



BET SHEMESH ENGINES
HOLDINGS (1997) LTD.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2018



תוכן עניינים

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

חלק א' - תיאור עסקי החברה ופעילותה

פרק זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית ו/או אינו בשליטת החברה. המידע הצופה פני עתיד הכלול בדוח זה להלן מבוסס על מידע או הערכות הקיימים בחברה, נכון למועד פרסום דוח זה. יודגש, כי התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה, בין היתר, בשל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28 להלן. במקרים מסוימים, ניתן לזהות מידע צופה פני עתיד, בין היתר, בשל העובדה שהוא כולל את המילים "להערכת החברה", "בכוונת החברה", וכדומה. עם זאת, יתכן כי מידע צופה פני עתיד יופיע גם בנוסחים אחרים.

חלק א' – כללי

1. כללי

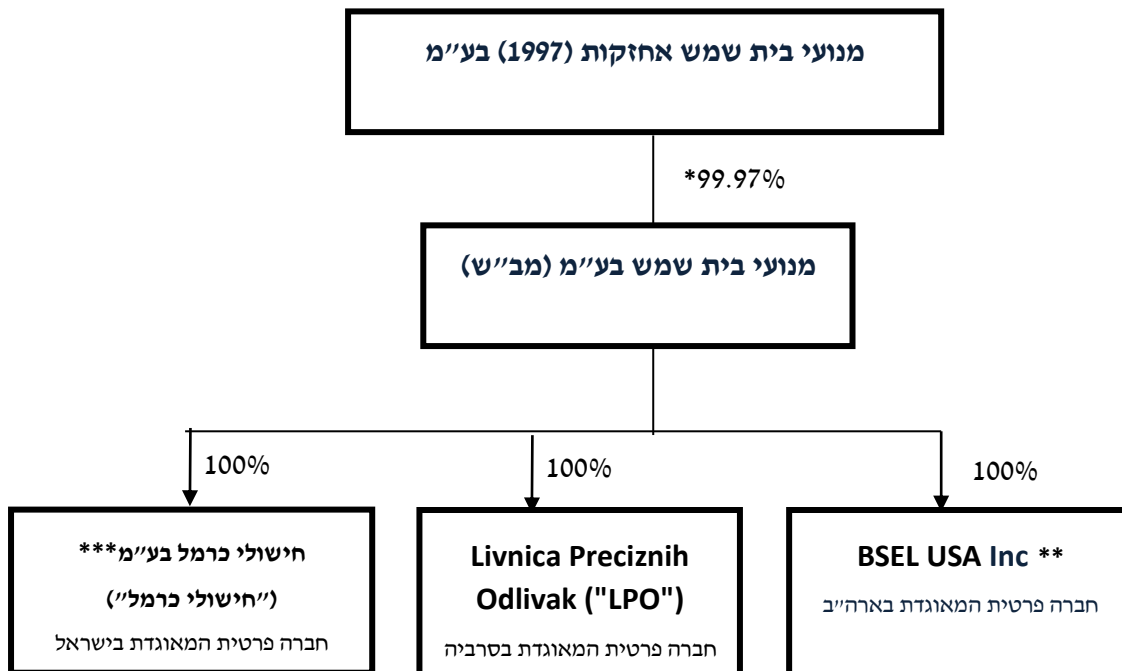
- 1.1. מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ (להלן: "החברה"), הוקמה והתאגדה בישראל, לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), בשנת 1997 כחברה פרטית מוגבלת במניות ומיד לאחר מכן הנפיקה מניות לציבור והפכה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות.
- 1.2. תיאור עסקי החברה ופעילותה, המבוצעת בעיקר באמצעות חברת הבת, מנועי בית שמש בע"מ (להלן: "מב"ש") וחברות בנות שלה (להלן ביחד: "הקבוצה") בשני תחומי פעילות עיקריים: (א) תחום פעילות המנועים; ו- (ב) פעילות ייצור חלקים למנועים, כמפורט בפרק זה, יובא בדוח זה לתקופה של שלוש שנים (קרי, שנת 2016, שנת 2017 ושנת 2018).
- 1.3. בעקבות עסקת רכישת חישולי כרמל בע"מ, פעילותה צורפה לפעילות ייצור חלקים למנועים של הקבוצה החל ממועד השלמת העסקה (8.1.2019). מצורף לדוח תקופתי זה, דוחות כספיים המאוחדים פרופורמה ליום 31 בדצמבר 2018 (להלן: "דוח מאוחד פרופורמה"). יודגש כי הניתוח הכספי בפרק זה להלן אינו מתייחס לנתוני הפרופורמה. לפרטים בדבר נתוני הפרופורמה ראו דוח מאוחד פרופורמה.

חלק ב' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

2. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

- 2.1. עיקר הפעילות העסקית והייצורית של החברה מבוצעת באמצעות מב"ש המוחזקת על ידי החברה בשיעור של כ- 99.97% מאחזקותיה ושהינה חברת בת בשליטתה של החברה וחברות הבנות שלה. מפעל מב"ש ממוקם באזור התעשייה בבית שמש. השירותים והמוצרים שמספקת הקבוצה מיועדים לשוק התעופה האזרחי ולשוק התעופה הצבאי. נכון למועד דוח זה מרבית מכירותיה של מב"ש הן לשוק האזרחי.

2.2. להלן תרשים מבנה אחזקות הקבוצה :



* יתרת ההחזקות (בשיעור זניח של 0.03%) הנן בבעלות חברה פרטית לא מוגבלת בשם קרן יוסף שידלובסקי בע"מ, אשר אינה מעורבת בפועל בניהולה של מב"ש.

** הוקמה בשנת 2007. במועד דוח זה אין פעילות עסקית משמעותית בחברה זו.

*** נרכשה ע"י מב"ש במסגרת עסקה שהושלמה ביום 8 בינואר 2019.¹

2.3. בשנת 2016 רכשה קרן פימי² (להלן: "פימי" או "בעלת השליטה") את השליטה בחברה.

כאמור בהודעת החברה מיום 9.1.2018, ובהתאם להחלטת אסיפת בעלי המניות מיום 28.12.2017, החברה ביצעה הקצאה פרטית חריגה עבור קרן פימי, במסגרתה הוקצו לקרן פימי 250,000 מניות של החברה כנגד תמורה בסך של 18.6 מיליוני ₪ (כ-5.3 דולר). כאמור בהודעת החברה מיום 6 בפברואר 2018, הודיעה בעלת השליטה, קרן פימי, כי במסגרת הנפקת הזכויות ניצלה 119,126 יחידות זכות לרכישת 833,882 מניות רגילות וזאת כנגד תמורה בסך כולל של כ- 61.7 מיליוני ₪ (כ-17.7 דולר). לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 31.05.2016, 7.07.2016, 25.07.2016, ו- 6.2.2018 (מס' אסמכתא: 2016-01-040206, 2016-01-078097, 2016-01-089797, ו- 2018-01-012889 בהתאמה), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך של הפניה.

בעלת השליטה מחזיקה, נכון למועד דוח זה, בשיעור של כ- 43.08% מהונה המונפק והנפרע של החברה ובשיעור של כ- 45.03% מזכויות ההצבעה בה.

¹ לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 29.10.2018 בדבר חתימת ההסכם לרכישת חישולי כרמל (אסמכתא: 2018-01-097588) ודיווח מיידי בדבר השלמת רכישת חישולי כרמל מיום 8.1.2019 (אסמכתא: 2019-01-003690), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך של הפניה.

² FIMI Opportunity V, L.P, פימי ישראל אופורטיוניטי 5, שותפות מוגבלת, FIMI Opportunity 6, L.P ופימי ישראל אופורטיוניטי 6, שותפות מוגבלת באמצעות השותפים הכלליים שלהם פימי 5 בע"מ ו- פימי 6 בע"מ.

2.4. ביום 24 בינואר, 2018 פרסמה החברה תשקיף הנפקת זכויות ותשקיף מדף (אסמכתא: 2018-01-008782) (להלן: "התשקיף"), המובא בזאת בדרך של הפניה. ביום 18 בפברואר, 2018 הודיעה החברה על תוצאות הנפקת זכויות על פי התשקיף כאמור. במסגרת ההנפקה נוצלו זכויות לרכישת 1,848,582 מניות רגילות של החברה, המהוות שיעור של כ- 99.8% מכמות המניות הרגילות שהוצעו כאמור על פי התשקיף, וסך תקבולי ההנפקה הסתכמו בכ-136.8 מיליוני ₪ (כ-40.2 מיליוני דולר). לפרטים בדבר ייעוד התמורה ראו סעיף 5.2.1 לתשקיף. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 18 בפברואר, 2018, אסמכתא: 2018-01-013116 המובא בזאת בדרך של הפניה.

2.5. ביום 6 באפריל 2017, מר רם דרורי החל את העסקתו כמנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר זימון האסיפה מיום 18.01.2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-007815) ודיווח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 23.02.2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-018804), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך של הפניה.

2.6. ביום 28 באוקטובר 2018, התקשרה מב"ש עם קבוצת פראט אנד ויטני (ארה"ב) לרכישת 100% ממניות חבי' חישולי כרמל. העסקה הושלמה ביום 8.1.2019. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.7 ס"ק ח. בפרק ב', דוח הדירקטוריון, המצורף לדוח תקופתי זה.

3. תחומי פעילות נכון למועד דוח זה, פעילותה העסקית של הקבוצה נחלקת לשני תחומי פעילות:

א. תחום פעילות ייצור חלקים למנועים – במסגרת תחום פעילות זה עוסקת הקבוצה בייצור חלקים למנועי סילון לרבות ייצור יציקות מדויקות ועיבוד של חלקי מתכת למנועי סילון, ייצור חישולים וטבעות מעורגלות. פעילות זו מבוצעת בעיקר על ידי מב"ש וכן על ידי החברות הבנות, המוחזקות ב-100% על ידי מב"ש- חישולי כרמל, ו-LPO.

ב. תחום פעילות המנועים – במסגרת תחום פעילות זה עוסקת הקבוצה בשיפוץ, תחזוקה, השכרת מנועים ומכלולי מנועים, מסחר במנועים, מכלולים וחלקים, הנדסה ופיתוח של מנועי סילון. לפירוט על תחומי הפעילות ראו סעיפים 9 ו-8 להלן. תחומי הפעילות של הקבוצה שזורים זה בזה במידה רבה וכרוכים בקשרי גומלין הדוקים.

4. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו:

- א. לפירוט בדבר רכישתה של פימי את השליטה בחברה בשנת 2016, ראו סעיף 2.3 לעיל.
- ב. ביום 28 בדצמבר, 2017 האסיפה הכללית של החברה אישרה הקצאה הפרטית חריגה לבעלת השליטה, קרן פימי, בהתאם להוראות סעיפים 270(4) ו-328(ב1) לחוק החברות, שמטרתה להקנות לבעלת השליטה ארבעים וחמישה אחוזים מזכויות ההצבעה בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי משלים בדבר זימון אסיפה כללית ומיוחדת מיום 24.12.2017 (אסמכתא: 2017-01-119304) ודיווח מיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 28.12.2017 (אסמכתא: 2017-01-121740), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך של הפניה.
- ג. ביום 18 בפברואר, 2018 הושלמה הנפקת זכויות של החברה על פי תשקיף. במסגרת ההנפקה הוקצו 1,848,582 מניות רגילות והתקבל סך של כ-136.8 מיליוני ₪ (כ-40.2 מ' דולר).

5. חלוקת דיבידנדים

לחברה מדיניות דיבידנד לפיה יחולקו לפחות 30% מרווחיה השוטפים של החברה כדיבידנד ובלבד שלחברה עודפים מספיקים לצורך החלוקה כמתחייב על פי חוק החברות ולא קיים חשש שהחלוקה המוצעת תפגע משמעותית בתזרים המזומנים של החברה או בתכניות שיאושרו ויאומצו מעת לעת ע"י הדירקטוריון לרבות בחינות אפשרויות הצמיחה העומדות בפני החברה וצרכיה.

להלן פרטים אודות דיבידנדים שהחברה הכריזה וחילקה בשנתיים האחרונות:

מועד ההחלטה	סכום	מחיר למניה	מועד החלוקה	מותרת/ ביהמ"ש	מס' אסמכתא
21 במרץ 2018	9,733 אלפי ש"ח	1.1 ₪	9 באפריל 2018	מותרת	2018-01-022593

יתרת הרווחים הראויים לחלוקה ליום 31.12.2018 הינם 57,082 אלפי דולר.

לפרטים בדבר מגבלה לחלוקת דיבידנד במסגרת אמות המידה הפיננסיות שמב"ש התחייבה כלפי תאגידים בנקאיים כחלק מקבלת האשראי הקיים ראו סעיף 17.2 להלן.

בישיבת הדירקטוריון מיום 14 במרץ, 2019, החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של כ-8.288 מ' ש"ח (המהווה נכון למועד אישור דוח זה כ-2.290 מ' דולר). סכום הדיבידנד למניה הינו בסך של כ-0.94 ש"ח למניה. החלוקה הנ"ל עומדת במבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות (מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון). היום הקובע יחול ביום 24 באפריל 2019 (בהתאם להוראות הבורסה היום הקובע יהווה גם את יום "האקס") וסכום הדיבידנד יעמוד לתשלום ביום 12 במאי, 2019. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר חלוקת דיבידנד אשר יפורסם על ידי החברה בסמוך למועד פרסום דוח זה.

חלק ג' - מידע אחר

6. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

להלן נתונים כספיים אודות תחומי הפעילות של הקבוצה, באלפי דולר לשנים 2016, 2017 ו-2018 :

סה"כ			התאמות למאוחד			פעילות ייצור חלקים למנועים			פעילות המנועים			
2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018	
86,160	88,759	100,322	-	-	-	65,405	61,172	68,598	20,755	27,587	31,724	הכנסות (מחיצוניים)
-	-	-	(1,277)	(2,448)	(2,364)	827	1,994	1,969	450	454	395	הכנסות תחומי פעילות אחרים
86,160	88,759	100,322	(1,277)	(2,448)	(2,364)	66,232	63,166	70,567	21,205	28,041	32,119	סה"כ הכנסות
37,168	38,763	43,650	-	9	6	30,296	29,824	33,542	6,872	8,930	10,102	עלויות משתנות המשויכות לפעילות*
38,064	41,061	46,202	140	174	166	27,469	29,563	33,465	10,455	11,324	12,571	עלויות קבועות המשויכות לפעילות*
75,232	79,824	89,852	140	183	172	57,765	59,387	67,007	17,327	20,254	22,673	סך עלויות התחום לחיצוניים
-	-	-	(1,277)	(2,448)	(2,364)	450	454	395	827	1,994	1,969	עלויות המהוות הכנסות תחום אחר
10,925	8,932	10,467	(140)	(183)	(172)	8,015	3,323	3,163	3,050	5,792	7,476	רווח תפעולי המיוחס לבעלים
3	3	3	-	-	-	2	2	2	1	1	1	רווח תפעולי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
10,928	8,935	10,470	(140)	(183)	(172)	8,017	3,325	3,165	3,051	5,793	7,477	סך רווח תפעולי
96,661	102,334	151,022	8,825	10,987	35,928	67,283	69,131	93,235	20,553	22,216	21,859	סך נכסים
38,743	35,763	37,932	8,561	9,007	7,180	8,859	9,423	13,005	21,323	17,333	17,747	סך התחייבויות

* חברות הקבוצה אינן מנהלות מערכת תמחיר ייעודית המבחינה בין עלויות קבועות ומשתנות. החלוקה לעיל נעשתה לצרכי דיווח זה בלבד. עלויות משתנות הינן עלויות שיש לחברות גמישות בניהול ובשליטה בהן בטווח הקצר והשפעתן היא על התפוקה הישירה, לעומת עלויות קבועות שאינן גמישות בטווח הקצר ואינן משפיעות על התפוקה באופן ישיר.

להסבר על התפתחויות שחלו במהלך השנה בנתוני המידע הכספי ראו דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר, 2018, הכלול בפרק ב' לדוח תקופתי זה (להלן: "דוח הדירקטוריון"). לפרטים בדבר נתוני פרופורמה בעקבות עסקת רכישה חישולי כרמל ראו סעיף 6 לדוח הדירקטוריון.

7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

- 7.1. הקבוצה פועלת בשוק התעופה האזרחי והצבאי עבור לקוחות בישראל ובחו"ל (בעיקר בצפון אמריקה ומערב אירופה). לקוחותיה העיקריים של הקבוצה הם יצרני המנועים הגדולים בעולם, ובין לקוחותיה נמנים גם לקוחות ממשלתיים (צבאות ומשרדי ביטחון בארץ ובעולם). נכון למועד דוח זה, מרבית מכירותיה של הקבוצה הן לשוק האזרחי ולכן הקבוצה מושפעת בעיקר מן המתרחש בענף התעופה האזרחית ומשינויים ברמת הייצור והמכירה של מטוסים אזרחיים. שינויים במצב הגיאופוליטי בארץ ובעולם עשויים להשפיע על מכירותיה של הקבוצה ללקוחותיה לרבות בשל שינויים ביחסי ארה"ב-ישראל או בשל מתן הנחיות מהממשל האמריקאי לחברות המנועים האמריקאיות לגבי היקף פעילותן בישראל. פעילותה של הקבוצה בענף התעופה הצבאית בארץ מושפעת מסכום ומהרכב תקציב הביטחון המשתנה של מדינת ישראל.
- 7.2. השנים האחרונות התאפיינו בצמיחה בשוק התעופה העולמי, שנבעה מהגידול בתנועת הנוסעים כתוצאה מהגידול באוכלוסייה בעולם, הצמיחה הכלכלית הגלובלית והפיכתם של טיסות לזמינות וזולות יותר. צמיחה זו השפיעה בהתאם על ביקושים למוצרים ולשירותים שמספקת הקבוצה, בייחוד בתחום פעילות ייצור החלקים. תחום פעילות זה של ייצור חלקים למנועים תרם כ-69% מההכנסות של החברה בשנת 2017 וכ-68% בשנת 2018, ורובו מיועד לשוק האזרחי. כמו כן, פעילות החברה מוטת ייצוא ועיקר מכירותיה ללקוחות מחוץ לישראל (כ-72% מהמכירות בשנת 2017 וכ-75% בשנת 2018). בדבר השפעת מחירי המתכות ראו סעיף 9.1 (ז) להלן.
- 7.3. בשל היקף אשראי נמוך של החברה בתקופה המדווחת, שיעורי הריבית לא השפיעו מהותית על התוצאות. לאחר תאריך המאזן נטלה החברה הלוואה לזמן ארוך בהיקף של 45 מ' דולר. ראו סעיף 17.1 להלן.
- 7.4. מרבית הכנסות החברה מתקבלות במטבע חוץ (בעיקר בדולר ארה"ב שהינו מטבע הפעילות של החברה) לעומת חלק מהוצאותיה (בעיקר שכר) שהנו בש"ח ועל כן שינויים בשער החליפין של הדולר לעומת השקל משפיעות על התוצאות העסקיות של החברה. שער החליפין הממוצע של הדולר לעומת השקל בשנת 2018 עמד על 3.59 ש"ח, שער דומה לשנת 2017, ועל כן לא הייתה לכך השפעה מהותית על תוצאות החברה בשנת 2018.
- 7.5. בהתאם להערכות³, הצמיחה הגלובלית בשנת 2018 נאמדת ב-3.7%, אך סימנים להאטה במחצית השנייה של 2018 הביאו לעדכונים כלפי מטה בכמה ממשקים. על פי ההערכות, היחלשות במחצית השנייה של 2018 תימשך לרבעונים הבאים, כאשר הצמיחה העולמית צפויה לרדת ל-3.5% ב-2019, ול-3.6% ב-2020. דפוס צמיחה זה משקף ירידה מתמשכת בקצב הצמיחה של המדינות המפותחות מרמות שמעל למוצעות - המתרחשת בקצב מהיר יותר מהצפוי - בד בבד עם ירידה זמנית בקצב הצמיחה של מדינות מתעוררות וכלכלות מתפתחות ב-

³<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2019/01/11/weo-update-january-2019>

2019, כמו גם את ההשפעה של פעולות הסחר על סין וכלכלות אחרות באסיה. הצמיחה במדינות המפותחות צפויה להאט מ-2.3% ב-2018 ל-2.0% ב-2019 ו-1.7% ב-2020. להמשך צמיחת הסחר העולמי יש השפעה חיובית על שוק התעופה העולמי בכלל ועל הביקוש למוצרי החברה בפרט. התפתחויות בשווקים העולמיים, ובפרט בארה"ב, הכוללות בין היתר תנודתיות בשערי החליפין משפיעות ועלולות להמשיך ולהשפיע על החברה. לא ניתן להעריך בשלב זה במלואה את השפעת הגורמים האמורים על המצב הכלכלי בכלל ועל מצב החברה בפרט.

המידע לעיל הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין וודאות כי תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר, יתממשו ומבוססות על הערכות החברה על פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר כתוצאה משינויים גיאוגרפיים, שינויי רגולציה והשפעות כלכליות שונות.

חלק ד' - תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי הפעילות

8. תחום פעילות ייצור חלקים למנועים

8.1. מידע כללי על תחום הפעילות

א. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

בתחום פעילות ייצור חלקים למנועים, פועלת הקבוצה, באמצעות מב"ש (ובכלל זה - החברות הבנות בשליטתה), בייצור חלקים למנועי סילון, לרבות ייצור יציקות מדויקות ועיבוד שבבי של חלקי מתכת למנועי סילון בטכנולוגיות ייצור מגוונות במפעלי החברה בישראל ובסרביה (החל מ-2019 עם רכישת חברת חישולי כרמל - גם ייצור חישולים. ראו להלן).

רוב החלקים המיוצרים נמכרו בשנת הדיווח במסגרת התקשרויות בין מב"ש לבין יצרניות המנועים הגדולות בעולם ביניהן: PWC, PWA, GE, MTU, SNECMA, ITP, שאיתן נחתמו הסכמי מסגרת ארוכי טווח.

מדובר בתחום פעילות שמרני ובעל חסמי כניסה גבוהים. חסמים אלו כוללים: עמידה בדרישות מחמירות של דיוק ואיכות, הסמכות רבות, סקרי לקוחות, הוכחות יכולת גבוהה ומגוונת, תקינה מחמירה, הדרכות ועוד. שוק המנועים לענף התעופה מתאפיין במספר יצרני מנועים ויצרני חלקים מצומצם בעלי יכולת לעמוד בדרישות הרבות של יצרני המנועים. שינויים בתחום זה אורכים זמן רב ובכלל זה הנדסה ותהליכי ייצור חלקים חדשים, אימוץ טכנולוגיות עבודה חדישות ושימוש בחומרי גלם חדשים.

החל מ-2019 הקבוצה פועלת בתחום החלקים גם באמצעות חישולי כרמל (חברת בת בבעלות מלאה של מב"ש החל מיום 8 בינואר, 2019). חישולי כרמל אשר מפעלה ממוקם בטירת הכרמל ומונה נכון למועד דוח זה כ-225 עובדים, פועלת בעיקר בתחום ייצור חישולים למנועי סילון לתעופה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 29.10.2018 בדבר חתימת ההסכם לרכישת חישולי כרמל (אסמכתא: 2018-01-097588) ודיווח מיידי בדבר השלמת רכישת חישולי כרמל מיום 8.1.2019 (אסמכתא: 2019-01-003690), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך של הפניה.

