקבוצה התקשרויות לרכישת חומרי גלם בסך של כ- 18,767 אלפי דולר (כ- 19,765 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2017).
3. ליום 31 בדצמבר, 2017 קיימות לקבוצה התקשרויות לרכישת תוצרת גמורה בסך של כ- 4,891 אלפי דולר (כ- 3,462 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2017).

באור 29: - שעבודים ובטחונות

- א.** כבטחון לפרעון התחייבויות החברה וחברה מאוחדת בישראל לתאגידים בנקאיים, נרשמו לטובתם שעבודים על כל נכסי החברות האמורות:
- שעבוד ספציפי ראשון בדרגה נרשם בגין מכונית, 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.
- סך ההתחייבויות ומכתבי האשראי הפתוחים לתאריך הדיווח המובטחים בשעבודים הינם במאוחד 71.6 מיליון דולר.
- ב.** להבטחת קיום תנאים הקשורים במענקי השקעות שנתקבלו מממשלת ישראל, קיים שעבוד ספציפי וצף על כל המכוניות, 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- 8,099 אלפי דולר, ובחברה מאוחדת 5,949 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.

באור 30: - עסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

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 | | | | | |
|------------------------------|------------|-----------|------------|-----------|------------|
| 2016 | | 2017 | | 2018 | |
| אלפי דולר | מספר אנשים | אלפי דולר | מספר אנשים | אלפי דולר | מספר אנשים |
| 1,694 | 11 | 1,983 | 9 | 2,548 | 13 |
| 606 | 11 | 611 | 9 | 590 | 12 |
| 142 | 11 | 404 | 9 | 499 | 13 |
| 2,442 | | 2,998 | | 3,637 | |

אנשי מפתח ניהוליים (1)

עלות שכר

מענק שנתי

תשלומים מבוססי מניות (2)

הטבה בגין דירקטורים שאינם מועסקים בחברה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | |
|------------------------------|------------|-----------|------------|-----------|------------|
| 2016 | | 2017 | | 2018 | |
| אלפי דולר | מספר אנשים | אלפי דולר | מספר אנשים | אלפי דולר | מספר אנשים |
| 206 | 9 | 213 | 8 | 208 | 8 |

(1) עסקאות עם אנשי מפתח בהנהלה

ביום 30 בדצמבר, 2015 אושר מינויו של מר אמיר וידמן לתפקיד מנכ"ל החברה החל מיום 1 בינואר, 2016. עפ"י תנאי העסקה, אשר עודכנו בשנת 2017, שולם למר וידמן שכר חודשי בסך 80 אלף ש"ח. ביום 15 במרץ, 2018 החליט דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת התגמול לאשר תוספת שכר לא מהותית בשכרו של החודשי כך ששכרו יעמוד על סך של 87.5 אלף ש"ח. 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 גילוס לצרכי מס הכנסה.

בנוסף, יהיה זכאי מר וידמן למענק שנתי על פי תוכנית "תגמול מנהלים" כמקובל בחברה. כאשר סכום המענק השנתי יעמוד על סך של 3-8 משכורות ברוטו. המענק השנתי מורכב מרכיבים מדידים שנקבעו מראש 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 ומרכיב בשיקול דעת שיעמוד על סך של עד 3 משכורות ובלבד שרכיב שיקול דעת ביחד עם הרכיבים המדידים לא יעלו על התקרה של סכום המענק השנתי.

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 ש"ח ע"כ למנכ"ל החברה.

(2) ראו באור 15ג'.

ג. סכומי עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|------|------|
| 2016 | 2017 | 2018 |
| אלפי דולר | | |
| 170 | 117 | - |
| 125 | 126 | 142 |

מכירות בארץ (1)

רכישת חומרים, שירותים וחלקים (2)

(1) החברה מכרה לצד קשור (חברה שהיתה צד קשור בשליטה של בעלת השליטה ואשר חדלה להיות צד קשור במהלך שנת 2017) במהלך העסקים הרגיל.

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

באור 30: - עסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

ד. יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|------|
| 2017 | 2018 |
| אלפי דולר | |
| 1,105 | 987 |
| 31 | 62 |
| 201 | 79 |
| 76 | - |

התחייבויות שוטפות

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

התחייבויות לא שוטפות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים (אנשי מפתח ניהוליים)

יתרה הגבוהה ביותר במשך השנה

חברה בבעלות בעל השליטה (לקוחות)

ה. נוהל עסקאות זניחות

- ביום 27 במרס 2019 אישר מחדש דירקטוריון החברה בהתאם להמלצת ועדת הביקורת את הקווים המנחים והכללים לסיווגה של עסקה של החברה או חברה מאוחדת שלה עם בעל עניין בה ("עסקת בעל עניין") כעסקה זניחה כהגדרתה בתקנה 41(א)(6)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע – 2010, כמפורט להלן.
- 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.
- 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, אמור 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 ותפעוליות – 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.
- 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.
- מדי שנה תסקור ועדת הביקורת של החברה את אופן יישום הוראות נוהל זה על ידי החברה ואת יישומו.

באור 31: - אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 27 במרס, 2019, החליט דירקטוריון החברה לאמץ תוכנית אופציות לשני נושאי משרה בכירה. תוקף ההקצאה על פי תוכנית האופציות כפוף לאישורים הנדרשים על פי הדין, לרבות אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות. נכון למועד דוח זה טרם בוצעה הקצאת האופציות.

להלן עיקרי התוכנית:

- א. הקצאה לשני נושאי משרה בכירה של 50,000 אופציות (בלתי סחירות) הניתנות למימוש לכמות של עד 50,000 מניות ב-3 מנות שנתיות שוות של 16,666 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 דירקטוריון החברה רשאי להחליט על האצה חלקית.
- ד. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 73.49 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.
- ה. בנוסף, האופציות כפופות להתאמות מסוימות במקרה של חלוקת דיבידנד, חלוקת מניות הטבה והנפקת זכויות. ה. שווין ההוגן של האופציות שהוקצו לאותו מועד נקבע על פי מודל "בלק אנד שולס" (Black&Scholes), והסתכם לסך של 266 אלפי דולר.
- שווי זה חושב על בסיס ההנחות הבאות: (1) מחיר מניה של 73.49 ש"ח; (2) תנודתיות צפויה (ממוצע משוקלל) של 32.58%-30.38%; (3) ריבית חסרת סיכון בגובה של 1.17%-0.71%; (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.

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 חשבונות 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 | |
|----------------|------|
| 2017 | 2018 |
| אלפי ש"ח | |

| | | נכסים |
|----------|----------|--|
| 10,884 | 19,159 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 39,992 | 38,856 | לקוחות |
| 103,606 | 136,042 | יתרות חו"ז והלוואה שוטפות עם חברות מוחזקות |
| 20,091 | 27,560 | חייבים ויתרות חובה |
| 106,906 | 114,046 | מלאי |
| - | 7,289 | נכסי מיסים שוטפים |
| 281,479 | 342,952 | סה"כ נכסים שוטפים |
| 222,260 | 241,222 | השקעות בחברות מאוחדות (כולל הלוואות) |
| 9,375 | 8,465 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 83,840 | 108,027 | רכוש קבוע |
| 430 | 286 | הוצאות מראש לזמן ארוך |
| 315,905 | 358,000 | סה"כ נכסים לא שוטפים |
| 597,384 | 700,952 | סה"כ נכסים |
| 54,879 | 100,371 | התחייבויות |
| 70,236 | 67,279 | הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים |
| 87,855 | 53,182 | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 14,720 | 15,286 | יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות |
| 4,612 | - | זכאים ויתרות זכות, לרבות נגזרים |
| 232,302 | 236,118 | התחייבויות מסים שוטפים |
| 53,081 | 167,849 | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| 3,692 | 3,440 | התחייבויות לתאגידים בנקאיים |
| 1,769 | 3,329 | התחייבויות בשל הטבות לעובדים |
| - | 1,626 | מסים נדחים |
| 58,542 | 176,244 | התחייבות מותנית |
| 290,844 | 412,362 | סה"כ התחייבויות לא שוטפות |
| 14,434 | 14,487 | הון |
| 75,766 | 75,766 | הון מניות |
| (4,321) | (7,352) | פרמיה על מניות |
| (12,621) | (12,621) | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| 233,282 | 218,309 | מניות באוצר |
| 306,540 | 288,590 | יתרת רווח |
| 597,384 | 700,952 | סה"כ הון |
| | | סה"כ התחייבויות והון |

תמצית נתונים לצרכי מס (המשך)

3. דוחות על רווח או הפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|---------|-------------------------------------|
| 2017 | 2018 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 217,756 | 228,280 | הכנסות ממכירות |
| 160,309 | 166,648 | עלות המכירות |
| 57,447 | 61,632 | רווח גולמי |
| 15,748 | 17,496 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 11,325 | 12,510 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 7,440 | 8,548 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| 170 | 1,295 | הוצאות אחרות |
| 22,764 | 21,783 | רווח תפעולי |
| 4,792 | 8,330 | הוצאות מימון, נטו |
| 17,972 | 13,453 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 963 | 2,356 | מסים על ההכנסה |
| 17,009 | 11,097 | רווח לתקופה |
| 31,032 | 25,322 | חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו |
| 48,041 | 36,419 | 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 | |
| 267,912 | 210,439 | (12,621) | (11,334) | 67,016 |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2017 | | | | |
| שינויים בשנת 2017: | | | | |
| 22 | - | - | - | - |
| 1,796 | 1,796 | - | - | - |
| (174) | (174) | - | - | - |
| 7,013 | - | - | 7,013 | - |
| (18,070) | (18,070) | - | - | - |
| - | (8,750) | - | - | 8,750 |
| 48,041 | 48,041 | - | - | - |
| 306,540 | 233,282 | (12,621) | (4,321) | 75,766 |
| יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017 | | | | |
| שינויים בשנת 2018: | | | | |
| 53 | - | - | - | - |
| 1,906 | 1,906 | - | - | - |
| (363) | (363) | - | - | - |
| (3,031) | - | - | (3,031) | - |
| (52,935) | (52,935) | - | - | - |
| 36,419 | 36,419 | - | - | - |
| 288,590 | 218,309 | (12,621) | (7,352) | 75,766 |
| יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018 | | | | |

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ

פרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד

| | |
|----|--|
| 2 | תקנה 9: דוחות כספיים..... |
| 2 | תקנה 9ב: דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי..... |
| 2 | תקנה 9ג: דוח כספי נפרד..... |
| 2 | תקנה 9ד: דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון..... |
| 2 | תקנה 10: דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד..... |
| 3 | תקנה 10א: תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים..... |
| 3 | תקנה 11: רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן..... |
| 5 | תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות קשורות..... |
| 5 | תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן..... |
| 6 | תקנה 20: מסחר בבורסה..... |
| 7 | תקנה 21: תשלומים לנושאי משרה בכירה..... |
| 9 | תקנה 21א: השליטה בתאגיד..... |
| 9 | תקנה 22: עסקאות עם בעלי שליטה..... |
| 10 | תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה..... |
| 10 | תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים..... |
| 10 | תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות..... |
| 10 | תקנה 25א: המען הרשום של התאגיד..... |
| 11 | תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד..... |
| 14 | תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של התאגיד (שאינם דירקטורים בחברה)..... |
| 17 | תקנה 26ב: מורשה חתימה של התאגיד..... |
| 17 | תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד..... |
| 17 | תקנה 28: שינוי בתקנון..... |
| 17 | תקנה 29: המלצות והחלטות..... |
| 17 | תקנה 29א: החלטות החברה..... |

תקנה 9: דוחות כספיים

מצ"ב דוחות כספיים מאוחדים של החברה לשנת 2018 וחוות דעת רואי חשבון הכלולה בדוחות הכספיים.

תקנה 9ב: דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

מצ"ב לדוח תקופתי זה דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לשנת 2018.