ב. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

על מנת לייצר חלקי מנועים עבור יצרני מנועי סילון ועבור לקוחות אחרים, על הספק להיות בעל הסמכה מקצועית, שהתקבלה מאת הלקוחות עצמם, המאשרת כי הספק מסוגל ומתאים לייצר עבור הלקוח חלקים ברמת האיכות הנדרשת על ידו. ההסמכות המקצועיות אותן דורשים הלקוחות כוללות יכולת טכנית מוכחת, השקעה בכלים ואמצעי ייצור מיוחדים, תיעוד טכני, פיתוח תהליכים, תכנון עבודה וייצור ניסיוני, כאשר הלקוחות מבצעים בדיקות אצל הספקים לצורך בחינת עמידת הספקים בדרישות האמורות (בדיקות העמידה בהסמכות הועברה על ידי הלקוחות המהותיים במרבית התהליכים לחברה חיצונית (NADCAP), דבר שהביא להחמרה בדרישות). לקבוצה הסמכות תקפות מאת כל הלקוחות המהותיים בתחום זה.

גם לאחר מתן ההסמכה על הספק להמשיך ולעמוד בדרישות האיכות ובלוחות הזמנים המוכתבים על ידי הלקוחות. אי עמידה בדרישות אלו או בביקורות תקופתיות עלולה להביא לאובדן ההסמכה.

כמו כן, ביצוע שלבים מסוימים בתהליכי הייצור עשוי להיות כפוף לאישור הלקוחות במסגרת ההסמכה המקצועית.

מפעל מבי"ש עומד בתקן ISO-9001-2015 וכן בתקן AS-9100D (תקן איכות בינ"ל לתעשיות התעופה והחלל).

ג. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

לאור הגידול בביקושים בענף התעופה האזרחית בעולם, גדלו הביקושים בתחום פעילות החלקים המתבטא בגידול משמעותי בהיקף ההזמנות הצפויות של החברה. ראו סעיף 2 בדוח הדירקטוריון. שינויים טכנולוגיים, אשר מתוכננים ומבוצעים כעת על ידי יצרני המנועים המובילים בעולם (כדוגמת GE, PW) במסגרת פיתוח מנועים חדשים, כוללים שימוש בחומרים שונים ומרוכבים, אשר דורשים תהליכי עיבוד שונים ונוספים מאלו המבוצעים היום, וכן דורשים צורך בפיתוח תהליכים רבים לשם ייצור המוצרים בהתאם לדרישות הלקוחות. חלק משמעותי מההזמנות הצפויות שקיבלה החברה בשנתיים האחרונות מתייחסות לחלקים המיועדים גם למנועים החדשים. השינויים הללו מוטמעים בתהליכי העבודה של הקבוצה כגון השקעות בציוד מתקדם, גיוס כוח אדם מקצועי, תהליכי פיתוח רבים, תהליכי הסמכה חדשים והקמת מפעל חדש שבנייתו החלה במהלך הרבעון הראשון של 2019. השפעת התהליכים הנ"ל על רווחיות החברה באה לידי ביטוי בהגדלת הוצאות במסגרת היערכות החברה להגדלת הפעילות מחד, ומאידך - ככל שתתרחב הפעילות בתחום זה בשנים הקרובות היא צפויה להתבסס על קווי ייצור יעילים יותר.

המידע בדבר השינויים הצפויים בהיקפי פעילות החברה וברווחיותה הנו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 המשקף 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 תנאי שוק וכיו"ב.

ד. התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו
כאמור, הביקוש לספקים איכותיים ובעלי ההסמכות השונות ממשיך לעלות, בעוד חסמי הכניסה לשוק זה, אשר מתאפיין במספר מצומצם של חברות, נותרו גבוהים, כאשר יצרני המנועים המובילים בעולם (כדוגמת GE, PWA) החלו במכירות מנועים חדשים עם שינויים טכנולוגיים מהותיים, הכוללים שיפור יכולות ביצוע המנוע לרבות שיפור ניצול דלקים, הפחתת רעשים ועוד. הלקוחות בתחום לא השתנו וכוללים בעיקר חברות תעופה אזרחיות ברחבי העולם.

ה. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות
במסגרת השיפורים הטכנולוגיים של יצרני המנועים המובילים בעולם, נעשה שימוש בחומרים מרוכבים (כדוגמת Powder Metal) – דבר הדורש מיומנות בעיבוד החומר ושינויים בתהליכי העבודה בתחום הפעילות. לפרטים בדבר שימוש הקבוצה בחומרים מרוכבים (כדוגמת Powder Metal) ראו סעיף 8.9 להלן.
כמו כן, יצרני המנועים המובילים בעולם מבצעים מעבר הדרגתי לשימוש של יציקות מסוג "Single Crystal" בעלי תכונות עמידות בתנאים קשים לעומת היציקות הקיימות היום. הקבוצה החלה בהרחבת יכולותיה לתחום ה-Single Crystal לרבות תהליכי ייצור ראשוניים, וזאת על מנת להימנות בתוך מספר שנים בקבוצה המצומצמת של ספקים בעלי יכולת מוכחת זו.

המידע בדבר הרחבת יכולות החברה לתחום ה-Single Crystal הנו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 המשקף 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 תנאי שוק וכיו"ב.

ו. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות
גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום ייצור החלקים למנועים הינם:

- 1) עמידה בתקני בקרה ואיכות גבוהים וחסרי פשרות.
- 2) יכולת מוכחת של תהליכים ייצור מתקדמים.
- 3) עמידה באספקות בלוחות זמנים מחמירים.
- 4) תחרותיות גבוהה במחיר.

ז. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות
בשנת 2018 חלה עלייה חדה במחירי המתכות (לדוגמה, מחירי הניקל וקובלט המשמשים לייצור חומרי הגלם לחלק ממוצרי החברה עלה בשנת 2018 בכ- 20-30%). למרות שרוב ההסכמים עם הלקוחות כוללים מנגנוני פיצוי בגין שינויים במחירי חומרי הגלם, מנגנוני הצמדה אינם על מלוא השינויים, והשיפוי בגין הצמדה יבוא לידי ביטוי בתקופה עוקבת (שנת 2019). על כן, עליית מחירים חדה כגון זו שהתרחשה ב-2018, משפיעה על תוצאות החברה.

ח. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

ייצור חלקים למנועי סילון מחויב ברישיון של OEM מאת ה-FAA וה-JAA וספקים מחויבים ברישיון (אשר ניתן ליצרן המנועים וכן למרכיבי המנוע) על מנת למכור חלקי חילוף. כל ייצור של חלק או ביצוע שינויים בתהליך הייצור של החלק מחייב אישורים של הלקוח. קנייה והתקנה של חלק תחליפי ללא אישורים מתאימים מהווים עבירה פלילית.

ט. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

(1) חסמי כניסה:

(א) הצורך בקבלת אישור מהרגולטורים השונים (רשויות התעופה) לייצור חלקים למנועים;

(ב) הצורך בקבלת רישיון של OEM לייצור החלקים;

(ג) השקעה ניכרת באיכות, הנדסה, טכנולוגיות, רכש מכונות וציוד, בקרה והבטחת איכות;

(ד) דרישת ניסיון ויכולת מוכחת מאת הלקוחות ועמידה בבדיקות וסיקורי הלקוחות;

(2) חסמי יציאה:

(א) קיומם של הסכמי מסגרת ארוכי טווח מול לקוחות;

(ב) השקעות בכוח אדם ובציוד ייעודי.

י. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לעניין מבנה התחרות ושינויים החלים בו ראו סעיף 8.7 להלן.

8.2. מוצרים ושירותים

הקבוצה עוסקת בייצור חלקים למנועי סילון באופן הבא:

א. תהליך הייצור

לאחר שנחתם הסכם ייצור מתחיל תהליך על בסיס מפרט אותו מספק הלקוח, הכולל תיק ייצור הכולל בין השאר תכנון מפורט של כל שלבי הייצור, תכנון קו הייצור והכלים הנחוצים, כלי עזר, חומרי גלם נדרשים, תהליכים מתוכננים, ועוד – לשם הייצור במפעלי הקבוצה.

בקרת האיכות מתבצעת לאורך קו הייצור – הפריטים נבדקים תוך כדי ייצור ומוחזרים להמשך העיבוד. גודל סדרות הייצור משתנה על פי זהות הפריט המיוצר. בהזמנות לייצור פריטים חדשים קיימת תקופת ייצור ניסיונית עד לקבלת אישור הלקוח לרכישת המוצר. בדרך כלל נדרש לבצע "סדרת הוכחה" כדי להראות כי הפריט החדש ותהליך הייצור שלו עומדים בדרישות ובמבחנים של הלקוח. אישור הלקוח כולל הסמכה לתהליך הייצור ולא רק למוצר הסופי ולאחר ההסמכה כאמור אין לשנות את תהליך הייצור ללא הסכמת

הלקוח. הזמן הממוצע לקבלת הסמכה ליצור פריט חדש הינו תהליך המתמשך עד שנה וחצי ממועד תחילת התהליך. לקבוצה לא נגרמו עד היום הפסדים מהותיים כתוצאה מאי קבלת הסמכה או אישור לקוח.

ב. ייצור החלקים ביציקה

השיטה מבוססת על הזרקת שעווה לתבנית הבנויה בצורת החלק הנדרש. את החלקים העשויים משעווה מרכיבים על אשכול המאגד בתוכו מקסימום אפשרי של חלקים. האשכול העשוי משעווה מצופה בשכבות קראמיות ובכך יוצרים תבנית קראמית. עם המסתה של השעווה והרחקתה מהתבנית, יוצקים לתוכה את סגסוגות המתכת ממנה עשויים החלקים. השלב הסופי הוא הפרדת החלקים מהאשכול, ניקוי, ליטוש וביקורת איכות קפדנית הכוללת X-RAY, FPI, סקירת עין ובדיקת מידות גיאומטריות. באגף מבצעים גם יציקות אוויר ויציקות וואקום. ביציקת וואקום משתמשים בתנור מיוחד המאפשר יציקות באיכות גבוהה במיוחד ליציקת להבי טורבינה.

ג. תהליך הייצור באגף היציקה

לאחר קבלת בקשה להצעת מחיר מלקוח, האגף מכין הצעה בהתאם. מחלקת ההנדסה של האגף מכינה תיק ייצור על בסיס המפרט, הכולל בין השאר תכנון מפורט של כל שלבי הייצור, תכנון קו הייצור והכלים הנחוצים ומפקחת על ביצוע כל שלבי התהליך מהזמנת התבניות, הכלים, החומרים, ועד ביצוע סדרת הוכחה והסמכת התהליך ע"י הלקוח.

ד. תהליך הייצור באגף הייצור

באגף הייצור מייצרים חלקים חמים ומסתובבים של המנוע, כדוגמת דיסקאות טורבינה ומדחס, ועיבוד להבים, נחירים, מפלגים, צינורות פליטה, שאפטים, ובתי מדחס. יחידת תכנון ופיקוח ייצור (תפ"י) אחראית לניהול הלוגיסטיקה של תהליך הייצור. החברה אינה צופה שינויים מהותיים בחלקה של הקבוצה בשווקים העיקריים ביחס למוצרים ולשירותים העיקריים שלו ובתמהיל שלהם, למעט שינויים כאמור בסעיף 8.1(ג) ו-8.1(ה) לעיל וכן סעיף 8.3 להלן לגבי מוצרים חדשים של הקבוצה.

ה. תהליך הייצור של חישולים (בחישולי כרמל)

עם רכישתה של חישולי כרמל (ראו סעיף 8.1 א לעיל) נוספו לקבוצה יכולות בייצור חישולים וטבעות בחום המיועדים לחלקים למנועי סילון. הייצור מתבצע באמצעות תהליך תרמו מכאני אשר מעניק לחלק את צורתו וכן את התכונות המכאניות שלו, והוא מתחיל מחומר גלם אשר נרכש בצורת מוטות עגולים מסגסוגות שונות ובקטרים שונים אך ורק ומספקים מאושרים בתחום התעופה. לאחר חיתוך המוטות לאורך הרצוי מבוצע חימום של חו"ג וכן כבישה בחום במכבשים או עירגול טבעות במכונה יעודית. הקבוצה מייצרת חלקים סובבים קריטיים וחלקים סטאטים בחלק הקר ובחלק החם של המנוע.

8.3 מוצרים חדשים

הקבוצה חתמה במהלך השנים 2017-2018 על הסכמי מסגרת בהיקף כולל של כ- 1,081 מיליון דולר. חלק מן החלקים החדשים במסגרת הסכמים אלו דורשים השקעה בהגברת כושר הייצור, מכונות חדשות, עיבוד חומרי גלם חדשים, פיתוח תהליכים ועוד. החברה צופה כי בשנים הקרובות יסתכמו

השקעות אלו בכמה עשרות מיליוני דולר. לפרטים בדבר הערכות הקבוצה להרחבת מפעל הייצור בחצרי מבי"ש אשר ישמש את תחום פעילות זה, ראו סעיף 26 להלן.

8.4. לקוחות

- א. ההתקשרות בתחום פעילות זה מבוצעת בעיקר מול לקוחות קבועים, איתם קיימים קשרים עסקיים ארוכי טווח המבוססים בעיקר על הסכמי מסגרת רב שנתיים (FRAME ORDERS) (להלן בסעיף זה: "הסכמי מסגרת") אשר הינם סוג ההסכמים אשר מקובל להתקשר בהם בענף התעופה. בין לקוחותיה של הקבוצה בתחום הפעילות נכללים יצרני מנועים לתעופה המובילים בעולם, כאשר רובו המכריע של היצרנים ממוקם בצפון אמריקה ובמערב אירופה.
- ב. הסכמי מסגרת עליהם חתומה הקבוצה אינם מחייבים את לקוחותיה להוציא הזמנות ספציפיות אלא מוגדרים בהם, בדרך כלל, המחירים (למוצר או לשעת עבודה), תקופת ההסכם ותנאים כלליים אחרים (מנגנון הצמדה, אחריות, פיצויים מוסכמים, שיפוי וכו'). כמו כן כלולה בהסכמים התניית "נתח שוק" (Market Share) ולפיה גם אם אין ערובה לגובה ההזמנות שהקבוצה תקבל מהלקוח, הלקוח מתחייב בפני הקבוצה כי ככל שהוא יקבל הזמנות לחלקים רלוונטיים להסכם המסגרת, הוא יפנה אותן לקבוצה. ההסכמים אינם כוללים התחייבות לכמות מינימלית של חלקים, אלא במרביתם הצדדים מסכימים לגבי הערכה לא מחייבת (צפי שנתי) של צרכי הלקוח בתקופת ההסכם. על בסיס הערכות אלו הקבוצה נערכת לבניית תחזית אספקות ולהזמנת חומרי גלם שזמן אספקתם ארוך.
- ג. בחלק מהמקרים הסכמי המסגרת מחייבים את הקבוצה להחזיק במלאי מסוים, בהתאם לדרישה עתידית, עם התיישנות חלקי המנוע, וכן בתכנית בקרת איכות לפיה הקבוצה אחראית להספקת מוצרים חליפיים למוצרים פגומים, כולל לתיקון המוצרים, לפירוקם, להרכבתם ולכל העלויות הנלוות. ההסכם מחייב את הקבוצה לבצע תהליכי אופטימיזציה לשם שיפור זמני ההובלה, העלויות, מחירי המוצרים, איכותם ותהליך הייצור – לרוב מוסכם כי שני הצדדים להסכם יישאו בעלויות התכנית. כנגד הסכמי המסגרת, מתקבלות הזמנות עבודה ספציפיות לשירותים או למוצרים (להלן "FIRM ORDERS"). במקרים בהם הלקוח ביצע הזמנה, לרוב באמצעות הזמנת רכש, במקרה בו הלקוח יבטל את הזמנתו והקבוצה החלה כבר בייצור, הרי שעל הלקוח יהיה לפצות את הקבוצה על הוצאותיה בלבד – הכוללים בין היתר עבודה, רכש של חומרי גלם, וחלק מאמצעי הייצור.
- ד. להערכת החברה, ביטול או הקטנת הזמנות ספציפיות כנגד צפי הזמנות במסגרת הסכמי המסגרת, עלולים להשפיע מהותית על תוצאות הקבוצה, הן בירידה בהכנסות והן ברווחיות.

ה. להלן לקוחות הקבוצה אשר שיעור הכנסות הקבוצה בגינן עולה על 10% :

2016		2017		2018		לקוח
שיעור הכנסות	סכום במליוני דולר	שיעור הכנסות	סכום במליוני דולר	שיעור הכנסות	סכום במליוני דולר	
37%	31.9	31%	27.3	30.5%	30.6	HS/PWC ⁴
19%	16.2	18%	16.1	19.7%	19.8	לקוח ג'.
56%	48.1	49%	43.4	50.2%	50.4	סה"כ

תקשרות עם HS/PWC ולקוח ג' מבוצעת באמצעות הזמנות רכש במסגרת הסכמי מסגרת כאמור לעיל. במסגרת הסכם זה, הקבוצה מחויבת לקיים תכנית של "התאוששות מאסון" הכוללת אחזקת מלאי מוצרים שזמן אספקתם עולה על 120 ימים.

ז. ביחס להתקשרות עם לקוח ג', חלק מהיקף המכירות ללקוחות אחרים נגזר מהסכמי מסגרת שנחתמו עם לקוח זה. במסגרת הסכמים אלה, נדרשת הקבוצה לשלוח את החלקים המיוצרים על ידה לספקים ו/או קבלני משנה אחרים לעיבוד אשר אין להם השפעה על הכמויות ו/או מחיר היחידה, שנקבעים במשא ומתן עם לקוח ג'.

ח. בתחום פעילות זה לחברה תלות בלקוחותיה העיקריים כאמור לעיל.

8.5. שיווק והפצה

הליך השיווק מתבצע ע"י גורמים פנימיים בקבוצה באמצעות פניות ללקוחות לשם ייצור חלקי מנועים עבור לקוחות אלו. בנוסף, לקוחות פונים אל הקבוצה, במקביל לפנייה למתחרים, לצורך לקבלת הצעת מחיר לעבודות מסוימות (RFQ). הפניה כוללת את צרכי הלקוח, כמויות, ולוח זמנים משוער לאספקה של המוצר או השירות. הקבוצה מגישה הצעת מחיר מטעמה, ובאם הלקוח מעוניין, נחתם עמו הסכם לאחר קיום משא ומתן.

8.6. צבר הזמנות (Firm Orders)

א. להלן פרטים אודות התפלגות צבר ההזמנות בתחום הפעילות ליום 31 בדצמבר, 2018 (באלפי דולר):

31.12.2018	
98,413	שנת 2019
88,737	שנת 2020
97,650	שנת 2021 ואילך
284,800	סה"כ

⁴ חברת האם של HS ביצעה שינוי מבני בכלל אחזקותיה, הכוללות גם את חברת PW, אך מכיון שהפעילות מול מבי"ש נמשכת במסגרת הסכם מסגרת ספציפי שנחתם בעבר, מוצג לקוח זה בנפרד מ-PW.

להערכת החברה, מימוש הצבר הצפוי בשנת 2019 יפרס על פני הרבעונים בצורה שווה. יש לציין כי הוודאות בדיוק התממשות המכירות בין הרבעונים תלויה במספר גורמים כגון זמינות אמצעי ייצור והעדפות הלקוחות, העשויים להשפיע על עיתויים. צבר ההזמנות בתחום הייצור מבוסס על הזמנות ספציפיות שהתקבלו בחברה מלקוחותיה. הלקוח רשאי לבטל הזמנת עבודה ספציפית בשל הפרות הקבועות בהסכם עמו, אולם בדרך כלל עליו לפצות את מבי"ש אם זו כבר החלה בייצור. תמהיל הצבר מתאפיין במספר מוצרים עיקריים, הכולל חלקים חמים ומסתובבים של המנוע, כדוגמת דיסקאות טורבינה ומדחס, ועיבוד להבים, נחירים, מפלגים, צינורות פליטה, שאפטים, ובתי מדחס.

ב. להלן סך צבר ההזמנות של הקבוצה על שני מגזריה כאמור בסעיף זה (תחום ייצור חלקים למנועים) ובסעיף 9.5 להלן (תחום פעילות המנועים):

31.12.2018	
118,152	שנת 2019
95,611	שנת 2020
102,789	שנת 2021 ואילך
316,552	סה"כ

ג. בנוסף להזמנות כאמור בצבר לעיל, לעיתים מבצעת החברה הערכה של צרכי הלקוח לאורך בתקופת ההתקשרות על אף שאין ערובה לגובה ההזמנות שמבי"ש תקבל מהלקוח. על בסיס הערכות אלו, הקבוצה נערכת לבניית תחזית אספקות ולהזמנת חומרי גלם שזמן אספקתם ארוך.

ד. לפרטים בדבר התפתחות ההזמנות הצפויות (Frame Orders) של הקבוצה ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון המצורף בפרק ב' לדוח תקופתי זה.

המידע לעיל בדבר צבר הזמנות הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. אין כל וודאות כי החברה תצליח לממש את יעדיה שלעיל ויתכן שהיקף ההזמנות בפועל יהיה קטן באופן מהותי וזאת בשל גורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת החברה, כגון אירועים ביטחוניים, שינויים מקרו כלכליים ושינויים בתחום התעופה.

8.7. תחרות

הפעילות בתחום ייצור החלקים בקבוצה מיועדת למנועים חדשים ולשוק חלקי החילוף למנועים קיימים. בתחום ייצור חלקי מנועים לא קיים שוק מקומי לחלקים אלה והתחרות הינה בעיקר עם חברות זרות (כגון PCC ארה"ב), Howmett (ארה"ב), TechSpace (בלגיה), וכן יצרני המנועים עצמם לרבות לקוחות החברה עצמן. חלקה של הקבוצה בשוק העולמי זניח היות ובעולם פועלות חברות רבות העוסקות בתחומים דומים.

בשנים האחרונות הקבוצה התמודדה עם התחרות במחירים ובאיכות לעומת מדינות מתועשות אחרות כגון מערב אירופה, ארה"ב וחלק ממדינות מזרח אסיה. הקבוצה חשופה למתחרים זולים יותר ממדינות מזרח אירופה, מרכז אמריקה ואסיה. להערכת החברה, יתרונה האיכותי ומגוון היכולות הייצוריות וההנדסיות של הקבוצה על מתחרות אלה, יסייעו לה לשמור על מעמדה בשוק, אם כי מבנה התחרות המושפע מהמחירים המוצעים, עלול להקשות על הקבוצה להרחיב את פעילותה לתחומים חדשים, בהם לשכר העבודה יש משקל רב יותר בסך העלויות. התחרות מחייבת את הקבוצה להציע מחירים תחרותיים ולשמור על רמת יעילות תפעולית גבוהה (ובכלל זה – שיפור שיטות עבודה, שיפור ציוד טכנולוגי ועוד), וכן שימור ופיתוח יכולות טכנולוגיות גבוהות ומתקדמות לשם קבלת הסמכות נדרשות ועמידה בדרישות הלקוחות.