תקנה 9ג: דוח כספי נפרד

מצ"ב לדוח תקופתי זה נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2018, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם.

תקנה 9ד: דוח מצבת ההתחייבויות לפי מועדי פירעון

לפרוט בדבר מצבת ההתחייבויות ראו דיווח בטופס המדווח בסמוך לאחר פרסום דוח תקופתי זה.

תקנה 10: דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

מצ"ב לדוח תקופתי זה דוח הדירקטוריון לשנת 2018.

תקנה 10א: תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

המספרים בטבלה הינם באלפי דולרים של ארה"ב.

| ל- 12 החודשים | | לשלושת החודשים | | | | |
|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------------|
| 1-12/17 | 1-12/18 | 10-12/18 | 7-9/18 | 4-6/18 | 1-3/18 | |
| 150,194 | 182,423 | 46,332 | 46,994 | 44,537 | 44,560 | הכנסות ממכירות |
| 95,974 | 122,693 | 32,901 | 32,481 | 28,558 | 28,753 | עלות המכירות |
| 54,220 | 59,730 | 13,431 | 14,513 | 15,979 | 15,807 | רווח גולמי |
| 25,834 | 27,774 | 7,000 | 6,681 | 7,208 | 6,885 | הוצאות מכירה ושווק |
| 9,452 | 10,706 | 2,803 | 2,565 | 2,439 | 2,899 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 3,914 | 4,885 | 1,469 | 1,235 | 1,143 | 1,038 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| (694) | (1,507) | (1,193) | (390) | 76 | - | הוצאות (הכנסות) אחרות |
| 15,714 | 17,872 | 3,352 | 4,422 | 5,113 | 4,985 | רווח תפעולי |
| 2,086 | 3,715 | 1,486 | 930 | 1,222 | 77 | הוצאות מימון, נטו |
| 13,628 | 14,157 | 1,866 | 3,492 | 3,891 | 4,908 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 1,624 | 1,777 | 678 | 269 | 414 | 416 | מסים על ההכנסה |
| 12,004 | 12,380 | 1,188 | 3,223 | 3,477 | 4,492 | רווח לתקופה |

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן

| שם החברה | סוג המניה | מספר מניות | סה"כ ע.נ. | 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 | 28,994 | - | (14,112) | 100% |
| | נדחית | 1 | 100 ש"ח | | | | |
| Ham-Let USA, Inc | רגילה | 100,000 | 100,000 דולר | (422) | - | (1) ^{10,151} | 100% |
| Ham-Let (UK) Fittings & Valves Ltd. | רגילה | 100 | 100 פאונד | 194 | - | (2) ^{3,251} | 100% |
| Ham-Let (Canada) Fittings & Valves Inc. | רגילה | 100 | 100 דולר קנדי | 746 | - | (3) ²⁴⁴ | 100% |
| Ham-Let Benelux B.V | רגילה | 18,000 | 18,000 אירו | 64 | - | (4) ^{1,212} | 100% |
| Ham-Let GmbH | רגילה | 25,000 | 25,000 אירו | 586 | - | (4) ^{2,844} | 100% |

| | | | | | | | |
|-------|----------------------|-----------------------|---------|------------------------------|------------|-------|---|
| 100% | ⁽⁵⁾ 3,809 | ⁽⁶⁾ 7,206 | (8,865) | 50,000 אלפי יין יפני | 50,000,000 | רגילה | Ham-Let -Motoyama (Japan) Ltd. |
| 100% | ⁽¹⁾ 1,585 | - | (1,305) | 10,000 רובל | 10,000 | רגילה | Ham-Let Russia LLC |
| 100% | ⁽⁴⁾ 756 | - | 251 | 5,000 אירו | 5,000 | רגילה | Ham-Let France |
| 100% | ⁽⁴⁾ 2 | - | 6,231 | 18,000 אירו | 18,000 | רגילה | Astava International B.V |
| 100% | ⁽⁷⁾ 3,715 | ⁽⁸⁾ 800 | 1,037 | 100 דולר סינגפורי | 100 | רגילה | Ham-Let Singapore Valves & Fittings PTE LTD |
| 100% | ⁽²⁾ (64) | - | 4,923 | 59,375 פאונד | 1,187,500 | רגילה | Cambridge Fluid Systems Limited |
| 100% | ⁽¹⁾ 729 | ⁽⁹⁾ 7,800 | 9,148 | 80,000,000 יואן | - | - | Jiangsu Xinghe Valve Co., Ltd. |
| 100% | ⁽¹⁰⁾ (14) | ⁽¹¹⁾ 4,256 | (2,389) | 2,400,000 כתר נורבגי | 1 | רגילה | Norvalves AS |
| **70% | - | - | (34) | 400,000 דולר סינגפורי | 400,000 | רגילה | Rovac Pte |
| 100% | - | ⁽¹²⁾ 5,050 | 7,777 | 1,811,870,000 וון קוריאני | 362,374 | רגילה | S&S Valve Co. Ltd |

* בני"ע, בהון, בזכויות ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים.

** בני"ע, בהון, בזכויות ההצבעה וביחס לסמכות למנות שניים מתוך שלושה 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) ההלוואה ביין יפני נשאה ריבית שנתית בשיעור 3% עד ליום 31 בדצמבר, 2017. החל מיום ה- 1 בינואר, 2018,

ההלוואה אינה נושאת ריבית ואינה ניתנת לפרעון לפני תום התקופה של 5 שנים, פרעונה נדחה מפני התחייבויות אחרות וקודם רק לחלוקת נכסים לבעלי המניות בפירוק.

(7) חו"ז בדולר סינגפורי.

(8) הלוואה צמודה לדולר ארה"ב נושאת ריבית שנתית בשיעור 4%. ההלוואה עומדת לפרעון בחמישה תשלומים שנתיים שווים החל מאוקטובר, 2018.

(9) הלוואות צמודות לדולר ארה"ב נושאות ריבית שנתית בשיעור 4%. מועד פרעון ההלוואות הינו 31 בדצמבר, 2019.

(10) חו"ז בכתר נורווגי.

(11) הלוואות צמודות לדולר ארה"ב נושאות ריבית שנתית בשיעור 3%-3.8%. מועד פרעון ההלוואות הינו 31 בדצמבר, 2020.

(12) ההלוואות צמודות לדולר ארה"ב ונושאות ריבית שנתית בשיעור 3%. מועדי פרעון ההלוואות בסך 3,050 אלפי דולר ובסך 2,000 אלפי דולר הינו ה- 31 באוגוסט, 2021 וה- 31 בדצמבר, 2021, בהתאמה.

שינויים בהלוואות לחברות בנות בשנת הדיווח :

| מועד השינוי | שם החברה המוחזקת | מהות השינוי | סכום באלפי דולרים |
|--------------|---|---|-------------------|
| פברואר 2018 | Norvalves AS | הענקת הלוואה לחברה בת בכתר נורבגי | 350 |
| מאי 2018 | Ham-Let Russia LLC | הענקת הלוואה לחברה בת בדולר | 45 |
| מאי 2018 | Jiangsu Xinghe Valve Co., Ltd. | הענקת הלוואה לחברה בת בדולר | 1,100 |
| יוני 2018 | Jiangsu Xinghe Valve Co., Ltd. | הענקת הלוואה לחברה בת בדולר | 2,400 |
| יולי 2018 | Norvalves AS | הענקת הלוואה לחברה בת בכתר נורבגי | 491 |
| אוגוסט 2018 | Jiangsu Xinghe Valve Co., Ltd. | הענקת הלוואה לחברה בת בדולר | 250 |
| אוגוסט 2018 | Jiangsu Xinghe Valve Co., Ltd. | הענקת הלוואה לחברה בת בדולר | 250 |
| אוגוסט 2018 | S&S VALVE CO. LTD | הענקת הלוואה לחברה בת בדולר | 2,000 |
| אוגוסט 2018 | S&S VALVE CO. LTD | הענקת הלוואה לחברה בת בדולר | 3,050 |
| ספטמבר 2018 | Jiangsu Xinghe Valve Co., Ltd. | הענקת הלוואה לחברה בת בדולר | 440 |
| ספטמבר 2018 | Norvalves AS | הענקת הלוואה לחברה בת בכתר נורבגי | 307 |
| אוקטובר 2018 | Ham-Let Singapore Valves & Fittings PTE LTD | פרעון חלקי של הלוואה שניתנה לחברת בת בדולר סינגפורי | 200 |
| נובמבר 2018 | Norvalves AS | הענקת הלוואה לחברה בת בכתר נורבגי | 222 |
| נובמבר 2018 | Jiangsu Xinghe Valve Co., Ltd. | הענקת הלוואה לחברה בת בדולר | 360 |
| דצמבר 2018 | Norvalves AS | הענקת הלוואה לחברה בת בכתר נורבגי | 218 |
| מאי 2018 | Ham-Let Russia LLC | פרעון הלוואה לחברה בת בדולר | 45 |

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות קשורות

באוגוסט, 2018 הושלמה רכישת מלוא הון המניות של חברת S&S VALVE CO., LTD., חברה המאוגדת ברפובליקה של קוריאה (קוריאה הדרומית) (להלן: "חברת הבת בקוריאה"), בהתאם להוראות ההסכם. לפרטים בדבר השלמת העסקה, הוראות ההסכם, נתונים עיקריים מתוך הדוחות הכספיים של חברת הבת בקוריאה ומידע נוסף לגבי העסקה ראו סעיף 6.7 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה. פעילות חברת הבת בקוריאה נכללת במסגרת תחום המוצרים לבקרת זרימה.

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 | דיבידנד |
|-------------------------------------|-------------|---------|----------|-------|-----------|---------|
| | לפני מס | אחרי מס | כולל אחר | | | |
| HTC Ltd. | 6,965 | 6,241 | - | - | - | 14,583 |
| Ham-Let USA, Inc. | (995) | (705) | - | 111 | - | - |
| Ham-Let (UK) Fittings & Valves Ltd. | (165) | (120) | - | 60 | - | - |

| | | | | | | |
|---|----|-----|-------|---------|---------|---|
| - | - | - | - | 46 | 91 | Ham-Let Canada Fittings & Valves Inc. |
| - | - | 44 | - | 10 | 25 | Ham-Let GmbH |
| - | - | 35 | - | 66 | 34 | Ham-Let Benelux B.V. |
| - | - | - | - | 486 | 598 | Ham-Let- Motoyama (Japan)Ltd. |
| - | - | - | - | (387) | (396) | Ham-Let Russia LLC |
| - | - | 12 | - | 60 | 108 | Ham-Let France |
| - | 71 | - | (298) | (991) | (1,168) | Astava International B.V. |
| - | - | 33 | - | 205 | 189 | Ham-Let Singapore Valves & Fittings PTE Ltd |
| - | - | - | (263) | 1,812 | 2,251 | Cambridge Fluid Systems |
| - | - | 222 | (506) | (27) | 201 | Jiangsu Xinghe Valve Co., Ltd. |
| - | - | 113 | 149 | (1,118) | (1,125) | Norvalves AS |
| - | - | - | (14) | (42) | (42) | Rovac Pte |
| - | - | 56 | 137 | 1,364 | 1,454 | S&S VALVE CO. LTD |

תקנה 20: מסחר בבורסה**א. רישום ני"ע למסחר**

בשנת הדוח נרשמו למסחר 53,239 מניות רגילות של החברה. במהלך שנת 2019 ועד למועד פרסום דוח זה נרשמו למסחר 1,072 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 בגין פרסום דוחות כספיים.