8.8. כושר ייצור

בתחום הייצור קיים מספר תהליכים המהווים צוואר בקבוק העלולים לעכב במידת מה צמיחה אפשרית כגון הסתמכות על כוח אדם מוגבל, ועל תשתיות וציוד מקצועי, טכנולוגי וייעודי. הקבוצה פועלת לצמצום מגבלות אלו, בין אם בגיוס ובהכשרה של כוח אדם מקצועי, בהשקעות בציוד או בשיפורים טכנולוגיים. הקבוצה עדיין לא נמצאת בניצול מלא של כושר הייצור שלה, אך הנה מנצלת חלק ניכר מכושר הייצור הפוטנציאלי שלה.

הקבוצה נערכת להתמודדות עם אתגרים אלו בין היתר באמצעות השקעות בציוד מתקדם, הקמת אתר ייצור חדש במתחם החברה בבית שמש והרחבת האתר בסרביה, הכל בהשקעה כוללת של עשרות מיליוני דולר בשנים הקרובות. כמו כן, החברה מבצעת תהליכי גיוס כוח אדם מקצועי ומיומן במגוון אמצעים לתמוך בהמשך צמיחת החברה. בשל המחסור הקיים בתעשייה של כוח אדם מיומן, פתחה החברה ברבעון האחרון של 2018 מרכז הכשרה מקצועית למקצועות הרלבנטיים לה, בעיקר עיבוד שבבי ומקצועות המתכת. מרכז ההכשרה הוקם במתחם החברה בסמוך לאתר הייצור, והחברה העמידה לרשות התלמידים כיתות ייעודיות ומכונות מתאימות במתחם שיועד לכך.

8.9. חומרי גלם וספקים

- א. מרבית חלקי המנוע המסתובבים מיוצרים מחישולים של מתכות מסגסוגות-על (Super Alloys) הכוללות בעיקר ניקל, קובלט, טיטניום או Powder Metal. חלק מן החלקים הנייחים של המנוע משולבים מחלקים יצוקים המיוצרים באגף היציקות ומועברים להמשך עיבוד באגף הייצור כגון נחירי מנוע, מפלגים, בתי פליטה וחלקם מיוצרים מחלקי פח מעורגלים ומרותכים מסגסוגות- על כגון תאי שריפה ולוכדי להבה.
- ב. חומרי הגלם בהם משתמשת הקבוצה בתחום ייצור החלקים הינם מתכות שונות כגון ניקל, כרום, קובלט, טיטניום, powder metal וסגסוגות נוספות.
- ג. חלק מהותי מחומרי הגלם בהם משתמשת החברה (חישולים וחומרי גלם אחרים) מסופקים על ידי הלקוח, נרכשים מהלקוח ו/או מספקים המאושרים על ידי הלקוח ו/או מיועדים ו/או בלעדיים ו/או נקבעים על ידו במחיר המאושר על ידו ומתומחרים בהתאם למחיר המכירה ללקוח. שינוי במחיר חומרי הגלם יביא בדרך כלל לשינוי במחיר המכירה במתאם גבוה או לפיצוי בגין עליית מחיר חומרי הגלם בדיעבד. עדכוני מחיר ו/או פיצוי כאמור לעיתים יתקבלו באופן מלא, מייד ושוטף ולעיתים חלקי ובשנה עוקבת, כתלות בזכות הלקוח, ההסכם אתו וסוג החומר המדובר. על כן, למרות

שהסיכון אותו רואה הקבוצה כתוצאה משינוי מחירי חומרי הגלם הנו נמוך יחסית, הרי שהוא עלול להשפיע על התוצאות העסקיות במקרה של שינוי חד במחירי חומרי הגלם כפי שחוותה החברה ב-2018.

ד. חלק אחר של חומרי הגלם נרכש על ידי החברה מספקים שונים במחירי שוק. ברוב המקרים, קיימת הגנה על עלות חומרי הגלם לקבוצה דרך מנגנון התאמת מחיר המכירה ללקוחות על פי נוסחה מוסכמת מראש. כאמור לעיל, למרות שהסיכון אותו רואה הקבוצה כתוצאה משינוי מחירי חומרי הגלם הנו נמוך יחסית, הרי שהוא עלול להשפיע על התוצאות העסקיות במקרה של שינוי חד במחירי חומרי הגלם כפי שחוותה החברה ב-2018.

ה. לקבוצה מספר ספקים חלופיים לרכישת חומרי גלם, אם כי הם מסופקים בסופו של דבר על ידי מספר קטן של ספקים בעולם. לעתים נוצר מחסור זמני בסגסוגות אלו וכתוצאה מכך עולה מחיר חומרי הגלם או נגרם עיכוב באספקת חומרי הגלם לקבוצה. להערכת החברה אין לקבוצה תלות בספק ספציפי שלא ניתן למצוא לו תחליף. יחד עם זאת, בתקופות בהן יש ביקוש גבוה לחומרי גלם אלו, עלולה להיווצר דחייה במועדי האספקה של חומרי הגלם ובכך תגרם דחייה באספקת המוצרים ללקוחות.

המידע לעיל בדבר חומרי הגלם והספקים בחלקו הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ויתכן וההשפעה תהיה מהותית יותר בשל גורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת החברה, כגון אירועים ביטחוניים, שינויים מקרו כלכליים, שינויים בתחום התעופה ובחומרי הגלם בפרט.

8.10. **הרכוש הקבוע והמתקנים העיקריים המשמשים את מב"ש בתחום ייצור החלקים למנועים**
הרכוש הקבוע והמתקנים העיקריים המשמשים את הקבוצה בתחום ייצור החלקים למנועים הינם מכונות עיבוד שבבי, ציוד בדיקות איכות ומדידה, תנורי חימום מוקדם, יציקת וואקום ויציקת אוויר, תנורים סובבים, מכבשים ומערגלת לייצור חישולים וטבעות, רובוטים ומכונות בדיקת רנטגן. מרכז ההשקעות בסרביה (SIEPA) אישר בתקופה המדווחת תוכנית השקעות של LPO בהשקעה במבנה ובציוד בסך של כ-9.5 מיליון יורו כנגד מענק (שטרם התקבל) בהיקף של 960 אלף אירו. בנוסף התחייבה LPO במסגרת התוכנית להגדיל את מצבת כוח האדם ב-120 עובדים. ביצוע התוכנית מתפרשת עד לשנת 2023.⁵

9. תחום פעילות המנועים

9.1. מידע כללי על תחום הפעילות

א. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

בתחום זה פועלת החברה באמצעות מב"ש בעיקר בשיפוץ, תחזוקה והרכבה של מנועי סילון ומרכיביו בתחום האזרחי והצבאי וכן פיתוח, ייצור ושיווק של מנועים מתכלים שלמים.

⁵ הסכם ההשקעה נחתם לאחר תקופת הדוח, בינואר 2019. סכומי המענק יוענקו בהדרגה על פני השנים 2019-2023 כנגד התקדמות LPO בהתחייבותיותיה בהתאם לתנאי המענק.

עיקר הפעילות בתחום מוקדשת לשיפוץ מנועים שעברו מספר שעות טיסה בהתאם לקבוע בספרות המקצועית של יצרן המנוע (Scheduled Maintenance). תחום הרכבה ושיפוץ מנועים במפעל, בו מבוצעת הפעילות, מטפל בשני סוגי מנועים. האחד, מנועים גדולים F100-220/229 והשני, מנועים קטנים T-700, A-250, PT6. תהליך תיקון של מנוע משתנה ממנוע למנוע בהתאם למהות התקלה. תהליך תיקון מנוע אורך בדרך כלל בין 30 ל-90 יום מרגע קבלת המנוע ועד למסירתו ללקוח.

ב. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

עיסוק בתחום המנועים מחייב הליך של הסמכה מקצועית למפעל מב"ש. תהליך ההסמכה והרישוי נערך הן על ידי רשויות התעופה האזרחיות והן על ידי הלקוחות אשר מוודאים ומאשרים שלחברה היכולות לשפץ, לתחזק ולתקן את המנועים ואת חלקי המנועים ברמת האיכות הנדרשת.

מב"ש מוסמכת ע"י חיל האוויר הישראלי לשיפוץ ולתחזוקה של המנועים המפורטים בסעיף 9.1 א לעיל, ובנוסף לחברה יש הסמכה של רשויות התעופה האזרחיות רת"א, FAA ו-EASA.

מפעל מב"ש עומד בתקן ISO-9001-2015 וכן בתקן AS-9100D (תקן איכות בינ"ל לתעשיות התעופה והחלל).

ייצוא מוצרים ומערכות צבאיות, כפוף לקבלת אישור ורישיונות ייצוא מאת משהב"ט ומגורמים נוספים. מב"ש פועלת על פי רישיונות ייצוא שהיא מקבלת מעת לעת מהגורמים המוסמכים לכך.

ג. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

לאור הערכות עולמיות הקיימות, לרבות הערכות של לקוחות מב"ש, מעריכה החברה כי שוק זה צפוי להמשיך ולגדול בקצב איטי אך קבוע במהלך העשור הקרוב. השוק הזה אינו מתאפיין לרוב בהתקשרויות ארוכות טווח או בשינויים חדים, אלא בהזמנות עבודה, מכרזים והתקשרויות לביצוע פרויקטים ספציפיים. ככל ששוק התעופה האזרחי ושוק התעופה הצבאי ממשיכים לגדול, כך צפוי שוק זה של המנועים לגדול גם כן.

ד. התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

שוק זה אינו מתאפיין בהתפתחויות רבות. עם זאת, כניסה לשוק של מנוע חדש או שינוי של מנוע קיים משמעותה דרישות מצד היצרן והלקוחות להצגת היכולות וההסמכות הנדרשות לתמוך במנוע החדש או בשינוי האמור. יכולות הקבוצה להציג ליצרנים וללקוחות את יכולתה לתמוך בשינויים אלה מאפשרות לה לספק את השירותים הנדרשים ללקוחות. החברה אינה צופה השפעה מהותית על פעילותה עקב שינויים כאמור בשנים הקרובות.

ה. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

(1) עמידה ברמות האיכות של המוצרים על פי דרישות הלקוחות ובתקני איכות גבוהים בעבודה הנקבעים על ידי חברות התעופה, חילות האוויר ויצרניות המטוסים והמנועים, וקבלת ההסמכות הרלבנטיות מאת הרשויות והלקוחות.

(2) עמידה בלוחות זמנים קשיחים לאספקה ללקוח.

3) תחרותיות גבוהה במחיר השירותים, מול המתחרים.

ו. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות

הלקוח המהותי אי של מב"ש בתחום המנועים הוא זה שלרוב מספק למב"ש על חשבון, את מרבית החלקים הנדרשים לצורך שיפוץ המנועים. חלקי החילוף וחומרי הגלם הנדרשים לשיפוץ מנועים ומכלולים של לקוחות אחרים נרכשים ישירות מיצרני המנועים או דרך ספקי חלקי חילוף שונים בעולם. זמינות חלקי החילוף ומועד אספקתם תלויים בספקים הנ"ל, ועיכובים באספקת חלקי החילוף ע"י הספקים עלולים לגרום למב"ש לעיכובים בשיפוץ המנועים, לקושי בעמידה בלוחות זמנים ובמקרים מיוחדים עד לכדי חיוב החברה בקנסות על אי עמידה ביעדי המסירה ללקוחות.

ז. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

מנועי סילון מתאפיינים ביחס דחף/משקל גבוה מאד ולכן הם נבחרים כשיטת ההנעה המועדפת על יצרני המטוסים.

להערכת החברה, לא צפוי בעתיד הקרוב תחליף טכנולוגי אשר יחליף את ההנעה הסילונית מחד, ומאידך לא נראה באופק פתרון תעופתי אחר אשר יחליף את מטוסי הנוסעים הקיימים היום. במועד דוח זה, התחליף היחידי הקיים למנועי סילון הוא מנוע בוכנה. מאחר ומנועי הסילון השתפרו במהלך ה-50 השנים האחרונות, נדחקו מנועי הבוכנה לשימוש במטוסים קלים בלבד.

המידע לעיל הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות החברה וניסיון החברה. עם זאת, אין כל וודאות כי הערכה זו אכן תתממש וזאת בשל גורמי חיצוניים אשר אינם בשליטת החברה, כגון שינויים טכנולוגיים העלולים ליצירת מוצרים תחליפיים למנועי הסילון.

ח. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

1) חסמי כניסה:

(א) הצורך בקבלת אישור מהרגולטורים השונים (רשויות התעופה) לביצוע שיפוץ והרכבה של מנועים;

(ב) קיומו של כוח אדם מיומן אשר עבר את ההסמכות הנדרשות לצורך ביצוע שיפוץ והרכבה של מנועים;

(ג) עלויות גבוהות בהקמת קווי שיפוץ והרכבה;

(ד) דרישת ניסיון ויכולת מוכחת (הבטחת איכות) והסמכות מצד הלקוחות לשיפוץ והרכבה של מנועים, וכן אישורי יצרני המנועים לאחזקת המנועים בתחום הצבאי;

(ה) שיפוץ והרכבה של מטוסי קרב ומסוקים של חילות אוויר זרים תלויים בין היתר במצב הפוליטי ובקשרים פוליטיים ובינלאומיים בין מדינות, כך שישנן חברות ו/או חילות אוויר זרים המנועים מלעבוד עם מדינות מסוימות.

(ו) מרכז ידע הנדסי לפיתוח של טכנולוגיות ותהליכי ייצור מתקדמים.

(2) חסמי יציאה :

(א) קיומם של הסכמי מסגרת ארוכי טווח מול לקוחות ;

(ב) התחייבויות להזמנות קונקרטיות מצד לקוחות ;

ט. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לעניין מבנה התחרות ושינויים החלים בו ראו סעיף 9.6 להלן.

9.2. מוצרים ושירותים

א. במסגרת תחום הפעילות האמור, החברה מוסמכת לתחזק, לשפץ ולשדרג את המנועים הבאים :

(1) פראט אנד וויטני – F100 (כל הדגמים) :

מנועים אלו מותקנים במטוסי קרב מסוג F15 ו-F16, הנמצאים בשימוש חיל האוויר הישראלי, חיל האוויר האמריקאי ובחילות אוויר נוספים. למב"ש הסמכה של יצרן המנוע לתחזוקה ושיפוץ של מנועים אלו וההערכה היא כי מטוסים אלו יישארו בשימוש חיל האוויר הישראלי למשך 15-20 שנים נוספות.

(2) T700 – General Electric (כל הדגמים) :

מנועים אלו מותקנים במסוקים מסוג בלאקהוק ואפאצ'י. שני המסוקים הנ"ל נמצאים בשימוש חיל האוויר הישראלי, וכן בשימוש חילות אוויר, צבאות, ציים וגופים משטרתיים שונים בעולם. להערכת החברה הם יהיו בשימוש במשך 15-20 שנים נוספות. מב"ש הינה הספק היחיד של חיל האוויר הישראלי לתחזוקת מנועי ה-T700.

(3) רולס-רויס אליסון 250 :

מנועים אלה מותקנים במסוקים קלים ובינוניים מתוצרת החברות הבאות: Bell, Agusta, MD Helicopters, Eurocopters ועוד. מסוקים אלו נמצאים בשימוש נרחב בעולם, הן בתחום הצבאי ובעיקר בתחום המסחרי/אזרחי. למב"ש הסמכות פרטניות למנועים אלה מאת הרשויות השונות, לרבות רשות התעופה הישראלית (להלן: "רת"א"), Federal Aviation Administration, רשות התעופה הפדרלית האמריקאית (להלן: "FAA"), European Aviation Safety Agency, הסוכנות לבטיחות אווירית של האיחוד האירופי (להלן: "EASA") וכן רשויות תעופה אזרחיות ממדינות שונות ע"פ הצורך. מב"ש מתחזקת את סדר כוחות המנועים של בית הספר לטיסה של חיל האוויר הישראלי כקבלן משנה של חברת אלביט/סנונית. הערכת החברה היא כי מנועים אלו יישארו בשימוש למשך 10 שנים נוספות לפחות.

(4) פראט אנד וויטני קנדה PT6 :

מנועים אלה מותקנים במטוסים קלים ובינוניים, חד מנועיים ודו מנועיים, מתוצרת החברות הבאות: Pilatus, Beechcraft, Embraer, Air Tractor, Cessna, DHC,

Piper ועוד. מטוסים אלו נמצאים בשימוש נרחב בעולם, הן בתחום הצבאי ובעיקר בתחום המסחרי/אזרחי. השימושים האזרחיים הם בעיקר למטוסי מנהלים, תובלה קלה ומטוסי ריסוס, והשימושים הצבאיים הם בעיקר למטוסי אימון. למב"ש הסמכות פרטניות למנועים אלה מאת הרשויות השונות, לרבות רת"א, FAA, EASA וכן רשויות תעופה אזרחיות ממדינות שונות ע"פ הצורך. מנוע זה, שייצורו החל לפני כחמישים שנה, עדיין מיוצר בדגמיו השונים והחברה מעריכה שמנועים אלה יהיו בשירות אזרחי וצבאי ב-30 השנים הקרובות.

המידע לעיל הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכת החברה על בסיס תחזיות החברה, היכרות השוק, וניסיון החברה בפעילות בשווקים הללו. עם זאת, אין כל וודאות כי הערכה זו אכן תתממש וזאת בשל גורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת החברה, כגון המצב הפיננסי העולמי אשר עלול לגרום סטגנציה בשוק שיפוף המנועים.

9.3. לקוחות

א. ההתקשרות בתחום פעילות זה מבוצעת בעיקר מול לקוחות קבועים (על פני מספר שנים לפחות). בין לקוחותיה של הקבוצה בתחום הפעילות נכללים לקוחות צבאיים כגון משהב"ט, חילות אוויר וכוחות אחרים של מדינות שונות ולקוחות אזרחיים אחרים שעיקרם מפעילים שונים של מסוקים ומטוסים בישראל ובחו"ל. בחלק מהמקרים טרם ההתקשרות הקבוצה נדרשת לזכות במכרז לצורך ביצוע ההתקשרות.

ב. במרבית החוזים של הקבוצה עם לקוחותיה מדובר בהתקשרות נקודתיות קצרת טווח לפרויקט ספציפי (שיפוף של מנוע) בעוד חלק מההתקשרויות מבוצעות באמצעות הסכמי מסגרת – במסגרת ההתקשרות הקבוצה מתחייבת לבצע תכולת עבודה מוגדרת תוך קביעת לוחות זמנים, מחירים, תנאי מכר, גבולות האחריות וכיוצ"ב.

2. חלק מהסכמיה של החברה עם לקוחותיה בתחום המנועים כולל התקשרויות חד פעמיות לביצוע פרויקטים (בעיקר שיפוף מנועים, אספקת מנועים וחלקי מנועים). לאור האמור, חלק מפעילותה של החברה נעשה על בסיס הזמנות אד-הוק, כאשר ללקוח הזכות לבטל הזמנת עבודה ספציפית בהתאם להוראות כמקובל בהסכמים מסוג זה, כמו הפרות של ההסכם על ידי החברה כגון אי עמידה בסטנדרטים שנקבעו, אולם בד"כ על הלקוח לפצות את החברה במקרה כאמור ככל שהחברה כבר החלה בעבודה.

א. להלן לקוחות הקבוצה אשר שיעור הכנסות הקבוצה בגינם עולה על 10%:

2016		2017		2018		לקוח
שיעור הכנסות	סכום במיליוני דולר	שיעור הכנסות	סכום במיליוני דולר	שיעור הכנסות	סכום במיליוני דולר	
10.6%	9.1	14.4%	12.8	13.5%	13.5	לקוח א'

עיקר הפעילות עם לקוח א' כוללת הסכם מסגרת בנוגע לתחזוקה ושיפוף של מנועים, בתנאים המקובלים להתקשרויות דומות עם לקוחות אחרים בתחום פעילות זה (ללא הבטחת סכומי רכישה מינימליים). ההסכם, שמתעדכן אחת לכמה שנים, מעגן את תכולות

העבודה והתמורה בשעות עבודה (בדרך כלל במחיר קבוע לשעה). עבודות שאינן מוגדרות במחיר קבוע לשעה מאושרות במשא ומתן נפרד בין מ"ש ובין הלקוח בהתאם למקרה ולמהות העבודה החריגה. מחיר השעה נקבע אחת לתקופה בשיטת "Cost + סקר שעורך הלקוח בחברה. בנוסף, מזמין הלקוח מהקבוצה חלקי חילוף לרוב בהיקף כספי זניח, מנועים ועבודת פיתוח בהזמנות ספציפיות. הסכם המסגרת כולל גם סעיף שיפוי הדדי לפיו כל צד מחייב לפצות את האחר בגין הפרת ההסכם, תביעה או נזק שייגרם לו או למי מטעמו, מנגנון פיצוי מוסכם במקרה של אי עמידת החברה במחיר והתאמות מחיר לשער חליפין.

ב. לקבוצה אין תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות בתחום פעילות זה.

9.4. שיווק והפצה

א. פעולות השיווק של הקבוצה מול לקוחות בישראל מתבצעות באמצעות גוף השיווק הפנימי בקבוצה, הפועל בתיאום עם האגף אשר מבצע את עבודת השיפוץ בפועל.

ב. פעולות השיווק בחו"ל מבוצעות הן ע"י מחלקת השיווק והמכירות הפנימית והן על ידי גורמים חיצוניים, עימם מתקשרת הקבוצה, המשמשים כנציגים או סוכנים מקומיים של הקבוצה במדינות השונות.

ג. כמו כן, הקבוצה משתתפת במכרזים בינלאומיים ובמשאים ומתנים – על פי השיטה הנהוגה על ידי הלקוחות, לרבות הזמנות לקבלת הצעות, ועוד.

ד. הקבוצה אינה נוהגת ככלל להעניק הסכמי בלעדיות לסוכנים ונציגים. עם זאת, הקבוצה מעניקה במקרים מסוימים נציגות בלעדית מוגבלת במדינה מסוימת ועל פני תקופה קצובה.

המידע האמור לעיל הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 המשקף 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 הלקוחות ו/או בשל תנאי שוק וכיו"ב.

9.5. צבר הזמנות (Firm Orders)

א. להלן פרטים אודות התפלגות צבר ההזמנות בתחום הפעילות ליום 31 בדצמבר, 2018 (באלפי דולר):

31.12.2018	
19,739	שנת 2019
6,874	שנת 2020
5,139	שנת 2021 ואילך
31,752	סה"כ

להערכת החברה, מימוש הצבר הצפוי בשנת 2019 יפרס על פני הרבעונים כדלקמן: רבעון 1, כ- 23%; רבעון 2, כ- 25%; רבעון 3, כ- 21%; רבעון רביעי, כ- 31%. יש לציין כי הוודאות בדיוק התממשות המכירות בין הרבעונים תלויה במספר גורמים כגון זמינות אמצעי ייצור והעדפות הלקוחות, העשויים להשפיע על עיתויים.

ב. לפרטים בדבר סך צבר ההזמנות של הקבוצה על שני מגזריה ראו סעיף 8.6 ס"ק ב' לעיל.

ג. בנוסף להזמנות כאמור לעיל, בחלק מהסכמיה של הקבוצה עם לקוחותיה בתחום פעילות המנועים כלולה הערכה לא מחייבת (צפי שנתי) של צרכי הלקוח לאורך בתקופת ההתקשרות, ולפיה אין ערובה לגובה ההזמנות שמב"ש תקבל מהלקוח. לפרטים בדבר ההזמנות הצפויות (Frame Orders) של הקבוצה ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון.