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 2018 אשר הוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2018:

| פרטי מקבל התגמולים | תגמולים בעבור שירותים (*) (באלפי דולרים) | | | | | | | | | | | תגמולים אחרים (באלפי דולרים) | | סה"כ באלפי דולרים | סה"כ באלפי ש"ח |
|--------------------|--|-----------|-------------------------|-----------------------|------------|-------------------|-----------|-----------|------|-----|-------|------------------------------|-----|-------------------|----------------|
| שם | תפקיד | היקף משרה | שיעור אחזקה בהון התאגיד | שכר ותוספות סוציאליות | מענקים(**) | תשלום מבוסס מניות | דמי ניהול | דמי ייעוץ | עמלה | אחר | ריבית | דמי שכירות | אחר | | |
| אמיר וידמן | מנכ"ל | 100% | - | 452 | 186 | 138 | - | - | - | - | - | - | - | 776 | 2,795 |
| טיארנו ראלף תומאס | מנהל פעילות צפון אמריקה | 100% | - | 286 | 97 | 11 | - | - | - | - | - | - | - | 394 | 1,418 |
| אריק מימרן | סמנכ"ל הנדסה ומו"פ | 100% | - | 210 | 35 | 102 | - | - | - | - | - | - | - | 347 | 1,248 |
| סטפן לי | מנהל חברת הבת באנגליה | 100% | - | 221 | 91 | 7 | - | - | - | - | - | - | - | 319 | 1,146 |
| פליקס שסטסקי | סמנכ"ל שיווק | 100% | - | 201 | 33 | 57 | - | - | - | - | - | - | - | 291 | 1,046 |

(*) סכומי התגמול מובאים במונחי עלות לתאגיד.

(**) המענקים הינם סך הזכאות בגין שנת 2018 כפי שאושרו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון 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. שכרו החודשי של מר וידמן הינו 87,500 ש"ח. מר וידמן זכאי לרכב צמוד בגינו תישא החברה בכל הוצאות אחזקתו. במסגרת זו, החברה תגלם את המס בעצמה על שווי השימוש ברכב שהועמד לרשותו. 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. **טיארנו ראלף תומאס** - מנהל פעילות צפון אמריקה - החל לעבוד בקבוצה בשנת 2015. שכרו החודשי של מר טיארנו הינו 19,417 דולר ארה"ב. לפרטים בדבר המענק השנתי לו הוא זכאי ראו הערה כללית להלן. נכון למועד דוח זה, מר טיארנו מחזיק ב- 21,666 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 21,666 מניות רגילות של החברה.
3. **אריק מימרן** - סמנכ"ל הנדסה ומו"פ - החל לעבוד בחברה בשנת 2018. שכרו החודשי של מר מימרן הינו 45,000 ש"ח. לפרטים בדבר המענק השנתי לו הוא זכאי ראו הערה כללית להלן. ביום 14 במרס, 2018 הוקצו למר מימרן 30,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 30,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ע. כ"א. נכון למועד דוח זה, מר מימרן מחזיק ב- 30,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 30,000 מניות רגילות של החברה.
4. **סטפן לי** - מנהל חברת הבת באנגליה Cambridge Fluid Systems Limited, החל לעבוד בקבוצה בשנת 2015. שכרו החודשי של מר לי הינו 11,286 ליש"ט. לפרטים בדבר המענק השנתי לו הוא זכאי ראו הערה כללית להלן. נכון למועד דוח זה, מר לי מחזיק ב- 16,666 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 16,666 מניות רגילות של החברה.
5. **פליקס שסטטסקי** - סמנכ"ל שיווק - החל לעבוד בחברה בשנת 2004. שכרו החודשי של מר שסטטסקי הינו 42,000 ש"ח. לפרטים בדבר המענק השנתי לו הוא זכאי ראו הערה כללית להלן. נכון למועד דוח זה, מר שסטטסקי מחזיק ב- 25,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 25,000 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: 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). מר וידמן זכאי בגין שנת 2018 למענק בסכום של 7 משכורות (ברוטו) וזאת בהתאם למדיניות התגמול של החברה כאשר סכום המענק השנתי הינו 6.1 משכורות (ברוטו) ובנוסף ביום 27 במרס, 2019 החליט דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת התגמול על תוספת מענק של 0.9 משכורות (ברוטו), שהינם שינוי לא מהותי בתנאי כהונתו הקיימים. לפרטים נוספים ראו באור 30(ב) לדוחות הכספיים.
- 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 בבונוס 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 2018 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 תעשה בפועל בסמוך לאחר פרסום דוח זה.

4. בישיבותיהם ביום 25 במרס, 2019 וביום 27 במרס, 2019 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:
 - א. הגמול לכלל הדירקטורים (לרבות דירקטורים מטעם בעלת השליטה) והוצאות נלוות שאינן חורגות מהמקובל בהתאם לגמול לפי הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, הסתכמו בכ-193 אלפי דולר. לפרטים נוספים ראו תקנה 22 להלן.
 - ב. יצוין כי כלל הדירקטורים (לרבות דירקטורים מטעם בעלת השליטה) זכאים לביטוח אחריות נושאי משרה וכתב שיפוי בתנאים אחידים לנושאי המשרה.
6. במהלך הרבעון השני של שנת 2017 החברה התקשרה עם חברת אוריין ש.מ. בע"מ¹ (להלן: "אוריין") לשירותי שילוח. במסגרת זו החברה אישרה כי התקשרות הינה התקשרות זניחה מבחינת החברה, מבחינת גבי מירב וולקניסון והן מבחינת אוריין וזאת בהתאם לאמות מידה שנקבעו על ידי ועדת הביקורת. נכון למועד דוח זה ההתקשרות הנ"ל עומדת באמות המידה שנקבעו. סך הוצאות החברה בגין שירותי השילוח כאמור לעיל בשנת 2018 עמדו על סך של כ-96 אלפי דולר.

תקנה 21א: השליטה בתאגיד

נכון למועד דוח זה, ולמיטב ידיעת החברה, בעלת השליטה בחברה הינה שותפות פימי (באמצעות השותף הכללי פימי 4 2007 בע"מ) שהינה בשליטתו של מר ישי דויד.

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 77 אלפי דולר.

בתאריך 17 במאי, 2018, אישרו מחדש ועדת התגמול והדירקטוריון, גמול לדירקטורים מטעם בעלת השליטה, בתוקף החל מיום 17 במאי, 2018 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

¹ הגב' מירב וולקניסון, המכהנת כדירקטורית חיצונית בחברה מכהנת גם כסמנכ"לית כספים של חברת אוריין.

החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.

ביום 19 ביולי, 2018 אישרה אסיפה שנתית ומיוחדת של החברה, לאחר המלצת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, הארכת תוקף כתב השיפוי ופטור לדירקטורים מטעם בעלת השליטה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מתוקן בדבר זימון אסיפה שנתית ומיוחדת מיום 11.07.2018 (אסמכתא: 2018-01-062790) ודיווח מיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 19.07.2018 (אסמכתא: 2018-01-066534), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך של הפניה.

לפרטים בדבר מינויו של מר מר שמוליק וולק לכהן כדירקטור בחברה מטעם בעלת השליטה במקום מר אלדד בן-משה ראו סעיף 6.10 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה.

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 ו/או 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 25 במרס, 2019 וביום 27 במרס, 2019 סקרו ועדת הביקורת והדירקטוריון, בהתאמה, אמות המידה להגדרתן של עסקאות כעסקאות זניחות.

להלן פירוט העסקאות:

א. החברה מתקשרת על בסיס הזמנות רכש עם קבוצת נייר חדרה -גרפיטי, אמניר, כרמל פרנקל אינד בע"מ. סך הוצאות החברה בגין התקשרויות אלו בשנת 2018 עמדו על סך של כ- 112 אלפי דולר.

ב. החברה מתקשרת על בסיס הזמנות רכש עם מפעלי חמצן סחר (1980) בע"מ. סך הוצאות החברה בגין התקשרות זו בשנת 2018 עמדו על סך של כ- 12 אלפי דולר.

ג. החברה התקשרה עם חברת ג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ. היקף ההתקשרות של החברה עם חברת ג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ בגין ציוד ושירותים בשנת 2018 עמד על סך של כ- 18 אלפי דולר. 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 14 בפברואר, 2019 (אסמכתא: 2019-01-013153), המובא בדרך של הפניה.

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיריס

ראו באור 15 בדוחות הכספיים.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות

לפירוטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה ראו נא ראו דיווח מיידי מיום 14 בפברואר, 2019 (אסמכתא: 2019-01-013144) המובא בדרך של הפניה.

תקנה 25א: המען הרשום של התאגיד

ת"ד 824, נצרת עלית 1710801

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 94, תל אביב | לא | כן – שותף בבעל ענין בתאגיד - קרן פימי | 15 באוגוסט, 2012 | אקדמית, תואר בהנדסת תעשייה וניהול (B.Sc.), טכניון חיפה; תואר שני במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת בר-אילן | שותף בכיר בקרן פימי. קבוצת אינרום, אינרום תעשיות בניה, מגל, ריווליס השקיה, מפעלי חמצן וארגון, יוניטרוניקס (1989), מנועי בית שמש, אימאגיסאט אן.וי., אורביט טכנולוגייס, בירד, AITECH וקרן פימי. | לא | כן |
| ישי דוידי 57523367 1962 ישראלית | יגאל אלון 94, תל אביב | לא | מר דוידי 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, רקח תעשיות פרמצבטיות בע"מ, נייר חדרה, פולירס תעשיות, תדיר-גן מוצרים מדוייקים, דלק סן מחזור, מנועי בית שמש, GI פתרונות אבטחה, אס או אס אנרגיה אקספרס, דימר וקרן פימי. | לא | כן |
| עמירם בם 028785194 1971 ישראלית | יגאל אלון 94, 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 פיט. נובולוג (פארם-אפ 1966) בע"מ, גילת רשתות לוויין בע"מ, דימר בע"מ, נייר חדרה, תאט טכנולוגיות בע"מ, גלעם בע"מ ורקח תעשיות פרמצבטיות בע"מ, דלקסן תעשיות מחזור בע"מ ופיסיבי טכנולוגיות בע"מ | לא | כן |

| | | | | | | | | |
|-------------------|-----------------------------|--|----|---|--|---|----|----|
| שלמה זהר | רח' ד"ר אליהו 18, רמת גן | כן- ועדת ביקורת, ועדת תגמול, הועדה לבחינת הדוחות הכספיים. | 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 עד דצמבר 2019), יו"ר דירקטוריון אי.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). | לא | כן |
| יחיאל גוטמן | ש"י עגנון 12, ירושלים | כן- ועדת ביקורת, ועדת תגמול, הועדה לבחינת הדוחות הכספיים. | לא | מינוי לתקופת כהונה ראשונה ביום 14 בנובמבר, 2012. מינוי לתקופת כהונה נוספת ביום 13 ביולי, 2015 | תואר ראשון (B.A) בסוציולוגיה והיסטוריה, האוניברסיטה העברית בירושלים, תואר ראשון (L.L.B) במשפטים, האוניברסיטה העברית בירושלים, לימודי תעודה במרכז הבניתחומי בהרצליה (קורס ניהול פיננסי והערכות שווי) | עו"ד, שותף במשרד עוה"ד גוטמן. בעבר כיהן כדירקטור בבנק אוצר החייל, דירקטור באל על, דירקטור בצים. דירקטור באמות השקעות בע"מ, | לא | כן |
| מירב וולקיןסון | דן 63, מודיעין | כן- ועדת ביקורת, ועדת תגמול, הועדה לבחינת הדוחות הכספיים. | לא | מינוי לתקופת כהונה ראשונה ביום 7 ביולי, 2013. מינוי לתקופת כהונה נוספת ביום 13 ביולי, 2016 | תואר ראשון (B.A) בחשבונאות וכלכלה, האוניברסיטה העברית בירושלים, תואר שני במשפטים לרואי חשבון, אוניברסיטה בר אילן, תל-אביב. | סמנכ"ל כספים חברת אוריינ ש.מ. בע"מ | לא | כן |

| | | | | | | | | |
|----|----|---|---|------------------|----------------------|----|-------------------------------------|---|
| לא | לא | שותפה מנהלת המילטון ליין | 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. | 13 באוגוסט, 2013 | לא | לא | רח' אבשלום חביב 5, דירה 45, תל-אביב | לימור בקר 025696220 1973 ישראלית |
| כן | לא | ניהול כספים בקרנות פימי פי.סי.בי. טכנולוגיות בע"מ, מפעלי חמצן וארגון בע"מ, דלק-סן מחזור בע"מ | תואר ראשון בחשבונאות וסטטיסטיקה האוניברסיטה העברית. תואר שני במסלול ממשל ומדיניות ציבורית וביקורת פנים – אוניברסיטת בר אילן | 10 בינואר, 2019 | לא עובד בקרן פימי | לא | יגאל אלון 98, תל אביב | שמואל וולק 024942518 1970 ישראלית |

הערות לטבלה:

(1) מר אלדד בן משה סיים את כהונתו כדיקטור בחברה ביום ה- 10.01.2019.