המידע בדבר צבר הזמנות וצפי הכנסות מהזמנות הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 המשקף 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 הלקוחות/או בשל תנאי שוק וכיו"ב.

9.6. תחרות

התחרות עמה מתמודדת הקבוצה בתחום הפעילות האמור מתחלקת כדלהלן:

א. תחרות בישראל - צבאי

בתחום שיפוץ ותחזוקת המנועים של חיל האוויר הישראלי, מתחרה העיקריים של הקבוצה הינם מפעל לשיפוץ מנועים של התע"א (מש"מ), גופי התחזוקה העצמאיים של חיל האוויר הישראלי וחברות זרות. הקטנת תקציב הביטחון בשקלים, הצורך בשימוש בכספי הסיוע האמריקאי, הקטנת נפח העבודה הכולל של חיל האוויר הישראלי ואזרוח/הפרטה של מערכים שונים מחריפים את התחרות בתחום. לחברה אין את היכולת להעריך את חלקה של הקבוצה בשוק זה.

ב. תחרות בישראל – אזרחי/מסחרי

בתחום שיפוץ המנועים האזרחיים/מסחריים בישראל, מתחרה העיקריים של הקבוצה הינם יצרניות המנועים עצמן ומפעלי שיפוץ מנועים בעולם, בנוסף לתע"א אשר לה מפעל לשיפוץ מנועים (מש"מ) בעלת יכולת והסמכות אזרחיות לשפץ ולתחזק מנועים מסוג PT6. לחברה אין את היכולת להעריך את חלקה של הקבוצה בשוק זה.

ג. תחרות בעולם - צבאי

בתחום שיפוץ המנועים הצבאיים בעולם (PW-F100 ו-GE-T700), מתחרה העיקריים של הקבוצה הינם יצרניות המנועים עצמן, גופי השיפוץ והתחזוקה של צבא ארה"ב, גופי

שיפוץ ותחזוקה של צבאות זרים ומפעלי שיפוץ מנועים בעולם שקיבלו הסמכה למנועים אלו. לחברה אין את היכולת להעריך את חלקה הקבוצה בשוק זה.

ד. תחרות בעולם – אזרחי/מסחרי

בעולם פועלות חברות רבות העוסקות בתחום, ביניהם יצרניות המנועים עצמם, חברות מוסמכות ע"י יצרני המנועים, גופי תחזוקה ושיפוץ מנועים של חברות תעופה וחברות עצמאיות. המחירים בעולם בתחום זה נקבעים במכרזים ובמשא ומתן עסקי ואינם כפופים לרגולציה, כאשר להערכת החברה, חלקה של הקבוצה בשוק העולמי בתחום זה הינו זניח.

9.7. כושר ייצור

- א. כושר הייצור של הקבוצה בשיפוץ ותחזוקה של מנועים הינו ספציפי לכל סוג מנוע. למיטב ידיעת החברה, לא קיימת לקבוצה מגבלת כושר ייצור. כושר הייצור הפוטנציאלי של הקבוצה בשיפוץ ותחזוקה של מנועים ניתן להגדלה במידת הצורך, והנו מותנה בשלושה גורמים עיקריים: זמינות כ"א, זמינות חלקי חילוף וצווארי בקבוק תהליכיים.
- ב. הערכת החברה הינה כי בשנים 2016, 2017 ו-2018 ניצלה הקבוצה את רוב כושר הייצור שלה, אך לא את כושר הייצור המקסימלי אשר כולל את האפשרות של עבודה במשמרות נוספות וכן תוספת כוח אדם בזמני שיא (peaks).

9.8. חומרי גלם וספקים

עיקר הרכש בתחום פעילות המנועים הינו של חלקי חילוף, מכלולים ולעיתים מנועים שלמים, תלוי בסוגי המנועים השונים כמפורט לעיל. למעט חלקים המיועדים למנועי חיל האוויר, אין לחברה תלות בספק מסוים.

9.9. הרכוש הקבוע והמתקנים העיקריים המשמשים את הקבוצה בתחום פעילות המנועים

הקבוצה משתמשת בציוד ובמכונות שחלקו חדש יחסית וחלקו נמצא בשימוש תקופה ארוכה. לאור רמת התחזוקה הגבוהה ומשך חייהם הארוך של דגמי המנועים שעבורם מותאם הציוד, לא צפוי שיהיה צורך בהחלפת הציוד בהיקף משמעותי בשנים הקרובות. בנוסף לציוד הקיים, משהב"ט העמיד לרשות הקבוצה כלים ומתקנים שונים הדרושים לצורך טיפול במנועי המטוסים של חיל האוויר. ציוד זה (למעט הוצאות השבחה אשר רשומות כחלק מציוד מבי"ש) אינו חלק מנכסי הקבוצה.

הקבוצה מחזיקה תא הרצה למנועי F100 של חיל האוויר הישראלי. התא שייך למשרד הביטחון, והקבוצה משתמשת בתא להרצת מנועים המיועדים לחיל האוויר. שימוש במתקן שלא לצרכי חיל האוויר כרוך בתשלום על ידי הקבוצה, אך בשנים האחרונות לא היה שימוש בתא ההרצה עבור לקוחות אחרים. כמו כן, הקבוצה קיבלה מחיל האוויר הישראלי כלים לצורך תיקון ושיפוץ מכלולי המנוע F100-229.

חלק ה' - תיאור עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

10. עונתיות

ענף הייצור לחלקי מנועים ולשיפוץ המנועים בתחום התעופה אינו מאופיין בעונתיות.

11. מקרקעין ומתקנים

מפעל מב"ש בנוי על שטח של כ-36,000 מ"ר על פני מגרש של כ-289 דונם באזור התעשייה המערבי של בית שמש (מתוכנן כ-152 דונם פנויים). מפעל LPO בנוי על שטח של כ-6,000 מ"ר על פני מגרש של כ-55 דונם באזור אדה בסרביה (לעלות המבנים והמגרש ראו ביאורים 11-12 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2018).

ביום 14 באוקטובר 2010 חתמה החברה עם מינהל מקרקעי ישראל על חוזה חכירה מהוונת ביחס למקרקעי המפעל בבית שמש. החוזה החדש נכנס לתוקף ביום 1 באפריל 2011 לתקופה בת 49 שנה. כחוכרת של קרקע מהוונת, הקבוצה סבורה כי מב"ש תוכל לפתח ביתר קלות את המקרקעין.

להרחבה בדבר זכויות החכירה בקרקע וערבות הבעלים אשר נתנה לגבי המקרקעין לקיום התחייבויות החברה ע"פ הסכם שלה עם המדינה ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2018.

מתוך השטח הכולל של 289 דונם, ייעדה החברה כ-135 דונם לצורך הפקת דמי שכירות עתידיים. שטח זה מוצג כנדל"ן להשקעה ושווי נקבע באופן יחסי לכלל השטח (להרחבה בדבר השווי ההוגן של הקרקע האמורה המוערך בכ-15.5 מיליון דולר ואופן מדידתו, ראו באורים 12 ו-13 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2018). נכון לתאריך המאזן השכירה מב"ש כ-107 דונם המהווים שיעור תפוסה של כ-79%.

12. מחקר ופיתוח, תכניות השקעה

בתחום המנועים קיימת לקבוצה פעילות עבודות פיתוח והנדסה, בהתאם להזמנות ספציפיות המתקבלות על ידה ולרוב במימון מלא של לקוחות. ההיקף היחסי של פעילות זו במסגרת פעילותה של הקבוצה אינו מהותי.

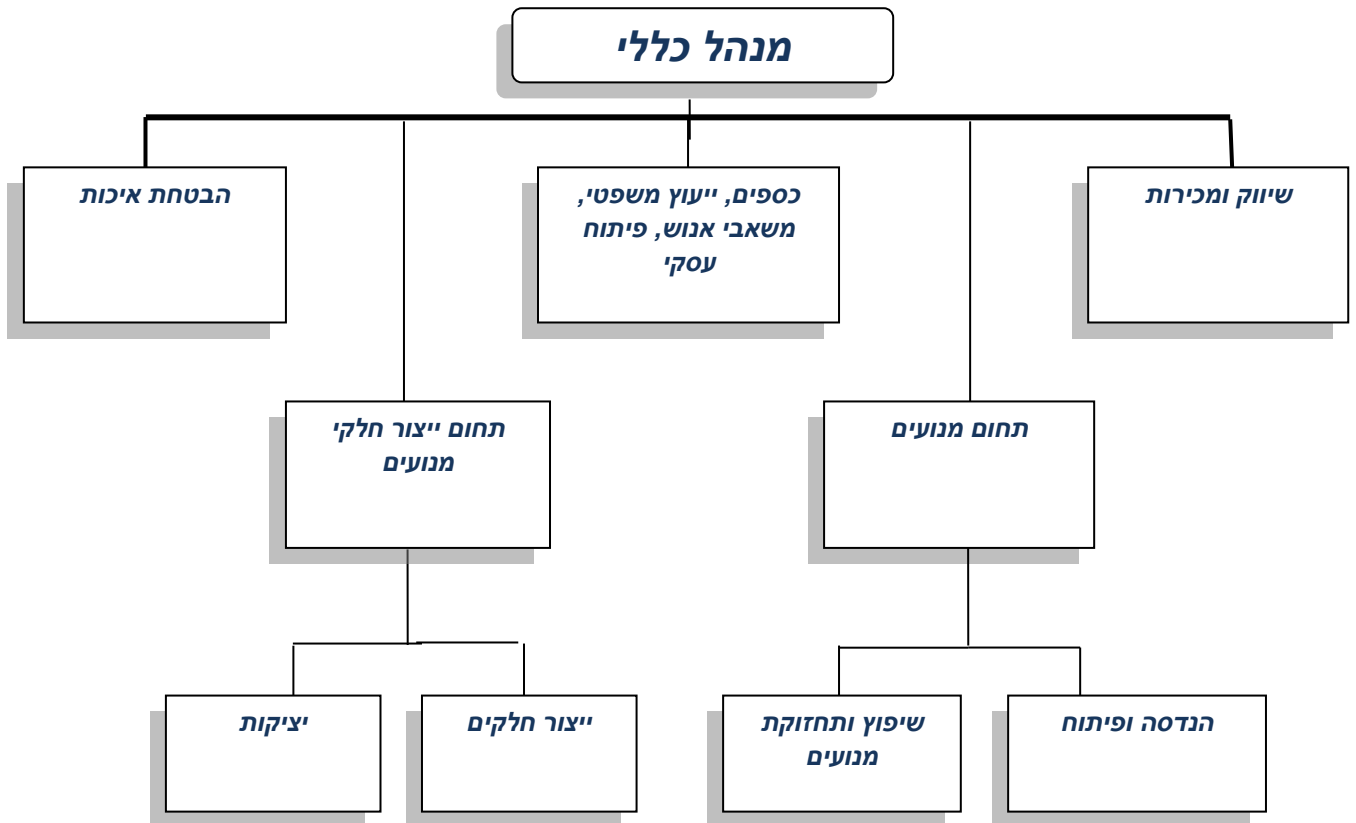
הקבוצה נערכה לגידול בפעילות, לגידול השקעות ברכוש קבוע, ברכישת פעילויות נוספות והרחבת יכולותיה היצרניות והטכנולוגיות של הקבוצה. במסגרת זו, הקבוצה מבצעת, בין היתר, השקעות ברכישות מכוונות חדשות בעיקר עבור מגזר החלקים באתריה השונים וכן הקמת אתר ייצור חדש במתחם החברה בבית שמש והרחבת המבנים בסרביה.

13. נכסים בלתי מוחשיים

נכון ליום 31 בדצמבר 2018, לקבוצה יש נכסים בלתי מוחשיים בסך של כ-4,418 מיליון דולר, כנובע

מהשתתפות החברה בתכנית ה-Risk & Revenue Sharing Program כמפורט בסעיף 23 להלן.

להלן תרשים המבנה הארגוני של מבי"ש, נכון למועד דוח זה:



14.2. מצבת עובדי הקבוצה*

31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	
121	137	139	אחרים - הנהלה, כספים וכ"א, איכות, שיווק ומכירות
117	123	130	תחום המנועים
329	358	398	תחום ייצור חלקי מנועים
93	108	152	LPO
660	726	819	סה"כ

*לא כולל חישולי כרמל – אשר מנתה נכון ליום 31.12.2018 כ-225 עובדים.

14.3. לקבוצה אין תלות מהותית במי מעובדיה.

14.4. הקבוצה מבצעת באופן שוטף הדרכות של צוות העובדים, בארץ ובחו"ל, בכל הדרגים במהלך העבודה ובאופן נפרד על ידי מומחים מחו"ל.

14.5. רוב עובדי הקבוצה מועסקים על פי תנאים שנקבעים בחוזים אישיים, בהתאם להחלטת ההנהלה. העובדים זכאים לשכר ולתנאי עבודה ותנאים סוציאליים מקובלים ו/או על פי דין ו/או לפי הקבוע בהסכמים אישיים. בנוסף, במב"ש קיים ועד עובדים אשר מייצג כ-20% מהעובדים שעליהם חל הסדר הקיבוצי (עובדים ותיקים מעל 25 שנה בטרם הפרטת החברה) אשר תנאי העסקתם מוסדרים בהתאם להסדר אשר נחתם בין מב"ש לבין מועצת פועלי בית שמש, ועד עובדי החברה וממשלת ישראל. מעת לעת, החברה ונציגות העובדים מגיעים להבנות בנוגע לתגמולים שיחולו על כלל עובדי החברה, למעט הנהלת החברה. בתקופה המדווחת מונה ועד פעולה מקרב עובדי מב"ש אשר הוסמך על ידי ההסתדרות הכללית לייצג את ציבור העובדים מול הנהלת החברה בתהליך מו"מ להסכם קיבוצי. השלמת התהליך האמור צפויה בשנת 2019.

14.6. לאור העובדה שמב"ש היתה חברה ממשלתית בבעלות מדינת ישראל עד לשנת 1992, ובמסגרת הפרטת החברה, קיבלה מדינת ישראל על עצמה מספר התחייבויות בגין סיום יחסי עובד מעביד עם עובדי מב"ש אשר עוגנו במזכר הבנה במסגרתו העניקה המדינה לחברה הלוואה בסך השווה לסכומים החסרים לכיסוי התחייבויות מב"ש לפיצוי פיטורין, תשלום עבור הודעה מוקדמת והפרשות סוציאליות על פי דין לעובדי מב"ש שעבדו במב"ש ביום 31.10.1992, כאשר האחריות לתשלום נותרה בידי מב"ש (ליום - 31.12.2017 וליום 31.12.2018 עומדת יתרת הלוואה על סך 439 ו-376 אלפי דולר, בהתאמה). בנוסף, בהתאם למזכר ההבנה, התחייבה המדינה לשלם על חשבונה עלותם של תנאים מיטיבים שניתנו לעובדים שהועסקו ע"י החברה במועד חתימת מזכר ההבנה. הסכום האמור נרשם בדו"חות הכספיים של מב"ש במסגרת קרן הון כמענק לחברה מטעם המדינה.

14.7. מב"ש מבצעת הפרשות בספרים בשל התחייבויותיה בגין סיום יחסי עובד מעביד אשר אינן מכוסות על ידי ההסדרים המפורטים בבאור 19 לדוחות הכספיים או על ידי הפקדות לתוכנית פנסיה מקיפה, תשלומי השלמה לקופות גמל לפיצויים ופוליסות ביטוח מנהלים. להערכת ההנהלה, ההפקדות וההפרשות האמורות מכסות במלואן את חובות מב"ש לעובדיה בגין סיום יחסי עובד מעביד.

14.8. במסגרת היערכותה בתחום המשאב האנושי, הקימה הקבוצה מרכז הכשרה לעובדים בתוך מפעלה בבית שמש והשיקה את פעילותה.

15. הון חוזר

15.1. הון חוזר- ההון החוזר המאוחד בהתאם לדוחות הכספיים ליום, ליום 31.12.2016, 31.12.2017 וליום 31.12.2018 עומד על סך של 36,045, 34,996 ו- 71,110 אלפי דולר, בהתאמה. עיקר הגידול ל- 31.12.2018 נובע מיתרות מזומנים שנוצרו לחברה בין היתר בשל ההנפקה שבצעה החברה בתחילת שנה זו ומגידול ביתרות המלאי כחלק מהיערכותה לגידול בפעילותה.

15.2. מלאי - לרוב הקבוצה מייצרת מלאי לפי הזמנות ולא מייצרת מוצרים למלאי, בעיקר במגזר החלקים. הזמנת חומרי גלם וחלקי החילוף נעשית בהתאם לתחזית ההזמנות הצפויות למכירה ועל פי שיקולים של יעילות הייצור. בנוסף הקבוצה מצטיידת מעת לעת במלאי של חלקי חילוף לפרויקטים עתידיים. מרבית המלאי של הקבוצה הוא מלאי בתהליך של רצפת ייצור (חומרי גלם, חלקי חילוף ושעות עבודה). על אף שהקבוצה אינה מייצרת מוצרים למלאי, היא מחויבת בהתאם לחלק מההסכמים עם לקוחותיה להחזיק מלאי ביטחון מסוים של חלפים או חלקים. במקרים מסויימים, כנגד הזמנות לקוח ספציפיות ובמקרים שבהם הקבוצה מקבלת מקדמה מלקוח, נדרשת הקבוצה להחזיק מלאי של חומרי גלם וחלפים לתקופה ארוכה יותר. במלאי הקבוצה מספר מנועים גמורים המיועדים למכירה או השכרה.

15.3. אשראי לקוחות- אשראי הלקוחות ללקוחות עיקריים עומד על בין 30 ל- 90 יום בממוצע. עקב גודלם וחוסנם של הלקוחות העיקריים היקף ההפרשות לחובות אבודים אינו משמעותי. ממוצע משוקלל של היקף האשראי בשנים שהסתיימו בתאריך, 31.12.2016, 31.12.2017 ו- 31.12.2018 עומד על סך של 20,033, 19,061 ו- 22,373 אלפי דולר, בהתאמה.

15.4. אשראי ספקים – אשראי הספקים שמקבלת החברה עומד על בין 60 ל- 90 יום בממוצע. ממוצע משוקלל של היקף האשראי בשנים שהסתיימו בתאריך 31.12.2016, 31.12.2017 ו- 31.12.2018 עומד על סך של 7,074, 7,341 ו- 9,462 אלפי דולר, בהתאמה.

16. השקעות

לפירוט בדבר השקעות של הקבוצה ראו סעיפים 23 ו-25 להלן.

17. מימון

17.1. פירוט מסגרות אשראי מהותיות נכון ליום 31.12.2018*:

מספר	מטבע	מסגרת אשראי	יתרת מסגרת האשראי ליום 31.12.2018	שם המלווה	תיאור ההסכם	אמות מידה פיננסיות ועמידה בהן
1	דולר	2,000,000	1,187,500	בנק אגוד	הלוואה לשמונה שנים, ריבית קבועה בשיעור של 3.95% לשנה. תשלום רבעוני. זמן פרעון יולי 2023.	ראו סעיף 17.2 להלן – כאמור להלן, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות
2	דולר	1,500,000	656,250	בנק לאומי	הלוואה לשמונה שנים, ריבית קבועה בשיעור של 4% לשנה. החזר רבעוני. זמן פרעון : יוני 2022.	
3	דולר	1,500,000	1,031,250	בנק	הלוואה לשמונה שנים,	

	בריבית קבועה בשיעור של 3.75% לשנה. החזרים רבעוניים, זמן פרעון מאי 2024.	הפועלים				
	הלוואה ל 30 שנה, ריבית צמודת דולר בשיעור של 5% לשנה. החזר שנתי, זמן פרעון מרץ 2024	מדינת ישראל	438,547	1,879,497	דולר	4

* הקבוצה התקשרה ביום 2.1.2019 בהסכם לנטילת 2 הלוואות בסך כולל של כ-45 מ' דולר. לפרטים אודות תנאי ההלוואה, לרבות סכומי ההלוואה, ריביות, בטחונות, אמות מידה ויתר התנאים העיקריים, ראו דוח מיום 3 בינואר 2019 (אסמכתא: 2019-01-001164) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך של הפנייה.

17.2. אמות מידה פיננסיות *:

בהתאם לתנאים ע"פ הסכמי המימון, וכל עוד התחייבות מב"ש כלפי כל אחד מהגופים המממנים עולה על סך של 2 מיליון דולר, מב"ש התחייבה לעמידה באמות המידה הפיננסיות הבאות, הנבחנות פעם בשנה, בתום השנה הקלנדרית:

א. היחס שבין ההון העצמי (כהגדרתו להלן) למאזן, לא יפחת בכל עת מ 25% - היחס האמור נכון ליום 31.12.2018 עומד על 72%.

ההון העצמי לצורך סעיף זה כולל את סך ההון הנפרע בצרוף קרנות הון, יתרת רווח שלא יועדה ובניכוי הלוואות לבעלים, נכסים לא מוחשיים, מוניטין, פטנטים, סימני מסחר, זכויות יוצרים וכל זכות שהינה קניין רוחני למעט הוצאות נדחות והוצאות מראש, כמופיע בדוחות החברה, מבוקרים ובלתי מסויגים (עסקת RRSP עם MTU מחושבת כהוצאות נדחות).

ב. מנועי בית שמש בע"מ תציג בכל שנה EBITDA חיובי (רווח תפעולי בתוספת הוצאות פחת והפחתות) ה- EBITDA ליום 31 בדצמבר 2018 עומד על סך של 14,150 אלפי דולר.

ג. שיעור ה- EBITDA מיתרת חובות מנועי בית שמש בע"מ לכלל התאגידים הבנקאיים יעלה בכל שנה על 13%. שיעור ה- EBITDA מיתרת חובות מנועי בית שמש בע"מ לכלל התאגידים הבנקאיים לשנת 2018 עומד על 480%.

* בהתאם להסכם לנטילת 2 הלוואות מיום 2 בינואר, 2019 כאמור בסעיף 17.1 לעיל, החברה התחייבה לעמידה באמות מידה, אשר ייבחנו על בסיס הדוחות המאוחדים הרבעוניים והשנתיים של החברה, כאשר אי עמידה באמות המידה הפיננסיות כאמור מהווה עילה לפירעון מוקדם של ההלוואה:

(א) ההון העצמי לא יפחת מ- 80 מיליון דולר ויחס הון העצמי לסך המאזן לא יפחת משיעור של 25% (החל מהדוחות ליום 31.3.2021 שיעור של 27.5% והחל מהדוחות ליום 31.3.2023 משיעור של 30%). **נכון ליום 31.12.2018 היחס האמור הינו בשיעור של כ-72%**; (ב) יחס חוב ל- EBIDTA בשיעור שלא יעלה על 5 (החל מהדוחות ליום 31.3.2021

יחס של 4.75 והחל מהדוחות ליום 31.3.2022 יחס של 4.5). נכון ליום 31.12.2018 היחס
האמור הינו 0.2.

18. מיסוי

להיבטי המס החלים על החברה ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2018.

19. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

הסיכונים הסביבתיים הקיימים מכוח פעילותה של החברה הנם איכות הפליטות בארובות, איכות השפכים, והשימוש בחומרים מסוכנים בתהליכי העבודה.