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. |
| אליעזר פרנפס | 059805077 | 1965 | סמנכ"ל כספים | 2019 | לא | אקדמית, בוגר הפקולטה לכלכלה וחשבונאות (B.A) באוניברסיטה העברית, מוסמך (M.A) מנהל עסקים באוניברסיטה העברית. רואה חשבון מוסמך על ידי מועצת רואי חשבון בישראל. | סמנכ"ל כספים תפרון בע"מ. |
| יעל לוסטיגמן | 59084376 | 1964 | סמנכ"לית משאבי אנוש | 2019 | לא | אקדמית, בוגרת (B.A) חוג רב תחומי במדעי החברה, המכללה האקדמית עמק יזרעאל | מנהלת משאבי אנוש בחברה. |
| מאיר ראובן מימון⁽²⁾ | 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 פעילות צפון אמריקה | 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 שיווק | 2017 | לא | אקדמית, בוגר הפקולטה להנדסת מכונות (B.Sc.) מכללת אורט בראודה כרמיאל. בוגר הפקולטה למנהל עסקים (M.B.A) האוניברסיטה הפתוחה. | סמנכ"ל הנדסה ופיתוח, מנהל הנדסה, מחקר ופיתוח של קבוצת המ-לט. |

| | | | | | | | |
|---|---|----|------|--|------|-----------|--------------------|
| | | | | | | | |
| מנהל אתר הפיתוח קוואלקום ישראל. ראש פרויקט EPM במארוול. | אקדמית, בוגר הפקולטה להנדסת חשמל (B.Sc.) מוסד הטכניון בחיפה. | לא | 2018 | סמנכ"ל הנדסה ומו"פ | 1966 | 012190849 | אריק מימרן |
| סמנכ"ל מערכות מידע בחברת סינרון קנדלה. | אקדמית, בוגר מדעי הסביבה (B.Sc.), מוסמך הנדסת מערכות מחשוב ואבטחת מידע, / MCSE, CCSA CCSE, CCNA. | לא | 2019 | סמנכ"ל מיחשוב (IT) | 1974 | 027174804 | חן ליבנה |
| סמנכ"לית תפעול בחברת ר.ה. אלקטרוניקה, מנהלת שרשרת אספקה בחברת KLA TENCOR | אקדמית, בוגרת הוראת ערבית ולשון עברית (B.Ed), אורנים. | לא | 2019 | סמנכ"לית שרשרת אספקה | 1975 | 038253241 | רעות רוזן |
| מנהל חטיבת ייצור ו- CTO ישקר בע"מ. | אקדמית, בוגר הפקולטה להנדסת מכונות (B.Sc.) מוסד הטכניון בחיפה, מוסמך (MBA) Global Management, המרכז הבינתחומי בהרצליה | לא | 2018 | סמנכ"ל ייצור גלובלי | 1962 | 057946881 | איתמר דורון |
| מנהל חברת : Cambridge Fluid Systems Limited | אקדמית, בוגר מנהל עסקים University of Dortmund, School of Applied 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. רואת חשבון מוסמכת על ידי מועצת רואי חשבון בישראל. | לא | 2011 | חשבת | 1970 | 24886194 | עירית פלד |
| מחודש אפריל 2017 מנכ"ל משותף בחברה בבעלותה, חברת IS-IA ביקורת וייעוץ בע"מ, חברה למתן שירותי ביקורת פנימית, ביקורת מערכות מידע וייעוץ. עד לחודש מרס 2017, שותפה במחלקת ביקורת פנים, ניהול סיכונים וטכנולוגיות מידע | רואת חשבון מוסמכת על ידי מועצת רואי חשבון בישראל. CIA - Certified Internal Auditor - מבקרת פנימית CISA - Certified (הסמכה בנל"א) Information System Auditor - מבקרת מערכות מידע (הסמכה בנל"א) CRMA - Certification in Risk Management Assurance - בעלת הסמכה בינלאומית בניהול סיכונים. QAR. בעלת הסמכה מטעם לשכת המבקרים | לא | 2013 | מבקרת פנימית | 1972 | 029026820 | אילנה שחורי |

| | | | | | | | |
|--|----------|------|--|------|----|--|---------------------------------------|
| הפנימיים העולמית (IIA) כסוקרת איכות הביקורת. בעלת הסמכה ממכון התקנים הישראלי כעורכת מבדקים פנימיים לתקן ת"י ISO 9001:2000. בוגרת קורס ניהול סייבר של הטכניון וכן בוגרת קורס דירקטורים לרואי חשבון מטעם לשכת רואי חשבון, בוגרת קורס תשאול וחקיקה למבקרי פנים מטעם לשכת המבקרים הפנימיים בישראל והמרכז הישראלי לניהול. | | | | | | | (IT), במשרד ברזלי ושות' - רואי חשבון. |
| אהן ביונג'ון | 95101739 | 1952 | מנהל חברת הבת : S&S Valve Co., Ltd. | 2019 | לא | Yonsei university, Seoul Korea majored in Mechanical Eng'g (BS) | CEO - S&S Valve Co., Ltd. |

הערות נוספות לטבלה :

- (1) החל מיום 21 במרס, 2019 מר אליעזר פרנפס החל את כהונתו כסמנכ"ל הכספים של החברה והחליף את מר מורן טייר אשר סיים את כהונתו ביום 28 בפברואר, 2019.
- (2) מר מאיר ראובן מימון יסיים את כהונתו כסמנכ"ל המכירות של החברה ביום 31 במרס, 2019.
- (3) גרגורי רובינסקי יסיים את כהונתו כסמנכ"ל תפעול ביום 30 באוקטובר, 2018.
- (4) החל מדוח תקופתי זה מר ריצ'רד ברוינס אינו מסווג כנושא משרה בכירה בחברה.