לצורך קבלתו ו/או חידושו של רישיון העסק של החברה מכוח חוק רישוי עסקים התשכ"ח – 1968, נדרשת מב"ש לעמוד בבדיקות שנתיות המוגדרות בתוספת לרישיון עסק וכוללות בין היתר - בדיקת שפכים תקופתית שנעשית על ידי תאגיד המים המקומי, בדיקת פליטות דו-שנתית, ניהול מלאי החומרים המסוכנים של החברה (חומ"ס) ופינוי חומ"ס לפי התקנים.

ניהול סיכוני הסביבה בקבוצה נעשה בהתאם לדרישות הרשויות, כפי שהם באים לידי ביטוי ברישיון העסק של החברה. היחידה לרישוי מפעלים ביטחוניים במשרד הפנים מתאמת את פעילות הרשויות השונות ואת הפיקוח על המפעל. בתיק המפעל נכללות הערכות לסיכונים סביבתיים, לרבות ניתוח של תרחישים העוסקים באירועי סביבה הרלוונטיים לפעילותה של הקבוצה ונהלי חרום למקרה של אירוע. על פי הדרישות, מתקיים אחת לשנה תרגיל חירום שנועד לבחון את רמת ההתאמה והמוכנות של המערך לסיכונים בו משתתפים הגופים הרלוונטיים לתרחיש שנבחר (למשל כיבוי אש, כוחות הצלה, הגנת הסביבה ואחרים). טיפול לא מקצועי בחומרים מסוכנים (לרבות אחסונם, פינוי, טווחי בטיחות) עלול להביא לפגיעה אשר תהיה בעלת השפעה מהותית על החברה.

הפיקוח והיישום של המדיניות נעשה באמצעות מחלקת הבטחת איכות וממונה הרעלים של הקבוצה. למב"ש ממונה רעלים כנדרש בתקנות, העוסק, בנוסף על תפקידו, גם בביקורת הפעילות במפעל, פעילות מנע, הכנה ועדכון נהלים רלוונטיים. כמו כן, המפעל מחזיק ומעדכן תיק מפעל על פי דרישות רישוי עסקים, אשר מסדיר ומתעד את הפיקוח והיישום של הדרישות הרלבטיות, לרבות תכניות, תרגילים, תרחישים ועוד. החברה מסתייעת באופן קבוע בייעוץ חיצוני בנושאים סביבתיים.

נהלי הגנת הסביבה בחברה מתעדכנים לפי הנדרש כדי להתאימם למצבו העדכני של המפעל. המפעל מנטר את איכות הסביבה באופן שוטף לפי תקנות והתנאים הקבועים ברישיון העסק המחייבים אותו לבצע בדיקות תקופתיות, כאשר לפחות אחת לשנה מקיים המשרד להגנת הסביבה סיקור במפעל לבדיקה של התאמה לדרישות.

לצורך עמידת המפעל בדרישות ממנו בקשר עם איכות הסביבה, נדרש המפעל להשקעות והוצאות שונות הכוללות תשלום אגרות ובדיקות תקופתיות, הוצאות לפינוי חומרים, פעילות מניעה, טיפול באירועי סביבה והתאמת מערכות כיבוי אש לדרישות.

כמו כן, חלים על החברה ונאכפים בה חוקי הגנת הסביבה וחוק החומרים המסוכנים התשנ"ג – 1993. הקבוצה נוקטת במספר פעולות לשם הפחתת הסיכונים הסביבתיים, ובכלל זה: ניטרול שפכים, בדיקות ניטור תקופתיות על פי דרישות המשרד לאיכות הסביבה, שמירה על טווחי בטיחות, התקנת

מערכות גילוי וזיהוי ייעודיות, קיום הדרכות ותרגילים, עריכת השתלמויות לבעלי תפקידים רלבנטיים, מעבר לעבודה עם חומרים ידודותיים לסביבה. החברה עורכת מבדקים תקופתיים לזיוא עמידה בדרישות הרלבנטיות. אירועים חריגים מדווחים להנהלת החברה ולרשויות.

20. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

20.1. רישיונות – לחברה ולמב"ש היתר לניהול עסק עפ"י חוק רישוי עסקים התשכ"ח-1968. ניהול ופיקוח על רישיון העסק של מב"ש נעשה בפיקוח של היחידה לרישוי מפעלים ביטחוניים במשרד הפנים. משרד הפנים מוודא ומפקח על התחומים הבאים: בנייה, הגנה על הסביבה, בריאות הציבור, נגישות, בטיחות עובדים, מניעת דליקות, בטחון פנים, בטחון המדינה ופיקוד העורף.

20.2. רישיונות יצוא – מאחר והמפעל מוכר שירותים בתחום הצבאי, שירותים אלה מחייבים על פי חוק קבלת רישיונות יצוא הן ממדינת ישראל (בהתאם לחוק הפיקוח על יצוא בטחוני, התשס"ז-2007) והן מממשלת ארצות הברית (בהתאם ל- International Traffic in Arms Regulations או כל חקיקה אחרת) וזאת עבור רכישת חלקי חילוף. כל עסקת ייצוא כאמור טעונה אישור לפני ביצוע משא ומתן ולאחר מכן לצורך יצוא למדינה הנדונה.

20.3. הסמכות – כדי לייצר חלקים למנועי סילון, חייבת מב"ש להחזיק הסמכות לרישיון עסק והסמכות של רשויות ולקוחות בתחום התעופה.

מב"ש נדרשת, ובתחומים הרלבנטיים – גם החברות הבנות נדרשות, לעמוד בתקנים תעופתיים בינלאומיים ובנהלים של לקוחותיה, הכוללים:

א. תקן ISO-9001-2015 וכן בתקן AS-9100D (תקן איכות בינ"ל לתעשיות התעופה והחלל).

ב. תקנים של תעופה אזרחית FAA, EASA, Civil Aviation Authority Israel, רשות התעופה האזרחית, משרד התחבורה (להלן: "CAAI") ורת"א.

ג. נהלים של הלקוחות המשמעותיים של החברה כולל חיל האוויר הישראלי, UTC, GE, SNECMA MTU, Pratt & Whitney, (לקוחות אלה הם המובילים בעולם בתחומם ומקובלים על ידי הלקוחות האחרים).

העמידה בדרישות התקינה נבדקת כל שנה והסטנדרטים נבדקים ע"י הגוף הרלבנטי לדבר – מכון התקנים, צוותי סיקור של רשויות תעופה אזרחיות, הלקוחות, על ידי איגוד NADCAP המורשה מטעם הלקוחות לבצע את בדיקות תהליכים, ועוד.

למב"ש הסמכות תקפות של כל הגופים האמורים אשר מסקרים תקופתית את פעילותה ומחדשים את ההסמכות. למיטב ידיעת החברה במועד דוח זה, הדרישות של גופים אלה, המתעדכנות מעת לעת, אינן מחייבות שינויים או השקעות משמעותיות.

20.4. הבטחת איכות - מערכת הבטחת האיכות של הקבוצה עומדת בדרישות של החברות המובילות בעולם בתחומה. למב"ש הסמכות של החברות המובילות בעולם בתחום מנועי הסילון, PWA, ITP, Turbomeca – SHE, SNECMA, HS, MTU, GE, PWC ואחרים (החלקים מיוצרים בקבוצה נחשבים קריטיים במנועי סילון ואין הרבה חברות בעולם, שאינן מתכננות המנועים, המוסמכות מבחינת איכות לייצר חלקים אלה).

מערכת הבטחת האיכות במב"ש מבטיחה, באופן שוטף, עמידה בכל ההסמכות הנדרשות כאמור לעיל, בפקוח על מימושן השוטף והיומיומי, בסיקורים, הפקת לקחים, בתיקון שוטף של אי התאמות, בקיום מערכת שיפור מתמיד והתאמה לשינויים הנעשים בתחום.

20.5. למב"ש היתר רעלים לפי סעיף 3 לחוק החומרים המסוכנים התשנ"ג – 1993, אשר מוארך באופן קבוע מדי שנה.

20.6. מפעל מב"ש הוכרז כמפעל בטחוני על פי חוק רישוי עסקים התשכ"ח - 1986.

21. הסכמים מהותיים

לפרטים בדבר התקשרויות עם לקוחות הקבוצה ראו סעיפים 8.4 ו-9.3 לעיל. נכון למועד דוח זה, לקבוצה אין הסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל.

22. ביטוחים

מעבר לביטוחים הסטנדרטיים שיש לקבוצה, לקבוצה פוליסת ביטוח חבויות כלפי צדדים שלישיים בקשר לאחריות למוצרים תעופתיים עד לתקרה של 50 מיליון דולר. מאחר והקבוצה מספקת חלקים קריטיים למנועי סילון אזרחיים, קיים סיכון שכשל של חלק קריטי יגרום לאובדן מנוע ולאובדן מטוס שלם. סכום זה הינו הסכום אותו דורשים חלק מלקוחותיה של הקבוצה. אולם להערכת החברה סכום זה נמוך באופן משמעותי מהחשיפה האפשרית של לקבוצה, במקרה של אסון תעופה אם הקבוצה תימצא אחראית לו. נכון למועד דוח זה, ובכל שנות פעילות הקבוצה, לא היו תביעות לגבי אחריות לגבי מוצרי הקבוצה והחברה אינה יכולה להעריך ולכמת סיכונים אלה מראש. הקבוצה מבטחת את פעילותה בביטוח אלמנטארי למבנים בסכום של כ-20 מיליון דולר, ציוד בסכום של 56 מיליון דולר ומלאי בסך של 24 מיליון דולר. כמו כן מבוטח רכוש לקוחות בסך של כ-25.3 מיליון דולר.

להערכת החברה, אחריות הקבוצה כאמור לעיל מכוסה בביטוח מתאים.

23. הסכמי שיתוף פעולה

23.1. Risk & Revenue Sharing Program (להלן: "RRSP") עם MTU

בתעשיית התעופה מקובל, שהקבלן הראשי בפרויקט תעופה (חברות כגון: Boeing, GE, PW) מצרף חברות נוספות, שתהיינה שותפות שלו בפיתוח מטוס או מנוע. שותפות זו באה לידי ביטוי בחלוקת ההוצאות של הפיתוח, חלוקת אחריות בלעדית לייצור המקטעים השונים לאורך חיי המנוע או המטוס וחלוקת הכנסות הנובעות ממכירות המטוס או המנוע. רק חברות, המוכיחות רמת איכות גבוהה ויציבה לאורך שנים, מוזמנות על ידי הקבלן הראשי להשתתף בתכניות. השתתפות הקבוצה בפרויקט כזה, מבטאת מהלך שבמסגרתו הקבוצה עוברת ממעמד של קבלן משנה בלבד, המתמודד על עבודה פרטנית לזמן מוגבל, לשותפה בפיתוח וייצור המנוע לכל אורך חיי המנוע.

בתאריך ה-2 באוגוסט 2004 נחתם הסכם עם חברת MTU בדבר השתתפות בתוכנית RRSP לייצור ומכירת מנוע PW307 המפותח ומיוצר ע"י PW Canada ו-MTU למטוס המנהלים Falcon 7X של חברת דסאו הצרפתית.

על פי ההסכם, תקבל החברה מ-MTU 2.2% מההכנסות ממכירת מנועים שלמים וחלקי חילוף לאורך תקופת חיי המנוע. כמו כן, תזכה מבי"ש לבלעדיות בייצור, בתמורה מלאה, של פריט נוסף למנוע בשיעור של 0.6% מאומדן עלות המנוע כפי שנמסר על ידי MTU. מבי"ש שותפה באחריות ובחבויים הנגזרות מהתוכנית על פי חלקה בזכויות (2.2%). השקעתה הכוללת של מבי"ש בפרויקט השותפות הראשון הסתכם בסך של כ-9 מיליון דולר. במסגרת זו התחייבה החברה לביטוח בסכום של עד 40 מיליון דולר בגין כל אירוע. כמו כן, הסכימה שלא להשתתף בתוכנית דומה אחרת. בחודש אוגוסט 2016, חתמה מבי"ש עם MTU על עסקת המשך למנוע (PW307D) בהתאם לאותם שיעורים להם זכאית מבי"ש בשל חלקה בפרויקט. עיקר עסקת המשך הינה התאמת המנוע למטוס המנהלים Falcon 8X של חברת דסאו הצרפתית. עלות ההשתתפות של מבי"ש בהשקעה זו עומד על כ-0.9 מיליון דולר. סך ההשקעה בשותפויות ליום 31.12.2017 וליום 31.12.2018 הסתכמה לסך של כ-9.5 מיליון דולר.

24. הליכים משפטיים

למועד הדוח, לא מתנהלים הליכים משפטיים מהותיים מטעם או כנגד הקבוצה. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום דוח זה אין כל גוף, אשר בוחן או מתכנן לנקוט בהליכים משפטיים מהותיים כנגד הקבוצה. לפירוט בדבר תביעות בסכומים לא מהותיים, ראו באור 22 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2018.

25. יעדים ואסטרטגיה עסקית

25.1. פעילותה של הקבוצה מאופיינת בתנודתיות ובמחזוריות של מספר שנים ולכן פועלת הקבוצה לחתום על חוזים ארוכי טווח עם לקוחותיה השונים הן במגזר המנועים והן במגזר הייצור (למבי"ש וכן לחברות הבנות) ולהגדלת נתח השוק של כלל הקבוצה במסגרת הסכמים אלו – עבור מבי"ש וכן עבור חברות הבנות – חישולי כרמל ו-LPO בסרביה. חוזים רב-שנתיים אלו והגברת נתחי השוק יאפשרו לקבוצה לבנות אופק עסקי ארוך טווח והיערכות מדורגת ומבוקרת לעמידה ביעדיה העסקיים. בשנתיים האחרונות הגדילה החברה את היקף הסכמי המסגרת ("Frame Orders") בהיקף של כ-1,393 מיליוני דולר.

25.2. לצורך הגברת היעילות התפעולית בתחום החלקים, הקבוצה פועלת, באופן הדרגתי, ולצד ביצוע פרויקטים קיימים במפעליה בישראל (מבי"ש, חישולי כרמל) ובסרביה (LPO), להתמקדות של המפעל בבית שמש לייצור חלקים מתקדמים וחדשים ובעלי מורכבות טכנולוגית, ובמקביל מגדילה את הייצור במפעל LPO בסרביה. בחישולי כרמל פועלת הקבוצה לייצור במנות אופטימאליות תוך מיקסום קיבולת הייצור של הציוד הקיים. אסטרטגיה זו מאפשרת לקבוצה להתחרות מול מספר קטן של יצרנים בעולם המערבי המייצרים חלקים בעלי מורכבות טכנולוגית ומאפשרת לה יכולת תחרות חלקית מול יצרנים זולים ממזרח אירופה, מרכז אמריקה ואסיה.

25.3. בתחום המנועים, הקבוצה פועלת להרחיב את מצבת, סוג ומגוון המנועים שהיא מוסמכת לטפל בה, בעיקר בתחום האזרחי. עם זאת, כניסה לפעילות במנוע אזרחי נוסף כרוכה בהשקעה של מיליוני דולרים ומשך הזמן הנדרש להחזר השקעה כזו הוא ארוך (10-12 שנים).

25.4. על אף שענף ייצור מנועי סילון לתעופה מאופיין במספר שחקנים נמוך מלכתחילה, הקבוצה פועלת להקטין את התלות בלקוחותיה העיקריים על ידי הרחבת מעגל הלקוחות, הגדלת היקף הכנסותיה ובמקביל להתפתח לשווקים משיקים כגון מוצרים לתחום האנרגיה.

25.5. הקבוצה שמה לה כיעד אסטרטגי הכנסת לקוח משמעותי נוסף למאגר הלקוחות המהותיים של הקבוצה, כניסה למנועים חדשים, ופיתוח יכולות חדשות.

26. צפי להתפתחויות בשנה הקרובה

לאור הגידול המשמעותי של היקף הסכמי המסגרת בשנתיים האחרונות בתחום החלקים, כמפורט בסעיף 9.3 לעיל, הקבוצה מתכוונת בשנתיים - שלוש הקרובות להרחיב באופן ניכר את יכולות הייצור שלה בישראל ובסרביה. לשם כך, הקבוצה נמצאת בשלב תחילת עבודות מבנה ייצור נוסף באתר החברה בבית שמש (כמפורט להלן) והרחבת המפעל בסרביה, וממשיכה בהשקעה באמצעי ייצור ומכונות לשם תמיכה בהרחבת פעילות החברה במגזר החלקים.

הקבוצה פועלת להקמת מבנה ייצור חדש בעלות מוערכת של כ- 40 מיליון דולר, אשר ישמש את תחום פעילות ייצור החלקים למנועים, בסמוך למבנה הייצור הקיים בחצרי הקבוצה (בבית שמש). המבנה החדש (כולל מבנים נלווים הצמודים לו – מבנה תהליכים, שטחים לוגיסטיים ותומכי ייצור) יהיה פרוס על שטח של כ- 7,500 מ"ר, כולל שטח ייצור בגודל של מעל 6,000 מ"ר. הקבוצה צופה כי הקמת המבנה החדש אשר החלה ברבעון הראשון של שנת 2019 צפויה להסתיים בתחילת שנת 2020.

יצוין כי העלות המוערכת, תוכניות ההתרחבות המתוארות לעיל הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד התלוי גם בקבלת אישורים והיתרים של צדדים שלישיים ובגורמים אחרים שאינם בשליטת החברה.

הקבוצה החלה בפעילות הפיתוח והייצור של חלקים חדשים במסגרת הרחבות הסכמי מסגרת עם לקוחותיה המהותיים. הקבוצה ממשיכה לבחון אפשרויות לרכישת חברה בתחום שיפוץ המנועים בחו"ל או לחילופין הסמכה של מנוע נוסף, כאמור לעיל.

27. מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים

למידע כספי בדבר איזורים גיאוגרפיים ראו באור 35(ג) לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2018. למידע אודות השפעת המצב הגיאוגרפי-פוליטי עקב אופי פעילות מב"ש ברחבי העולם, ראו סעיף 28.1 ד' להלן (גורמי סיכון – שינויים במצב הגיאוגרפי-פוליטי).

28. דיון בגורמי סיכון

28.1. גורמי מאקרו:

א. שינוי במחיר חומרי הגלם

כפי שפורט לעיל, חומרי הגלם העיקריים שבהם משתמשת הקבוצה הם סגסוגות מתכת שונות כגון ניקל, כרום, קובלט, טיטניום, powder metal וסגסוגות אחרות, כאשר חלק מחומרי הגלם ומחלקי החילוף מסופקים על ידי הלקוחות. ברוב המקרים, קיימת הגנה על עלות חומרי הגלם לקבוצה דרך מנגנון התאמת מחיר המכירה ללקוחות על פי נוסחה מוסכמת מראש. כאמור לעיל, למרות שהסיכון אותו רואה הקבוצה כתוצאה משינוי

מחירי חומרי הגלם הנו נמוך יחסית הוא עלול להשפיע על התוצאות העסקיות במקרה של שינוי חריף במחירי חומרי הגלם כפי שחוותה החברה ב- 2018.

ב. שינויים בשערי החליפין

לקבוצה חשיפה תפעולית גדולה בגין הכנסות נקובות במט"ח לעומת חלק מן התשומות בגינן שהן במטבע ישראלי. עליה בשע"ח של השקל ביחס לדולר עלולה להשפיע לרעה על תוצאות החברה מכיוון שחלק מהוצאות החברה (בעיקר שכר) הינן בשקלים, בעוד מרבית הכנסותיה מתקבלות במטבע חוץ בעיקר בדולר ארה"ב. לעומת זאת, עלייה בשע"ח של הדולר ביחס לשקל תשיג תוצאה הפוכה (החשיפה של החברה באשר לעודף התחייבויות על נכסים שקליים או מט"ח אחר הינה נמוכה יחסית ועיקרה בגין התחייבויות אקטואריות עבור הטבות לעובדים לזמן ארוך).

ג. שערי ריבית

נכון למועד דוח זה לקבוצה יש בעיקר התחייבויות דולריות (להרחבה ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים מאוחדים ליום 31.12.2018). חלק מן האשראי הינו בריבית משתנה המבוססת על שער הליבור וחלק בריבית קבועה. שינוי בשערי הריבית יכול להשפיע על תוצאות הקבוצה.

ד. שינויים במצב הגיאוגרפי

שינויים במצב הגיאוגרפי בארץ ובעולם עשויים להשפיע על מכירותיה של הקבוצה לחיל האוויר הישראלי ולצבאות זרים אחרים. הקבוצה עלולה להיפגע במקרה של שינויים לרעה ביחסי ארה"ב-ישראל או בשל מתן הנחיות מהממשל האמריקאי לחברות המנועים האמריקאיות להקטין את היקף פעילותן בישראל. כמו כן, פגיעה ביחסי מדינת ישראל עם מדינות קנדה או מערב אירופה עלולה לפגוע בהיקפי העבודה של הקבוצה מול חברות ממדינות אלו.

28.2. גורמי סיכון ענפיים:

א. סטנדרטים גבוהים בענף

בתחום מנועי התעופה קיימת הקפדה על סטנדרטים גבוהים של איכות ועל עמידה קפדנית בלוח זמנים. אי-עמידה בסטנדרטים אלה בהזמנה מסוימת עלולה לגרום לאובדן הזמנות מלקוח מסוים ולפגיעה במוניטין של הקבוצה. לאור מספרם הקטן של הלקוחות הפוטנציאליים פגיעה במוניטין עלולה לגרום לירידה מהותית במכירות הקבוצה.

ב. תנודתיות בשוק התעופה העולמי

השוק העולמי מושפע ממכירת מטוסי נוסעים ובהצטיידות מטוסי קרב על ידי חילות האוויר השונים בעולם. קצב ייצור מנועי הסילון מושפע מתנודתיות זו. על כן, משבר כלכלי עולמי עלול לפגוע בשוק התעופה העולמי. כמוכן, סכסוכים צבאיים איזוריים או עולמיים עלולים להגביר את קצב דרישת שיפוץ וייצור המנועים בשווקים בהם פועלת החברה.

א. תלות בלקוחות

לקוחותיה של הקבוצה הם בעיקר חברות העוסקות בייצור מנועי מטוסים וכן גופים ממשלתיים בישראל ובמדינות אחרות. בשנת הדיווח, לחברה תלות בחמישה לקוחות עיקריים וסך המכירות ללקוחות אלו היווה כ- 80% מסך המכירות השנתי בשנת 2017 וכ- 75% בשנת 2018. בשל תלות במספר קטן של לקוחות מהותיים, אובדנו של כל אחד מהם, או חלקם, עלול לגרום להשפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה. כמו כן, ביטול או הקטנת ההזמנות הספציפיות כנגד הסכמי המסגרת עם הלקוחות הללו, עלולים להשפיע מהותית על תוצאותיה של הקבוצה, הן ברידה בהכנסות והן ברווחיות. גם בחישולי כרמל קיימת תלות דומה בלקוחות מהותיים.

ב. השקעה במיזם משותף

כאמור בסעיף 23 לעיל, מבי"ש שותפה בפרויקט RRSP לייצור ומכירת מנוע PW307 המפותח ומיוצר ע"י PWC ו-MTU. הקבוצה חשופה לסיכונים של ניהול המיזם המשותף הואיל והשליטה בניהול המיזם אינו בידה.