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 29א)- החלטות דירקטוריון הנדרשות בדיווח בהתאם לתקנה זו: לפרטים אודות החלטות דירקטוריון בדבר חלוקת דיבידנד ראו סעיף 4 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי.

תקנה 29ג)- החלטות של אסיפה כללית מיוחדת:

1. ביום 19 ביולי, 2018 התקיימה אסיפה שנתית ומיוחדת של החברה. האסיפה אישרה, בין היתר, את ההחלטות הבאות: (א) חידוש מינוי הדירקטורים המכהנים בחברה (שאינם דירקטורים חיצוניים) לתקופת כהונה נוספת; (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) הארכת תוקף כתב השיפוי ופטור לדירקטורים מטעם בעלת השליטה; (ד) מינוי מחדש של עו"ד יחיאל גוטמן כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה של 3 שנים החל ממועד אישור האסיפה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מתוקן בדבר זימון אסיפה שנתית ומיוחדת מיום 11.07.2018 (אסמכתא: 2018-01-062790) ודיווח מיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 19.07.2018 (אסמכתא: 2018-01-066534), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך של הפניה.

כמו כן, ראו תקנה 29א' להלן.

תקנה 29א: החלטות החברה**א. שיפוי ופטור**

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 19 ביולי, 2018 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 מתוקן בדבר זימון אסיפה שנתית ומיוחדת מיום 11.07.2018 (אסמכתא: 2018-01-062790) ודיווח מיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 19.07.2018 (אסמכתא: 2018-01-066534), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך של הפניה.

ב. ביטוח

ביום 3 באוקטובר 2017, 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 והכל בכפוף להחלטות שנתקבלו ו/או יתקבלו בנושאים אלה מעת לעת באורגנים השונים של החברה בהתאם להוראות תקנון החברה וכל דין.

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 27.08.2017 (אסמכתא : 2017-01-074368) ובדיווח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 3.10.2017 (אסמכתא : 2017-01-087853), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך של הפניה.

תאריך : 27 במרס, 2019

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 2018**

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 2018:

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. אליעזר פרנפס, סמנכ"ל כספים;
3. אריק מימרן, סמנכ"ל הנדסה ופיתוח;
4. פליקס שסטטסקי, סמנכ"ל שיווק;
5. חגי ססלר, סמנכ"ל איכות;
6. איתמר דורון, סמנכ"ל יצור גלובלי;
7. עירית פלד, חשבת;
8. סטפן לי, מנהל חברת הבת באנגליה;
9. ריצ'רד ברוינס, מנהל חברות בנות בהולנד;
10. טיראנו ראלף תומאס, מנהל פעילות צפון אמריקה;

* החל מיום 21 במרס, 2019 מר אליעזר פרנפס החל את כהונתו כסמנכ"ל הכספים של החברה והחליף את מר מורן טייר שסיים את כהונתו ביום 28 בפברואר, 2019.

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 החשבונות 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 אוגוסט, 2018 הושלמו כל הפעולות הנדרשות לשם השלמת עסקת רכישת מלוא הון המניות של חברת S&S VALVE CO., LTD (להלן: "החברה הקוריאנית"), לפרטים ראו סעיף 6.6 בדוח הדירקטוריון המצורף לדוח התקופתי לשנת 2018. תוצאות הפעילות של החברה הקוריאנית אוחדו לראשונה במסגרת דוחות החברה לרבעון השלישי של שנת 2018 החל ממועד השלמת העסקה הרכישה כאמור, וכן אוחדו במלואם ברבעון הרביעי לשנת 2018.

לאור מועד השלמת עסקת הרכישה בחודש אוגוסט, 2018 ולאחר בחינה מעמיקה, סבורה הנהלת החברה, כי קיים קושי מעשי בעריכת דוח הערכת אפקטיביות לשנת 2018 ביחס לפעילות הנרכשת של החברה הקוריאנית, משום שעד מועד דוח זה טרם השלימה החברה הקוריאנית תהליכי בדיקה של אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בהתאם להמלצות ועדת גושן (ISOX).

על פי הנחיית סגל הרשות לניירות ערך מיולי 2010, 1 (FAQ (SOX, החברה זכאית לארכה בהתייחס לחברה הקוריאנית 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 הקוריאנית וביצוע תהליכי בדיקה של אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי – הן ברמת סגירת הדוחות הכספיים של החברה הקוריאנית והן ברמת מערך הכספים ומערכות המידע שלו. היערכות ושינויים אלו מחייבים מטבע הדברים זמן תכנון, ביצוע ויישום ארוכים.

להערכת החברה, גיבוש התהליכים וההטמעה בחברה הקוריאנית, עד למצב בו ניתן יהיה לתת דיווח אמיתי ונכון בדבר אפקטיביות הבקורות, יושלמו עד למועד הדוח התקופתי הבא, כאשר מובאים בחשבון ביצוע תהליכי מיפוי, השלמת תהליכי תיעוד בהקדם האפשרי, קביעת נהלים ובקורות לבדיקה, תהליכי הטמעה בחברה, תיקון ליקויים (במידה וימצאו) וכן ביצוע הבדיקות עצמן (Testing).

בכפוף לאמור לעיל, הנהלת החברה בדעה כי למרות שלא הושלם יישום תהליכי הערכת האפקטיביות לבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה הקוריאנית, אין לעובדה זו השפעה מהותית על הדיווח הכספי והגילוי ברמת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה וכי בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 לדצמבר 2018 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 2018 (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, אליעזר פרנפס, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ (להלן - **התאגיד**) לשנת 2018 (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 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, 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 בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות 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.