ג. כיסוי ביטוחי

כאמור בסעיף 22 לעיל, לקבוצה פוליסת ביטוח חבויות כלפי צדדים שלישיים בקשר לאחריות למוצרים תעופתיים עד לתקרה של 50 מיליון דולר. מאחר והקבוצה מספקת חלקים קריטיים למנועי סילון אזרחיים, קיים סיכון שכשל של חלק קריטי יגרום לאובדן מנוע ולאובדן מטוס שלם, כאשר סכום פוליסת הביטוח לא יכסה את סכום הנזק, מה שעלול לגרום לפגיעה מהותית בפעילות הקבוצה.

ד. סיכוני הגנת הסביבה

בשל אופי פעולתה של הקבוצה, הסיכונים הסביבתיים התיאורטיים אשר עלולה להיות להם השפעה מהותית על הקבוצה הינם דליפת חומרים מסוכנים לאוויר או לקרקע ושריפה של כימיקלים המוגדרים כחומרים מסוכנים (להרחבה בדבר הסיכונים הסביבתיים ראו סעיף 19 לעיל).

28.4. גורמי הסיכון והערכת החברה לגבי מידת השפעת של גורמי הסיכון על פעילות החברה בכללותה

השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
-	-	-	סיכוני מאקרו
✓			שינויים במחיר חומרי הגלם
	✓		שינויים בשער החליפין
✓			שערי ריבית
	✓		שינויים במצב הגיאו פוליטי
-	-	-	סיכונים ענפיים
	✓		סטנדרטים גבוהים בענף
	✓		תנודתיות בשוק התעופה העולמי
-	-	-	סיכונים מיוחדים לחברה
		✓	תלות בלקוחות
	✓		השקעה במיזם משותף
	✓		כיסוי ביטוחי
✓			סיכוני הגנת הסביבה

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018



דו"ח דירקטוריון על מצב ענייני חברת מנועי בית שמש אחזקות (1997)

בע"מ

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת בזה להגיש את דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2018, הערוך על-פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970. דוח זה נערך בהתחשב בכך שבפני קוראיו מצוי גם פרק תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי זה והדוחות הכספיים לתקופת הדוח. יודגש כי התיאור בדוח זה כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הוא מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית בשל גורמים שאינם בשליטת החברה.

1. התאגיד וסביבתו העסקית

1.1. החברה, שהוקמה בשנת 1997, ומייד לאחר מכן הנפיקה מניות לציבור והפכה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), החברה, מב"ש והחברות הבנות שלה (להלן ביחד: "הקבוצה") פועלות בעיקר בשני תחומי פעילות עיקריים: (א) תחום פעילות ייצור חלקים למנועים; (ב) תחום פעילות המנועים. לפרטים בדבר תחומי הפעילות של הקבוצה ראו סעיפים 8-9 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי זה.

1.2. ביום 8 בינואר, 2019 הושלמה רכישת מלוא הון המניות של חברת חישולי כרמל בע"מ (להלן: "חישולי כרמל") על ידי מב"ש, לפרטים נוספים ראו סעיף 7.6 א. להלן. עסקה זו מהווה אירוע פרופורמה, כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. לפרטים בדבר נתוני פרופורמה ראו סעיף 6 להלן.

2. הזמנות צפויות (Frame Orders)

2.1. לקבוצה קיימים הסכמי מסגרת ארוכי טווח והזמנות אחרות אשר כנגדם קיימות הערכות של הצדדים ביחס להזמנות צפויות (Frame Orders) (להלן: "הזמנות הצפויות"). בין היתר, על בסיס הזמנות צפויות אלו הקבוצה נערכת לבניית תחזית אספקות ולהזמנת חומרי גלם שזמן אספקתם ארוך ולהצטיידות הנדרשת לעמידה בהיקפי הייצור החזויים. לפרטים נוספים ראו סעיפים 8.4 ו-9.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי זה.

2.2. נכון ליום 31.12.2018 סך ההזמנות הצפויות של הקבוצה (לרבות הזמנות הצפויות של חישולי כרמל אשר רכישתה הושלמה בתחילת ינואר 2019) נפרסות על פני תקופה של עד כ-14 שנים ועומדות על סך של כ-1,800 מיליוני דולר לעומת 1,185 מיליוני דולר נכון ליום 31 בדצמבר 2017 (מבלי להתייחס להזמנות צפויות של חישולי כרמל). לפרטים נוספים בדבר הסכמי מסגרת שנחתמו בתקופת הדוח ראו סעיף 7.7 להלן.



מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

להלן טבלה המרכזת את ההתפתחות בסך ההזמנות הצפויות (במיליוני דולר) כפי שהוערך על ידי הקבוצה נכון למועדים המפורטים להלן:

31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	תחום פעילות
1,768*	1,081	317	ייצור חלקים
32**	104	90	מנועים
1,800	1,185	407	סה"כ

* לרבות הזמנות הצפויות של חישולי כרמל.

** לאחר השפעת שינוי באופן מדידת ההזמנות הצפויות בתחום המנועים

המידע בדבר הזמנות הצפויות הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 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 הלקוחות ו/או בשל תנאי שוק וכיו"ב.

לפרטים בדבר צבר ההזמנות של החברה ראו סעיפים 8.6 ו-9.5 בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי זה.

3. מצב כספי

להלן עיקרי סעיפי המצב הכספי ביניים מאוחד והסברי החברה:

תמצית דוחות מאוחדים על המצב הכספי (באלפי דולרים)			
הסברי החברה	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2018	
הגידול מיוחס בעיקר לגידול ביתרות המזומנים בעקבות גיוס הון בפברואר 2018 וגידול בהיקף המלאי במסגרת היערכות החברה לגידול הצפוי בהיקף הפעילות	56,192	94,997	נכסים שוטפים
הגידול מיוחס בעיקר להשקעות במכונות וציוד	46,142	56,025	נכסים לא שוטפים
	102,334	151,022	סה"כ נכסים
עלייה בהתחייבויות השוטפות מיוחסת בעיקר לגידול בספקי חומרי גלם	21,196	23,887	התחייבויות שוטפות
	14,567	14,045	התחייבויות לזמן ארוך
גידול בהון העצמי בעקבות הנפקת הזכויות וההנפקה הפרטית במהלך החציון הראשון של 2018 ומרווחיות החברה בתקופה זו	66,571	113,090	הון
	102,334	151,022	סה"כ התחייבויות והון

3.1. ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 מסתכם ב-71,110 אלפי דולר לעומת 34,996 אלפי דולר ביום 31 בדצמבר 2017. העלייה בהון החוזר נובעת בעיקר מהעלייה במזומנים ושווי מזומנים בעקבות הגיוס שביצעה החברה בתקופה המדווחת ומן הגידול בהיקפי המלאי.

3.2. שווי המלאי (ללא מלאי לזמן ארוך) ליום 31 בדצמבר, 2018 מסתכם ב-41,566 אלפי דולר לעומת 31,574



- אלפי דולר ב-31 בדצמבר, 2017. הגידול במלאי נובע מהיערכות החברה לגידול בהיקף פעילותה בעיקר במגזר החלקים.
- 3.3. אשראי הלקוחות ליום 31 בדצמבר, 2018 עומד על 26,299 אלפי דולר לעומת היתרה ב-31 בדצמבר, 2017 שעמדה על 21,041 אלפי דולר. הגידול ביתרה נובע מהגדלת הפעילות.
- 3.4. היחס השוטף ליום 31 בדצמבר, 2018 עומד על 3.98 לעומת 2.65 ב-31 בדצמבר, 2017. השינוי לעומת השנה שעברה נובע בעיקר מהגידול בהון חוזר שהוסברה בסעיף 3.1 לעיל.
- 3.5. סך ההתחייבויות לבנקים (לרבות התחייבויות שוטפות) ליום 31 בדצמבר, 2018 עומד על 2,875 אלפי דולר לעומת 4,143 אלפי דולר ב-31 בדצמבר, 2017. הקיטון נובע מפרעון הלוואות וירידה בצרכי האשראי של החברה. לפרטים בדבר נטילת 2 הלוואות לאחר תאריך המאזן ראו סעיף 17 בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי זה.
- 3.6. במהלך 2016, העמידה מב"ש ערבות ביצוע בסך 300 אלפי אירו (כ-320 אלף דולר) לטובת מרכז ההשקעות הסרבי (SIEPA) להבטחת עמידה בתנאי תוכנית ההשקעות של LPO למשך 3.5 שנים. מועד סיום הערבות הנו אפריל 2020.



4. תוצאות הפעילות של התאגיד

4.1. ניתוח רווח והפסד לשנה ולרבעון:

תמצית דוחות מאוחדים על הרווח והפסד (באלפי דולרים)			
הסברי החברה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2017	31.12.2018	
הגידול בפעילות נרשם במגזר חלקים	24,392	28,381	מכירות
הגידול ברווח הגולמי מקורו בגידול במכירות במגזר החלקים	4,301	4,552	רווח גולמי
שיפור ברווחיות של מגזר המנועים יחד עם קיטון ברווחיות במגזר החלקים בעיקר בגלל תמהיל מוצרים והוצאות הקשורות להיערכות לגידול בפעילות	17.6%	16.0%	שיעור רווח גולמי
הגידול ברווח התפעולי מקורו בעיקר בשיפור הרווח הגולמי	2,608	3,039	רווח תפעולי
	10.7%	10.7%	שיעור רווח תפעולי
על אף השיפור ברווח התפעולי הושפע הרווח הנקי מהוצאות מסים לעומת חיטון במס חד פעמי בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המסים הושפעו מהותית מהשפעת התחזקות הדולר על נכסי החברה במדידה שקלית לצורכי מס	2,844	2,200	רווח נקי
השפעת המיסוי ניכרת בשיעור הרווח הנקי	11.7%	7.8%	שיעור רווח נקי
השיפור ב-EBITDA מקורו בגידול ברווח התפעולי	3,468	4,047	EBITDA
	14.2%	14.3%	שיעור ה-EBITDA

תמצית דוחות מאוחדים על הרווח והפסד (באלפי דולרים)				
הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			
	2016	2017	2018	
הגידול בפעילות נרשם בכל מגזרי הפעילות	86,160	88,759	100,322	מכירות
השיפור ברווח הגולמי וברווחיות מקורו בגידול במכירות ללא הגדלה מקבילה בהוצאות	16,762	13,805	16,583	רווח גולמי
	19.5%	15.6%	16.5%	שיעור רווח גולמי
הגידול ברווח התפעולי מקורו בשיפור הרווח והרווחיות הגולמית ועל אף הרווח החד פעמי בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ-0.6 מיליון דולר	10,928	8,935	10,470	רווח תפעולי
	12.7%	10.1%	10.4%	שיעור רווח תפעולי
על אף השיפור ברווח התפעולי הושפע הרווח הנקי מהוצאות מסים לעומת חיטון במס חד פעמי בתקופה המקבילה אשתקד, כאמור בנתוני הרבעון	8,970	8,771	7,631	רווח נקי
	10.4%	9.9%	7.6%	שיעור רווח נקי
השיפור ב-EBITDA מקורו בגידול ברווח התפעולי	13,885	12,231	14,150	EBITDA
	16.1%	13.8%	14.1%	שיעור ה-EBITDA



4.2. תמצית תוצאות פעילות לפי רבעונים ולפי מגזרי פעילות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד בחתך רבעוני לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 ולרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2018:

תמצית דוחות מאוחדים על הרווח והפסד - חתך רבעוני (באלפי דולרים)					
לשלושת החודשים					
10-12/17	1-3/18	4-6/18	7-9/18	10-12/18	
24,392	24,758	22,797	24,386	28,381	מכירות
4,301	4,215	3,707	4,109	4,552	רווח גולמי
17.6%	17.0%	16.3%	16.8%	16.0%	שיעור רווח גולמי
2,608	2,764	2,116	2,551	3,039	רווח תפעולי
10.7%	11.2%	9.3%	10.5%	10.7%	שיעור רווח תפעולי
2,844	2,122	1,284	2,025	2,200	רווח נקי
11.7%	8.6%	5.6%	8.3%	7.8%	שיעור רווח נקי

לנתונים לפי מגזרי פעילות – ראו סעיף 6 בפרק א' לדוח התקופתי.

5. נזילות ומקורות המימון

5.1. נזילות

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי דולרים)				
הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			
	2016	2017	2018	
הירידה במזומנים מפעילות שוטפת נובעת בעיקר מהגידול במלאי ובלקוחות	9,065	7,214	(4,121)	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
החברה ממשיכה להשקיע ברכוש קבוע בהתאם לתכנית ההשקעות. בנוסף החברה השקיעה בפקדון לזמן קצר בבנק.	(5,490)	(7,205)	(20,132)	מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
גידול במזומנים שנבע מפעילות המימון מיוחס בעיקר לגיוס של כ 44 מ' דולר ברבעון הראשון של 2018	(3,291)	(190)	40,062	מזומנים ששימשו לפעילות מימון
	1,031	850	16,659	יתרת המזומנים ושווי המזומנים



5.2. מקורות מימון

בתקופה המדווחת מימנה החברה את פעולותיה מתוך הרווחים המצטברים של החברה ומקורות ההון העצמי. לפרטים בדבר גיוס הון מבעלי המניות של החברה ראו סעיף 4 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי זה.

לפרטים בדבר אשראי הלקוחות ראו סעיף 3.3 לעיל.

לפרטים בדבר ההתחייבויות לתאגידים בנקאיים לזמן ארוך ראו סעיף 3.5 לעיל.

לפרטים בדבר ההתחייבויות לבנקים ראו סעיף 3.5 לעיל.

לפרטים נוספים אודות אשראי בר דיווח, מקורות המימון לרבות אמות המידה הפיננסיות, ראו סעיף 17 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי זה.

ביום 24 בינואר, 2018 פרסמה החברה תשקיף הנפקה ותשקיף מדף (אסמכתא: 2018-01-008782) (להלן: "התשקיף"). ביום 18 בפברואר, 2018 הודיעה החברה על תוצאות הנפקת זכויות על פי התשקיף כאמור. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 18 בפברואר, 2018 (אסמכתא: 2018-01-013116), המובא בזאת בדרך של הפניה, לפיהן סך תקבולי ההנפקה (ברוטו) הסתכמו בכ-136.8 מיליוני ₪ (כ-45 מיליוני דולר). בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן בוצעו ההקצאות של אופציות (בלתי סחירות) לעובדים ונושאי משרה של הקבוצה בהתאם לתוכנית האופציות של החברה לאחר קבלת החלטה של דירקטוריון החברה ובמקרה של נושאי משרה בהתאם להמלצה של ועדת התגמול ובהתאם למדיניות התגמול של החברה, כדלקמן:

מועד הקצאה	כמות אופציות	ניצעים	אופן ההקצאה
28.1.2018	122,000	נושאי ועובדים	על פי התשקיף
11.6.2018 (אסמכתא: 2018-01-056926)	20,000	שלושה נושאי משרה	דוח הצעה פרטית, דיווח מיידי מיום 23 במאי 2018, אסמכתא: 2018-01-050524
9.10.2018 (אסמכתא: 2018-01-0906)	5,000	לנושא משרה	דוח הצעה פרטית, דיווח מיידי מיום 5 בספטמבר 2018, אסמכתא: 2018-01-082501
טרם בוצעה	18,000	נושא משרה בכירה	נכון למועד זה ההקצאה אושרה בדירקטוריון החברה אולם טרם בוצעה. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.8 להלן.

לאחר תאריך המאזן החברה נטלה הלוואות בסכום של 45 מיליון דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראו סעיף 17 בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי זה.

6. נתוני פרופורמה

החברה צירפה לדוחות הכספיים דוחות כספיים פרופורמה מאוחדים ליום 31 לדצמבר 2018 (להלן: "דוח מאוחד פרופורמה"), שמטרתם לשקף את תוצאות פעילותה של החברה והחברות המאוחדות שלה, תחת הנחה שעסקת הרכישה של חישולי כרמל נעשתה כבר ביום 31 בדצמבר 2018. לפירוט ההתאמות שבוצעו ראו ביאור 2 בדוח מאוחד פרופורמה.



להלן נתונים עיקריים בדוח מאוחד פרופורמה על המצב הכספי (פרופורמה) (באלפי דולרים):

תמצית דוחות מאוחדים פרופורמה על המצב הכספי (באלפי דולרים)	
31 בדצמבר 2018	
208,510	סך נכסים
95,420	סך התחייבויות

להלן נתונים עיקריים בדוחות הרווח הכולל (פרופורמה):

תמצית דוחות מאוחדים פרופורמה על הרווח והפסד (באלפי דולרים)			
לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר			
	2016	2017	2018
מכירות	136,695	139,223	157,116
רווח גולמי	23,252	21,709	25,966
שיעור רווח גולמי	17.0%	15.6%	16.5%
רווח תפעולי	13,987	13,671	15,688
שיעור רווח תפעולי	10.2%	9.8%	10.0%
רווח נקי	11,195	11,781	10,598
שיעור רווח נקי	8.2%	8.5%	6.7%
EBITDA	20,099	20,056	22,441
שיעור ה- EBITDA	14.7%	14.4%	14.3%

7. היבטי ממשל תאגידי

7.1 תרומות

לחברה אין מדיניות תרומות ובשנת 2018 לא היו תרומות בסכום מהותי. עם זאת, החברה רואה חשיבות רבה בתרומה לקהילה והיא פועלת להקמה של בית ספר להכשרה מקצועית בתחום הפעילות הייצורית של החברה. בית הספר להכשרה מקצועית נפתח בתחומי המפעל במימון משותף של החברה עם גורמים ממשלתיים.

7.2 גילוי בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

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



7.3. דירקטורים בלתי תלויים

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

7.4. פרטים בדבר המבקר הפנימי של התאגיד

שם המבקר: רו"ח דורון כהן

תאריך תחילת כהונה: 21 במרץ, 2017

כישורי המבקר: תואר ראשון במנהל עסקים, התמחות בחשבונאות. רואה חשבון. מבקר פנימי מוסמך. לפרטים נוספים ראו תקנה 26 בדוח פרטים נוספים.

פרטים נוספים:

ביום 21 במרץ 2017, מונה רו"ח דורון כהן, שותף במשרד רואי חשבון פאהן קנה, למבקר הפנימי של החברה חלף רו"ח עופר אורליצקי. כפי שדווח על ידי החברה, החלפת המבקר הפנימי אינה בנסיבות שיש להביאן לידיעת המחזיקים בני"ע של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 21.03.2017 (מסי אסמכתא: 2017-01-023209), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך של הפניה.

המבקר לא מחזיק בני"ע של החברה או גוף קשור. המבקר הינו נותן שירותים חיצוני ואינו ממלא תפקידים נוספים בחברה מלבד תפקידו כמבקר פנים.

למיטב ידיעת החברה, מבקר הפנים עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1999 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית").

דרך המינוי: דירקטוריון החברה אישר את מינוי מבקר הפנימי ביום 21 במרץ, 2017, לאחר אישור וועדת הביקורת מיום 18 במרץ, 2017. הנימוקים לאישור המינוי היו, בעיקר, בשל ניסיונו של המבקר הפנימי, מקצועיותו וכן בשל סבירות תנאי הצעתו, ובהתחשב, בין היתר, בסוג החברה גודלה, היקף פעילותה ומורכבות פעילותה.

הממונה הארגוני על המבקר: כממונה ארגוני על המבקר נקבע יו"ר הדירקטוריון של החברה (בהתאם לסעיף 148 לחוק החברות). מתאם פעולות המבקר הפנימי בחברה הינו סמנכ"ל הכספים.

תוכנית עבודה: תוכנית העבודה של המבקר הינה שנתית. החברה, ועדת הביקורת והמבקר הפנימי הכינו רשימת נושאים אשר להערכתם מהווים מוקדי סיכון בחברה ואשר דורשים ביקורת של המבקר הפנימי וזאת על בסיס סקר הסיכונים. המבקר הפנימי מגיש לוועדת הביקורת ולדירקטוריון הצעה לתוכנית עבודה שנתית, הכוללת מספר נושאים מתוך רשימה זו או נושאים אחרים אשר לדעתו טעונים בדיקה. דירקטוריון החברה מאשר את תוכנית העבודה המבוססת על נושאים שעלו בסקר הסיכונים וזאת בהתאם להמלצת ועדת הביקורת. למבקר הפנים נתון שיקול הדעת לסטות מתוכנית העבודה, בכפוף לאישור ועדת הביקורת. יצוין כי לא נעשו שינויים מהותיים בתוכנית העבודה, דרך קביעת תוכן תוכנית העבודה ו/או



מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

הסתמכות על סקר הערכת הסיכונים.
מידי תקופה, כפי שנקבע על ידי ההנהלה, נבדק גם נושא עסקאות עם בעלי עניין בו באה לידי ביטוי ביקורת לגבי תאגידי המהווים החזקות מהותיות בתאגיד.
תכנית הביקורת כוללת ביקורת של חברת הבת, מנועי בית שמש בע"מ. התכנית מתייחסת לפעילות המתבצעת הן בישראל והן בחו"ל.

היקף העסקה: המבקר הפנימי הועסק בשנת 2018 בהיקף של 355 שעות עבודה בחברה וזאת ביחס לפעילות החברה בישראל. היקף העסקת המבקר הפנימי נקבע על ידי הדירקטוריון, וזאת, בין היתר תוך התייעצות עם מבקר הפנים ולאחר דיון בוועדת הביקורת, ובהתחשב בהיקפים המקובלים אצל חברות דומות בתעשייה.

תקנים מקצועיים: המבקר הפנימי על פי הודעתו אשר הניחה את דעת הדירקטוריון, עורך את הביקורת הפנימית בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים כאמור בסעיף 4 (ב) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, ועומדת בדרישות של התקנים המקצועיים.

גישה למידע: למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות לנתונים כספיים.

מועדי הגשת דוחות הביקורת:

להלן פירוט המועדים בהם הוגש דין וחשבון בכתב על ממצאי המבקר הפנימי, לגבי שנת 2018, ליושב ראש ועדת הביקורת והמועדים בהם התקיים דיון בוועדת הביקורת בממצאי המבקר וכן מספר השעות שהושקעו בביקורת הפנימית:

נושא הדו"ח	מועד הגשת הדו"ח והדיון בו	מספר שעות עבודה
החזרות מלקוחות	אוגוסט 2018	180
מערך השכר	דצמבר 2018	175

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי: הדירקטוריון סבור כי היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי, הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.

תגמול: אופן התגמול והיקפו נגזר משעות הביקורת שנקבעו בתוכנית הביקורת השנתית על ידי דירקטוריון החברה. שכר המבקר הפנימי בגין נושאי הביקורת המתייחסים לשנת 2018 הסתכם לסך של כ- 20 אלפי דולר. לדעת דירקטוריון החברה, יש בהיקף ובאופי פעילות המבקר הפנימית בכדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית של החברה, וכן כי השפעת התגמול לו זכאי המבקר הפנימי על הפעלת שיקול דעתו המקצועי הינו זניח, נוכח העובדה כי התגמול אינו תלוי בתוצאות הביקורת.

7.5. פרטים בדבר המבקר החיצוני

רואי החשבון והמבקרים של החברה הינם KPMG סומך חייקין. שכר הטרחה המפורט להלן הינו עבור שירותי ביקורת לחברה ולחברה הבת מנועי בית שמש בע"מ, שירותים הקשורים בביקורת ושירותי מס



לחברה. בנוסף לכך, שולם שכר טרחה לרו"ח מקומי בסרביה.
 סה"כ שכר טרחה (בדולרים) ושעות עבודת רו"ח בשנים האחרונות הינו –

2017		2018		פרטים	רואה החשבון המבקר	שם החברה
שעות	שכ"ט (בדולר)	שעות	שכ"ט (בדולר)			
3,020	129,662	2,999	135,625	ביקורת שירותים הקשורים לביקורת, ושירותי מס	סומך חייקין	מנועי בית שמש אחזקות בע"מ
-	-	1,878	89,000	שירותים אחרים (1)		
830	9,417	630	9,211	ביקורת שירותים הקשורים לביקורת, ושירותי מס	BDO	LPO

אחרים שניתנו לקבוצה בשנת 2018 כללו עבודות ייעוץ בנושא מחירי העברה, בדיקות נאותות, עבודות ייעוץ בנושא מענקים וכו'.

שכר טרחתו של רואה החשבון המבקר נקבע במו"מ בין הנהלת החברה לרואה החשבון המבקר ואושר על ידי דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, והוא נקבע בהתאם להיקף ואופי העבודה של רואי החשבון המבקר, בין היתר, בהתבסס על ניסיון העבר של החברה ותנאי השוק המקובלים ולאחר שהנהלת החברה קיבלה הצעות ממספר רואי חשבון.

7.6. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפירוט אודות אומדנים חשבונאיים קריטיים ראו באור 2 לדוחות הכספיים לשנת 2018 המצורפים לדוח תקופתי זה.

7.7. אירועים בתקופת הדוח

- א. לפרטים בדבר הערכות החברה להרחבת מפעל הייצור בחצרי מב"ש אשר ישמש את תחום פעילות ייצור החלקים למנועים ראו סעיף 26 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי זה.
- ב. בישיבת הדירקטוריון מיום 21 במרס, 2018, החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של כ-9.733 מ' ש"ח (המהווה כ-2.650 מ' דולר). החלוקה הני"ל עומדת במבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות (מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון). סכום הדיבידנד שולם ביום 9 באפריל, 2018. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 22.03.2018 (אסמכתא: 2018-01-022593) המובא בזאת בדרך של הפניה.
- ג. ביום 9 במאי, 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) אישור מינוי דירקטורית בלתי תלויה גב' ענת יקיר; (ג) אישור המשך כהונתו של משרד KPMG סומך חייקין כרואה החשבון המבקר של החברה והסמכת הדירקטוריון החברה/ הנהלת החברה לקביעת שכרו; (ד) מינוי מחדש של מר יצחק אמיתי כדירקטור חיצוני לתקופת כהונה של 3 שנים החל ממועד אישור האסיפה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי בדבר זימון אסיפה שנתית ומיוחדת מיום 29.03.2018 (אסמכתא: 2018-01-026718) ודיווח מידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 09.05.2018 (אסמכתא: 2018-01-036948), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים



בזאת על דרך של הפניה.

ד. ביום 3 באפריל, 2018 החברה פרסמה מצגת למשקיעים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 03.04.2018 (אסמכתא: 2018-01-034708), המובא בדרך של הפניה.

ה. ביום 2 במאי, 2018 הודיעה החברה כי מב"ש הגיעה לסיכום בדבר הרחבה נוספת בסך של 35 מיליון דולר (להלן בסעיף זה: "**הרחבה שנייה**") להסכם מסגרת ארוך טווח עם חברת MTU AERO ENGINES, חברת מנועים תעופתיים גרמנית. לפרטים נוספים אודות ההסכם המקורי מחודש דצמבר 2015 ראו דוח מיידי מיום 3 בדצמבר 2015, מס' אסמכתא: 2015-01-172155. לפרטים נוספים אודות ההרחבה הראשונה מחודש ינואר 2016 ראו דוח מיידי מיום 31 בינואר 2016, מס' אסמכתא: 2016-01-020041. לפרטים נוספים אודות ההרחבה השנייה כאמור ראו דוח מיידי מיום 2 במאי 2018, מס' אסמכתא: 2018-01-034926, אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך של הפניה.

ו. ביום 6 ביוני, 2018 הודיעה החברה כי מב"ש הגיעה לסיכום (MOU) בדבר הרחבה נוספת¹ (להלן בסעיף זה: "**הרחבה שלישית**") להסכם מסגרת ארוך טווח עם חברת המנועים התעופתיים הספרדית Industria de Turbo Propulsores (להלן: "**ITP Aero**"). על פי ההרחבה השלישית, סך היקף הסכם המסגרת צפוי לגדול בכ-71 מיליון דולר נוספים. במסגרת ההרחבה השלישית, תפתח ותייצר מב"ש מוצרים נוספים ל- ITP Aero בתחום היציקות עבור מנועים מהדור החדש המיועדים לשוק האזרחי, עד שנת 2029. לפרטים בדבר ההרחבה ראו דיווח מיידי מיום 6 ביוני, 2018, (מס' אסמכתא: 2018-01-048105), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך של הפניה.

ז. ביום 23 ביולי, 2018 הודיעה החברה כי מב"ש הגיעה לסיכום (MOU) בדבר הרחבה (להלן: "**הרחבת יולי 2018**") להסכם מסגרת ארוך טווח עם MTU Aero Engines. במסגרת הרחבת יולי 2018, תפתח ותייצר מב"ש מוצר חדש נוסף עבור MTU Aero Engines במסגרת תכנית מנועים מובילה בשוק האזרחי, עד שנת 2030. על פי הרחבת יולי 2018, סך היקף הסכם המסגרת צפוי לגדול בכ-53 מיליון דולר נוספים. לפרטים נוספים אודות ההסכם המקורי מחודש מרץ 2017 ראה דוח מיידי מיום 23 במרץ 2017 מס' אסמכתא 2017-01-023968. לפרטים נוספים אודות הרחבת יולי 2018 ראו דיווח מיידי מיום 23 ביולי, 2018, (מס' אסמכתא: 2018-01-069343), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך של הפניה.

ח. ביום 28 באוקטובר 2018 מב"ש התקשרה בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של חברת חישולי כרמל הפועלת בתחום ייצור החלקים למנועי סילון לתעופה ומוצריה מהווים חומר גלם עיקרי לפעילותה של הקבוצה בתחום ייצור החלקים. בהתאם להסכם שנחתם בין מב"ש לבין United Corporation Technologies, באמצעות פראט אנד וויטני², בעלת כל המניות של חישולי כרמל (להלן: "**קבוצת**

¹ לפרטים נוספים אודות ההסכם המקורי מחודש ינואר 2016 ראה דוח מיידי מיום 31 בינואר 2016, מס' אסמכתא 2016-01-020041. לפרטים נוספים אודות ההרחבה הראשונה מחודש אוגוסט 2016, ראו דוח מיידי מיום 3 באוגוסט 2016, מס' אסמכתא 2016-01-096865. לפרטים נוספים אודות ההרחבה השנייה מחודש פברואר 2017, ראו דוח מיידי מיום 27 בפברואר 2017 מס' אסמכתא 2017-01-019749.

² החברה הנרכשת מוחזקת על ידי United Technologies Corporation (להלן: "**UTC**") באמצעות פראט אנד וויטני. קבוצת פראט אנד וויטני (פראט אנד וויטני ארה"ב, פראט אנד וויטני קנדה וחברות קשורות נוספות) הינה קבוצה בינלאומית, מהיצרניות המובילות בעולם של מנועים תעופתיים. קבוצת פראט אנד וויטני מהווה לקוח מהותי של החברה ושל החברה הנרכשת.



מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

פראט אנד וויטניי). ביום 8 בינואר 2019 הושלמה עסקת רכישת חישולי כרמל. בנוסף, במועד ההשלמה, חישולי כרמל וקבוצת פראט אנד וויטניי חתמו על הסכם המסגרת (LTA) בסך צפי הכנסות (סכום מוערך) של כ-360 מיליון דולר ארה"ב. לפרטים נוספים בדבר עיקרי העסקה, לרבות הסכם המסגרת (LTA), ראו דיווח מיידי בדבר חתימה על ההסכם מיום 29.10.2018 (אסמכתא: 2018-01-097588) ודיווח מיידי בדבר השלמת הרכשה מיום 08.01.2019 (אסמכתא: 2019-01-003690), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך של הפניה.

ט. ביום 22 בנובמבר, 2018 מונה מר וייס יוסף לכהן כדירקטור בחברה לפי החלטת דירקטוריון החברה. דירקטוריון החברה (בהתאם להמלצת ועדת התגמול) אישר גם את תנאי התגמול של מר וייס בהתאם לתנאי התגמול של כלל הדירקטורים בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 25.11.2018 (אסמכתא: 2018-01-107047).

י. ביום 23 בדצמבר 2018 הודיעה החברה כי מב"ש הגיעה להסכם מסגרת ארוך טווח (7 שנים) עם חברת המנועים Siemens Industrial Turbomachinery Limited (להלן: "**Siemens**"). במסגרת ההסכם, תפתח ותייצר מב"ש חלקים למנועים עבור Siemens במסגרת תוכנית מנועים בשוק האזרחי, בסך כולל צפוי של כ-27 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 23.12.2018 (אסמכתא: 2018-01-117118), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך של הפניה.

המידע בסעיף 7.7 לעיל, בדבר הזמנות הצפויות, היקף כספי צפוי או צפי הכנסות מההתקשרויות ו/או מהסכמי מסגרת הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 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 הלקוחות ו/או בשל תנאי שוק וכיו"ב.

7.8. אירועים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 2 בינואר, 2019 מב"ש לקחה 2 הלוואות לזמן ארוך בסך כולל של 45 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 3.1.2019 (אסמכתא: 2019-01-001164) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך של הפניה.

ב. ביום 3 בינואר, 2019 החברה פרסמה מצגת למשקיעים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 03.01.2019 (אסמכתא: 2019-01-001167), אשר הפרטים הכלולים בה מובאים בזאת על דרך של הפניה.

ג. ביום 8 בינואר 2019 הקבוצה השלימה את רכישת חברת חישולי כרמל. לפרטים נוספים אודות העסקה ראו סעיף 7.7 ס"ק ח לעיל.

ד. בישיבת הדירקטוריון מיום 14 במרץ, 2019, החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של כ-8.29 מיליון ש"ח (המהווה נכון למועד אישור דוח זה כ-2.29 מיליון דולר). סכום הדיבידנד למניה הינו בסך של כ-0.94 ש"ח למניה (כ-0.26 דולר למניה). החלוקה הנ"ל עומדת במבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות (מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון). היום הקובע יחול ביום 24 באפריל 2019 (בהתאם להוראות הבורסה היום הקובע יהווה גם את יום "האקס") וסכום הדיבידנד יעמוד לתשלום ביום 12 במאי, 2019. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר חלוקת דיבידנד אשר יפורסם על ידי החברה בסמוך למועד פרסום דוח זה.



ה. בישיבת הדירקטוריון מיום 14 במרץ 2019 החליט דירקטוריון החברה לבצע הקצאה של 18,000 אופציות (בלתי סחירות) לנושא משרה בכירה של הקבוצה על פי דוח הקצאה פרטית. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר הקצאת האופציות אשר יפורסם על ידי החברה בסמוך למועד פרסום דוח זה.

ו. למעט האמור בסעיפים לעיל, בתקופה שממועד תאריך המאזן (31 בדצמבר, 2018) ועד למועד פרסום דוח זה (14 במרץ, 2019), לא חלו אירועים מהותיים.

הדירקטוריון מביע את הערכתו לציבור העובדים והמנהלים על עבודתם המסורה ותרומתם לקידום עסקיה של החברה.

רם דרורי
מנכ"ל

גילון בק
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 14 במרץ 2019

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2018**

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2018

תוכן העניינים

עמוד

1	דוח רואי החשבון המבקרים - דוחות כספיים שנתיים
2	דוח רואי חשבון המבקרים - בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
3	דוחות על המצב הכספי מאוחדים
4	דוחות רווח והפסד מאוחדים
5	דוחות על רווח כולל אחר מאוחדים
6-7	דוחות על השינויים בהון מאוחדים
8-9	דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים
10-66	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים



סומך חייקין
רחוב הרטום 8, הר חוצבים
תא דואר 212
ירושלים 9100102
02 531 2000

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, 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 שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-5.9% וכ-6.1% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון 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), התשי"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 14 במרס 2019 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

סומך חייקין
רואי חשבון

14 במרס 2019

סומך חייקין
רחוב הרטום 8, הר חוצבים
תא דואר 212
ירושלים 9100102
02 531 2000

**דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של מנועי בית שמש אחזקות (1997)
בע"מ בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לסעיף 9ב (ג)
בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ (להלן - "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 תהליך ההכנסות; (3) בקרות על תהליך המלאי; (4) בקרות על תהליך הרכש (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 ודוחות רואי החשבון המבקרים האחרים מספקים 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, בהתבסס על ביקורתנו, 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 14 במרס 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים.

סומך חייקין
רואי חשבון
14 במרס 2019

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
דוחות על המצב הכספי מאוחדים

ליום 31 בדצמבר			
2017 (*)	2018		
אלפי דולר	אלפי דולר	באור	
850	16,659	5	נכסים שוטפים
-	7,640		מזומנים ושווי מזומנים
21,041	26,299	6	פקדונות בבנקים לזמן קצר
(**) 2,727	2,833	7	לקוחות
31,574	41,566	8	חייבים ויתרות חובה
56,192	94,997		מלאי
			סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים
(**) 892	2,462	9	עלויות חוזה וחייבים לזמן ארוך
5,057	4,015	8	מלאי לזמן ארוך
798	50	20	נכסי מסים נדחים
33,618	44,370	13	רכוש קבוע
727	710		נדל"ן להשקעה
5,050	4,418	14	נכס בלתי מוחשי
46,142	56,025		סה"כ נכסים לא שוטפים
102,334	151,022		סה"כ נכסים
			התחייבויות שוטפות
1,331	693	15	אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
7,660	10,615	16	ספקים ונותני שרותים
435	391	17	זכאים ויתרות זכות
4,766	5,404		מקדמות מלקוחות
7,004	6,784	19	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
21,196	23,887		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
2,875	2,250	15	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
1,287	1,999	19	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
10,010	8,300	21	מקדמות מלקוחות לזמן ארוך
395	441	15	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
-	1,055	20	מסים נדחים
14,567	14,045		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			הון
1,909	2,505	23	הון מניות
10,534	53,981	23	פרמיה על מניות
143	517		קרנות הון
54,982	57,082		עודפים
(1,017)	(1,017)		מניות מוחזקות בידי חברה מאוחדת
66,551	113,068		הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה
20	22		זכויות שאינן מקנות שליטה
66,571	113,090		סה"כ הון
102,334	151,022		סה"כ התחייבויות והון

(*) ראה ביאור 2 בדבר היישום לראשונה של תקן IFRS15, הכנסות מחוזים עם לקוחות, בהתאם לשיטות המעבר שנבחרו, מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.
(**) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור 12.

דב פלדמן
סמנכ"ל כספים

רם דרורי
מנהל כללי

גילון בק
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 14 במרץ 2019

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
דוחות רווח והפסד מאוחדים

לשנה שנסתיימה ביום
 31 בדצמבר

2016(*)	2017(*)	2018	באור	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר		
86,160	88,759	100,322	26	הכנסות ממכירות ומעבודות
69,398	74,954	83,739	27	עלות המכירות והעיבוד
16,762	13,805	16,583		רווח גולמי
1,897	1,857	2,131	28	הוצאות מכירה ושיווק
3,511	4,003	4,557	29	הוצאות הנהלה וכלליות
971	11	55	30	הוצאות אחרות
(545)	(1,001)	(630)	31	הכנסות אחרות
5,834	4,870	6,113		
10,928	8,935	10,470		רווח מפעולות רגילות
268	665	1,357	32	הכנסות מימון
(539)	(821)	(1,971)	33	הוצאות מימון
10,657	8,779	9,856		רווח לפני מסים על ההכנסה
(1,687)	(8)	(2,225)	20	הוצאות מסים על ההכנסה
8,970	8,771	7,631		רווח נקי לשנה
8,967	8,768	7,628		מיוחס ל:
3	3	3		בעלי מניות החברה
8,970	8,771	7,631		זכויות שאינן מקנות שליטה
1.41	1.38	0.93	25	רווח בסיסי ומדולל למניה רגילה אחת (בדולר) בת 1 ש"ח ע.נ. המיוחס לבעלי מניות החברה

(*) ראה ביאור 2 בדבר היישום לראשונה של תקן IFRS15, הכנסות מחוזים עם לקוחות, בהתאם לשיטות המעבר שנבחרו, מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
דוחות על רווח כולל אחר מאוחדים

לשנה שנסתיימה ביום
 31 בדצמבר

2016(*)	2017(*)	2018
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
8,970	8,771	7,631

רווח לשנה

רווח כולל אחר

פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לדוח והפסד, נטו ממס
 מדידות מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס

(23)	(234)	(239)
------	-------	-------

סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס

החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של מכשירים המשמשים לגידור
 תזרימי מזומנים

(17)	(27)	(69)
------	------	------

הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס

(40)	(261)	(308)
------	-------	-------

סה"כ רווח כולל לשנה

8,930	8,510	7,323
-------	-------	-------

סה"כ רווח כולל לשנה מיוחס ל:

בעלי מניות החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

8,927	8,507	7,320
-------	-------	-------

3	3	3
---	---	---

8,930	8,510	7,323
-------	-------	-------

(*) ראה ביאור 2 בדבר היישום לראשונה של תקן IFRS15, הכנסות מחוזים עם לקוחות, בהתאם לשיטות המעבר שנבחרו, מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
דוחות על השינויים בהון מאוחדים

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	עודפים	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	פרמיה על מניות	הון המניות
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
66,571	20	66,551	(1,017)	54,982	143	-	10,534	1,909
(2,640)	(1)	(2,639)	-	(2,639)	-	-	-	-
63,931	19	63,912	(1,017)	52,343	143	-	10,534	1,909
7,631	3	7,628	-	7,628	-	-	-	-
(308)	-	(308)	-	(239)	-	(69)	-	-
44,043	-	44,043	-	-	-	-	43,447	596
443	-	443	-	-	443	-	-	-
115,740	22	115,718	(1,017)	59,732	586	(69)	53,981	2,505
(2,650)	-	(2,650)	-	(2,650)	-	-	-	-
113,090	22	113,068	(1,017)	57,082	586	(69)	53,981	2,505

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018:
 יתרה ליום 1 בינואר 2018
 השפעת יישום IFRS15 לראשונה (*)

רווח לשנה
 הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס
 הנפקת מניות
 תשלום מבוסס מניות

דיבידנד לבעלי המניות
 סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2018

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
דוחות על השינויים בהון מאוחדים

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	עודפים	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	פרמיה על מניות	הון המניות
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
57,918	17	57,901	(1,017)	46,448	-	27	10,534	1,909
57,918	17	57,901	(1,017)	46,448	-	27	10,534	1,909
8,771	3	8,768	-	8,768	-	-	-	-
(261)	-	(261)	-	(234)	-	(27)	-	-
143	-	143	-	-	143	-	-	-
66,571	20	66,551	(1,017)	54,982	143	-	10,534	1,909

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017:
 יתרה ליום 1 בינואר 2017

רווח לשנה
 הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס
 תשלום מבוסס מניות
 סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2017

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	עודפים	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	פרמיה על מניות	הון המניות
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
48,459	14	48,445	(1,017)	37,504	-	44	10,005	1,909
48,459	14	48,445	(1,017)	37,504	-	44	10,005	1,909
8,970	3	8,967	-	8,967	-	-	-	-
(40)	-	(40)	-	(23)	-	(17)	-	-
529	-	529	-	-	-	-	529	-
57,918	17	57,901	(1,017)	46,448	-	27	10,534	1,909

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016:
 יתרה ליום 1 בינואר 2016

רווח לשנה
 הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס
 עסקאות עם בעל שליטה
 סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2016

(* ראה ביאור 2 בדבר היישום לראשונה של תקן IFRS15, הכנסות מחוזים עם לקוחות, בהתאם לשיטות המעבר שנבחרו, מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.)

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016(*)	2017(*)	2018	באור
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
8,970	8,771	7,631	מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
			רווח לשנה
95	(1,557)	(11,752)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים ושווי מזומנים מפעילות שוטפת-נספח א'
9,065	7,214	(4,121)	מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
			תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
(5,080)	(7,194)	(13,164)	13 רכישת רכוש קבוע
290	(13)	672	13 מענק השקעה שהתקבל
-	2	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(700)	-	-	14 השקעה בנכס בלתי מוחשי
-	-	(7,640)	גידול בפקדונות לזמן קצר
(5,490)	(7,205)	(20,132)	מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
529	-	44,043	23 תמורה מהנפקת הון
-	-	(2,650)	23 דיבידנד ששולם
(4,055)	479	(634)	15 אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(1,265)	(693)	(697)	15 פרעון הלוואות לזמן ארוך
1,500	24	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(3,291)	(190)	40,062	מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
284	(181)	15,809	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
747	1,031	850	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
1,031	850	16,659	מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(*) ראה ביאור 12 בדבר היישום לראשונה של תקן IFRS15, הכנסות מחוזים עם לקוחות, בהתאם לשיטות המעבר שנבחרו, מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים

לשנה שנסתיימה ביום
 31 בדצמבר

2016(*)	2017(*)	2018	באור
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
2,957	3,296	3,680	13,14
1,525	(110)	2,352	20
139	-	-	
300	-	-	
-	143	443	24
(183)	(**)(608)	(1,670)	9
(117)	(2,084)	(5,258)	6
(559)	(**)(468)	(444)	7
(4,892)	2,025	(9,992)	8
1,092	(574)	1,042	8
(437)	579	2,101	16
904	1,129	(258)	17
9	311	(67)	19
158	(82)	427	19
(681)	(5,100)	(4,214)	
(120)	(14)	106	
95	(1,557)	(11,752)	

**נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים ושווי
 מזומנים מפעילות שוטפת:**

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

פחת והפחותות	13,14
שינוי במסים נדחים	20
הפסד הון ממימוש רכוש קבוע	
הפסד מירידת ערך נכס בלתי מוחשי	
עסקאות תשלום מבוסס מניות	24
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות	
עליה בעלויות חוזה וחייבים לזמן ארוך	9
עליה בלקוחות	6
עליה בחייבים ויתרות חובה	7
ירידה (עליה) במלאי	8
ירידה (עליה) במלאי לזמן ארוך	8
עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים	16
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	17
שינוי בהפרשה לחופשה	19
שינוי בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים לזמן ארוך	19
ירידה במקדמות מלקוחות	
עליה (ירידה) בהתחייבויות אחרות לזמן ארוך	

נספח ב' - פעולות מהותיות שלא במזומן:

רכישת רכוש קבוע באשראי	802	283	158
------------------------	-----	-----	-----

נספח ג' - ריבית ומסים במזומנים

תשלומי ריבית	227	248	388
תקבולי ריבית	532	3	2
תשלומי מס	115	33	107

(**) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה.

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 1 -

כללי

א. היישות המדווחת:

חברת מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה בישראל ביום 2 בנובמבר 1997, מקום העסקים העיקרי שלה הינו באזור התעשייה המערבי בבית שמש. החברה מחזיקה במניות מנועי בית שמש בע"מ (להלן - "מב"ש").

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את אלה של החברה ושל חברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה").

עיקר פעילותה העסקית והייצורית של הקבוצה נעשית באמצעות מב"ש, והיא כוללת שיפוץ מנועים, יציקות מדויקות ויצור חלקים למנועי סילון. מידע נוסף על מגזרי הפעילות מוצג בביאור 33.

בהתאם לתקנה 4 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים החל מדוח שנת 2013 החברה לא צרפה מידע כספי נפרד לפי תקנה 9. לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970. מאחר ואינו תורם מידע נוסף מהותי.

ב. הגדרות:

1. **החברה** - חברת מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ.
2. **הקבוצה** - חברת מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ והחברות המאוחדות שלה.
3. **חברות מאוחדות/חברות בנות** - חברות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
4. **צד קשור** - כמשמעותו 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.

באור 2 -

בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים:

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") ופרשנויות שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה.

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

הדוחות המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 14 במרץ 2019.

ב. תקופת המחזור התפעולי:

תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.

ג. מתכונת ניתוח ההוצאות שהוכרו ברווח או הפסד:

הוצאות הקבוצה בדוח רווח והפסד מוצגות בהתבסס על מאפיין הפעילות של ההוצאות בישות.

ד. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בדולר אמריקאי, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב, למעט אם צוין אחרת. הדולר הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת הקבוצה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל סכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

מידע בדבר הנחות שהניחה הקבוצה לגבי העתיד וגורמים עיקריים אחרים לחוסר ודאות בקשר לאומדנים, שקיים סיכון משמעותי שתוצאתם תהייה תיאום מהותי לערכים בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך השנה הכספית הבאה, נכלל בבאורים הבאים:

1. נכסי מסים נדחים

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 12 – מסים על ההכנסה, הקבוצה מכירה בנכס מס נדחה בגין הפסדים לצרכי מס. מכיוון שלחברה יש צפי לרווחים חייבים במס בעתיד שכנגדם ניתן יהיה לנצל הפסדים מועברים של הקבוצה. למידע נוסף ראה באור 20.

2. הטבות עובד לאחר סיום העסקה

בחישוב יתרת המחויבות בגין תכנית הטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה השתמשה מב"ש בהנחות אקטואריות לשיעור היוון ולשיעור עליות שכר עתידיות. למידע בדבר השפעת השינוי בהנחות האקטואריות ראה באור 19.

3. הערכת הפסדי אשראי חוזיים

במסגרת בחינת ירידת ערך של נכסים פיננסיים, הקבוצה מעריכה האם סיכון האשראי המיוחס לנכס הפיננסי עלה באופן משמעותי מאז ההכרה לראשונה, וכן עושה שימוש בתחזיות לצורך מדידת הפסדי האשראי החוזיים.

4. קביעת שווי הוגן

לצורך הכנת דוחות הכספיים, נדרשת הקבוצה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות מסוימים. מידע נוסף אודות ההנחות ששימשו בקביעת שווי הוגן נכלל בבאורים הבאים:

- ביאור 12, בדבר נדליין להשקעה
- ביאור 24, בדבר הסדרי תשלומים מבוססי מניות

בקביעת השווי ההוגן של נכס או התחייבות, משתמשת הקבוצה בנתונים נצפים מהשוק ככל שניתן. מדידות שווי הוגן מחולקות לשלוש רמות במידרג השווי ההוגן בהתבסס על הנתונים ששימשו בהערכה, כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל לנכסים או התחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים מהשוק, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

1. התאמה לא מהותית של מספרי השואה

במהלך השנה סיווגה החברה יתרה על סך 524 אלפי דולר בגין עלויות לביצוע חוזה, מיתרות שוטפות ליתרות זמן ארוך מכיוון שהנכס צפוי להיות ממומש על פני תקופת המכירות שהיא ליותר משנה. החברה בחנה את הסיווג והגיעה למסקנה כי מדובר בהתאמה לא מהותית של מספרי השוואה.

2. שינויים במדיניות החשבונאית

1. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות

• תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים

החל מיום 1 בינואר 2018, הקבוצה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים (בסעיף זה: "התקן" או "IFRS 9"), אשר החליף את תקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (בסעיף זה: "IAS 39"). כמו כן, החל ממועד זה הקבוצה מיישמת את התיקון ל-IFRS 9 מכשירים פיננסיים: סיווג נכסים פיננסיים הכוללים אופציות לפירעון מוקדם

בנוסף, החל מיום 1 בינואר 2018, בעקבות יישום IFRS 9, הקבוצה מיישמת גם את התיקונים הנלווים לתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים ולתקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים.

הקבוצה מיישמת את התקן והתיקון לתקן, החל מיום 1 בינואר 2018 (בסעיף זה: "מועד היישום לראשונה") ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

סיווג ומדידה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

התקן כולל שלוש קבוצות סיווג עבור נכסים פיננסיים: עלות מופחתת, שווי הוגן דרך רווח והפסד ושווי הוגן דרך רווח כולל אחר. ככלל, סיווג הנכסים הפיננסיים בהתאם ל-IFRS 9 מתבסס על המודל העסקי של הישות לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן על מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכסים הפיננסיים. התקן מבטל את קבוצות הסיווג הקודמות שנכללו ב-IAS 39: השקעות מוחזקות לפדיון, הלוואות וחייבים ונכסים פיננסיים זמינים למכירה. תחת IFRS 9, נגזרים משובצים בחוזים שבהם החוזה המארח הינו נכס פיננסי שבתחולת התקן, אינם מופרדים. לחילופין, סיווג המכשיר המעורב בכללותו נבחן בהתאם להוראות התקן. התקן אינו משנה באופן משמעותי את הוראות IAS 39 לעניין סיווג ומדידת התחייבויות פיננסיות.

הצגה של ירידת ערך

התקן מחליף את מודל ירידת הערך של IAS 39 במודל הפסדי האשראי החזויים (expected credit loss' model). המודל חל על נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת, השקעות במכשירי חוב הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נכסי חוזה (כהגדרתם ב-IFRS 15) וחייבים בגין חכירה, והוא אינו חל על השקעות במכשירים הונניים. לא הייתה השפעה מהותית ליישום התקן על מדידת ירידת ערך.

חשבונאות גידור

הקבוצה בחרה ליישם את מודל חשבונאות הגידור החדש של IFRS 9. בהתאם לכך, הקבוצה בחנה האם יחסי הגידור החשבונאי שלה הינם עקביים עם מטרות ואסטרטגיית ניהול הסיכונים שלה, וכן התאימה את האופן שבו היא בוחנת את אפקטיביות הגידור בהתאם לתקן החדש.

נכון ליום 31 בדצמבר 2017 יחסי גידור שיועדו לחשבונאות גידור תחת IAS 39 הינם כשירים

לחשבונאות גידור תחת IFRS 9, ולכן נחשבים כיחסי גידור ממשכים.

הקבוצה עושה שימוש, בין היתר, בחוזי אקדמה על שערי החליפין של מטבע חוץ על מנת לגדר את השינויים בתזרימי המזומנים הנובעים משינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ, בהתייחס להלוואות הנקובות במטבע חוץ וכן למכירות, תקבולים ורכישות מלאי אשר צפויות ברמה גבוהה הנקובות במטבע חוץ. הקבוצה מייצגת כמכשיר מגדר ביחסי גידור תזרים מזומנים רק את השינוי בשווי ההוגן בגין אלמנט המחיר המידי של חוזי אקדמה (רכיב הספוט). החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן האמור נזקף לרווח כולל אחר ונצבר כרכיב נפרד בהון, במסגרת קרן גידור.

תחת IAS 39, הקבוצה זקפה את השינוי בשווי ההוגן אשר יוחס לאלמנט המחיר העתידי של חוזי אקדמה (רכיב הפורוורד) באופן מיידי לרווח והפסד. לעומת זאת, תחת IFRS 9, השינוי בשווי ההוגן המיוחס לרכיב הפורוורד מטופל כעלות הגידור, ובהתאם לכך נזקף לרווח כולל אחר ונצבר כרכיב נפרד בהון במסגרת קרן עלות הגידור.

למידע נוסף בדבר המדיניות החשבונאית של הקבוצה לגבי חשבונאות גידור תחת IFRS 9, ראה ביאור 3.

דרישות חשבונאות הגידור של התקן ייושמו בדרך של מכאן ולהבא.

• תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15, הכנסות מחוזים עם לקוחות

החל מיום 1 בינואר 2018, הקבוצה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי 15 ("IFRS 15" או "התקן") אשר קובע הנחיות חדשות לעניין ההכרה בהכנסה. הקבוצה בחרה ליישם את התקן בגישת ההשפעה המצטברת, תוך התאמת יתרת העודפים ליום 1 בינואר 2018 וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

התקן מציג מודל חדש להכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות הכולל חמישה שלבים:

- (1) זיהוי החוזה עם הלקוח.
- (2) זיהוי מחויבויות ביצוע נפרדות בחוזה.
- (3) קביעת מחיר העסקה.
- (4) הקצאת מחיר העסקה למחויבויות ביצוע נפרדות.
- (5) הכרה בהכנסה עם קיום מחויבויות הביצוע.

הקבוצה מכירה בהכנסות כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה או השירות שהובטחו. ההכנסה נמדדת לפי סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים. למידע נוסף בדבר האופן שבו הקבוצה מכירה בהכנסה בהתאם ל- IFRS 15, ראה ביאור 3.

במסגרת היישום לראשונה של התקן בחרה הקבוצה ליישם את ההקלות הבאות:

- (1) יישום גישת ההשפעה המצטברת רק עבור חוזים אשר טרם הסתיימו למועד המעבר; וכן
- (2) בחינת ההשפעה המצרפית של שינויים בחוזה שאירעו לפני מועד היישום לראשונה, חלף בחינה של כל שינוי באופן נפרד.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

הטבלה להלן מציגה את ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה על הסעיפים שהושפעו בדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2018:

בהתאם ל- IFRS 15	השינוי אלפי דולר	בהתאם למדיניות קודמת		
1,301	503	798	(1)	נכסי מסים נדחים
5,586	820	4,766	(1)	מקדמות מלקוחות
12,333	2,323	10,010	(1)	מקדמות מלקוחות לזמן ארוך
52,343	(2,639)	54,982	(1)	יתרת עודפים
20	(1)	21	(1)	יתרת זכויות שאינן מקנות שליטה

הטבלאות מטה מרכזות את ההשפעות על הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2018 ועל דוח רווח והפסד לשנה שהסתיימה באותו תאריך, בהנחה והמדיניות החשבונאית הקודמת לגבי הכרה בהכנסה הייתה ממשיכה בתקופה זו:

השפעה על הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2018:

בהתאם ל- IFRS 15	השינוי אלפי דולר	בהתאם למדיניות קודמת		
1,055	(451)	1,506	(1)	התחייבות מסים נדחים
5,404	994	4,410	(1)	מקדמות מלקוחות
8,300	1,823	6,477	(1)	מקדמות מלקוחות לזמן ארוך
57,082	(2,365)	59,447	(1)	יתרת עודפים
22	(1)	23	(1)	יתרת זכויות שאינן מקנות שליטה

השפעה על דוח רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018:

בהתאם ל- IFRS15	השינוי אלפי דולר	בהתאם למדיניות קודמת		
100,322	913	99,409	(1)	הכנסות ממכירות ומעבודות
83,739	-	83,739		עלות המכירות והעיבוד
16,583	913	15,670		רווח גולמי
10,470	913	9,557		רווח תפעולי
1,357	-	1,357		הכנסות מימון
(1,971)	(586)	(1,385)	(1)	הוצאות מימון
9,856	327	9,529		רווח לפני מסים על הכנסה
(2,225)	(52)	(2,173)		הוצאות מסים על הכנסה
7,631	275	7,356		רווח נקי

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

(1) בהתאם לתקן, בקביעת מחיר העסקה, הקבוצה מתאימה את סכום התמורה שהובטחה בגין השפעת ערך הזמן של הכסף אם החוזה מכיל רכיב מימון משמעותי. במקרים בהם משולמת מקדמה משמעותית בתחילת החוזה, אשר אינה מנוצלת תוך שנה, מכירה הקבוצה בהוצאות מימון.

• פרשנות של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי IFRIC 22, עסקאות במטבע חוץ ומקדמות במט"ח

הפרשנות קובעת כי מועד העסקה לצורך קביעת שער החליפין לרישום עסקה במטבע חוץ הכוללת מקדמות יהא המועד בו החברה מכירה לראשונה בנכס/התחייבות לא כספי בגין המקדמה. כאשר ישנם מספר תשלומים או תקבולים מראש, החברה תקבע מועד עסקה בגין כל תשלום/תקבול בנפרד.

הפרשנות יושמה באופן פרוספקטיבי. לפרשנות לא הייתה השפעה על דוחותיה הכספיים של הקבוצה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מיידי, פיקדונות הניתנים למשיכה מיידיית וכן פיקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים.

ב. בסיס האיחוד:

1. חברות בנות

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות על ידי החברה. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום אובדן השליטה. המדיניות החשבונאית של חברות בנות שונתה במידת הצורך על מנת להתאימה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי הקבוצה.

2. עסקאות שבוטלו באיחוד

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות בין חברתיות, בוטלו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים. הפסדים שטרם מומשו בוטלו באותו אופן לפיו בוטלו רווחים שטרם מומשו, כל עוד לא הייתה ראייה לירידת ערך.

ג. עסקאות במטבע חוץ

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבעות הפעילות הרלוונטיים של חברות הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ במועד הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הפריטים הכספיים הינם ההפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות לתחילת השנה, כשהיא מתואמת לריבית האפקטיבית ולתשלומים במשך השנה, לבין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין לסוף השנה.

נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבעות חוץ והנמדדים לפי שווי הוגן, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום בו נקבע השווי ההוגן. פריטים לא כספיים הנקובים במטבע חוץ והנמדדים לפי עלות היסטורית, מתורגמים לפי שער החליפין שבתוקף למועד העסקה.

הפרשי שער הנובעים מתרגום למטבע הפעילות מוכרים בדרך כלל ברווח והפסד, פרט להפרשים

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הבאים אשר מוכרים ברווח כולל אחר, הנובעים מתרגום של:

- מכשירים פיננסיים הוניים אשר יועדו לשוי הוגן דרך רווח כולל אחר.
- התחייבויות פיננסיות המגדרות השקעות בפעילות חוץ, בגין החלק האפקטיבי בגידור;
- נגזרים המשמשים בגידורי תזרים מזומנים, בגין החלק האפקטיבי בגידור.

ד. רכוש קבוע:

(1) כללי

רכוש קבוע הוא פריט מוחשי, אשר מוחזק לצורך שימוש בייצור או בהספקת סחורות, וחזוי כי ישתמשו בו במשך יותר מתקופה אחת. הקבוצה מציגה את פריטי הרכוש הקבוע שלה על פי מודל העלות.

פריטי רכוש קבוע מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי עלותם (בניכוי מענקי השקעה שנתקבלו) בניכוי פחת שנצבר. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה.

(2) הפחתה של רכוש קבוע

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

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

<u>שיעורי פחת</u>	<u>אורך חיים שימושיים</u>	
2.5-4%	25-40 שנים	מבנים
5-33%	3-20 שנים	מכונות וציוד
15%	6-7 שנים	כלי רכב
10-33%	3-10 שנים	ריהוט וציוד משרדי

ערכי השייר, שיטת הפחתה ואורך החיים השימושיים של הנכס נסקרים בידי הנהלת החברה בתום כל שנת כספים. שינויים מטופלים כשינויי אומדן בדרך של "מכאן ולהבא".

מענקי השקעה ממשלתיים אינם מוכרים עד למועד בו קיים בטחון סביר שהקבוצה תעמוד בתנאים הנלווים להם, ושהמענקים יתקבלו.

מענקים אלו מוצגים בקיזוז מהרכוש הקבוע, ונוקפים לדוח רווח והפסד על פני תקופת החיים השימושיים של הנכסים הקשורים.

ה. נדל"ן להשקעה:

נדל"ן להשקעה הינו נדל"ן (מקרקעין) המוחזק על ידי הקבוצה לצורך הפקת דמי שכירות ושלא לצורך שימוש בייצור, הספקת סחורות ומטרות מנהלתיות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל.

נדל"ן להשקעה מוכר בעלות. הפחתת נדל"ן להשקעה מבוצעת בקו ישר על פני תקופת השימוש המשוערת בו, מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד. הוצאות ההפחתה מוכרות בדוח רווח והפסד.

ו. נכס בלתי מוחשי:

הקבוצה מכירה בהשקעה בשותפות בתוכנית Risk Revenue Sharing Program (להלן: "פרוייקט RRSP") בהתאם לעלות ההשקעה בניכוי הפחתה שנצברה. הפחתת ההשקעה הינה לפי שיטת הקו הישר מכאן ולהבא.

ז. ירידת ערך

1. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים - מדיניות חשבונאית המיושמת החל מיום 1 בינואר 2018

נכסים פיננסיים, נכסי חוזה

- הקבוצה מכירה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין:
- נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות המופחתת וכן;
- נכסי חוזה (כהגדרתם ב-IFRS 15).

הקבוצה בחרה למדוד את ההפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין לקוחות, נכסי חוזה וחייבים בגין חכירה בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר.

מדידת הפסדי אשראי חזויים

הפסדי אשראי חזויים מהווים אומדן משוקלל-הסתברויות של הפסדי אשראי. הפסדי אשראי נמדדים לפי הערך הנוכחי של הפער בין תזרימי המזומנים שהקבוצה זכאית להם לפי החוזה לבין תזרימי המזומנים שהקבוצה צופה לקבל.

הצגת ההפרשה להפסדי אשראי חזויים בדוח על המצב הכספי

ההפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין נכס פיננסי הנמדד בעלות מופחתת, מוצגת בניכוי מהערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי.

2. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים - מדיניות חשבונאית שיושמה בתקופות שקדמו ליום 1 בינואר 2018

ירידת ערך של נכס פיננסי שאינו מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד נבחנת כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שאירוע הפסד התרחש לאחר מועד ההכרה לראשונה בנכס ואירוע הפסד זה השפיע באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס הניתן לאמידה מהימנה.

3. נכסים שאינם פיננסיים

עיתוי בחינת ירידת ערך

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של הקבוצה, שאינם נכסים ביולוגיים, נדליין להשקעה, מלאי ונכסי מס נדחים, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר השבה של הנכס.

לעניין ירידת ערך נכס בלתי מוחשי ראה באור 13 ד.

ח. מלאי:

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

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

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

ערך המלאי נקבע כדלהלן:

חומרי גלם, חומר עזר, כלי עבודה וכו' - לפי העלות (כולל העמסת עלויות יבוא) המחושבת בשיטת הממוצע הנע.

תוצרת בעיבוד - עלות מחושבת הכוללת חומרי גלם ועלויות ייצור אחרות.

תוצרת גמורה - לפי עלות שהצטברה הכוללת חומרי גלם, חלקים קנויים והוצאות ייצור שהצטברו בשיטת הממוצע הנע.

פריטי מלאי (למעט מלאי לזמן ארוך) אשר נמצאים במחסני החברה מעל לתקופה שהוגדרה, מופחתים בהתאם למדיניות שקבעה הנהלת הקבוצה, עד להפחתה מלאה על פי רוב, בתום 3 שנים.

כמו כן בגין מלאי עבודה בתהליך מתבצעת הפרשה בגין פסילות חזויות, בהתאם למדיניות שקבעה הנהלת הקבוצה.

שווי מימוש נטו, נקבע על פי רוב בהתאם למחירי ההזמנות שסוכמו עם הלקוחות.

ט. חכירת קרקע ממינהל מקרקעי ישראל:

חכירות קרקע ממינהל מקרקעי ישראל מסווגות כרכוש קבוע וכנדל"ן להשקעה. תשלומי החכירה הנדחים ששולמו במועד תחילת החכירה מופחתים על בסיס קו ישר על-פני יתרת תקופת החכירה.

י. הון מניות

מניות רגילות:

מניות רגילות מסווגות כהון. עלויות תוספתיות המתייחסות ישירות להנפקת מניות רגילות וכתבי אופציה למניות בניכוי השפעת המס, מוצגות כהפחתה מההון.

מניות באוצר:

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

יא. מכשירים פיננסיים:

1. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים - מדיניות חשבונאית המיושמת החל מיום 1 בינואר 2018

הכרה ומדידה לראשונה בנכסים פיננסיים

הקבוצה מכירה לראשונה בלקוחות במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים מוכרים לראשונה במועד בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר. נכס פיננסי נמדד לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה או להנפקה של הנכס הפיננסי. לקוח שאינו כולל רכיב מימון משמעותי נמדד לראשונה לפי מחיר העסקה שלו. חייבים שמקורם בנכסי חוזה, נמדדים לראשונה לפי ערכם בספרים של נכסי החוזה במועד שינוי הסיווג מנכס חוזה לחייבים.

גריעת נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי עוברים

למעשה.

אם בידי הקבוצה נותרו באופן מהותי כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי, הקבוצה ממשיכה להכיר בנכס הפיננסי.

סיווג נכסים פיננסיים לקבוצות והטיפול החשבונאי בכל קבוצה

במועד ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים מסווגים לאחת מקטגוריות המדידה הבאות: עלות מופחתת; שווי הוגן דרך רווח כולל אחר - השקעות במכשירי חוב; שווי הוגן דרך רווח כולל אחר - השקעות במכשירים הוניים; או שווי הוגן דרך רווח והפסד.

נכס פיננסי נמדד בעלות מופחתת אם הוא מקיים את שני התנאים המצטברים להלן וכן אינו מיועד למדידה בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

- מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק בנכסים כדי לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים; וכן
- התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לקבוצה יתרות לקוחות חייבים אחרים ופיקדונות המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי המזומנים החוזיים. תזרימי המזומנים החוזיים בגין נכסים פיננסיים אלו, כוללים אך ורק תשלומי קרן וריבית אשר משקפת תמורה עבור ערך הזמן של הכסף וסיכון האשראי. בהתאם לכך, נכסים פיננסיים אלו נמדדים בעלות מופחתת.

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

נכסים אלו נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפסדים מירידת ערך. הכנסות ריבית, רווחים או הפסדים מהפרשי שער וירידת ערך מוכרים ברווח והפסד. רווח או הפסד כלשהו הנובע מגריעה מוכר אף הוא ברווח והפסד.

2. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים - מדיניות חשבונאית שיושמה בתקופות שקדמו ליום 1 בינואר 2018

הכרה ומדידה לראשונה בנכסים פיננסיים

הקבוצה מכירה לראשונה בחייבים ובפיקדונות במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים הנרכשים בדרך הרגילה (regular way purchase), מוכרים לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו הקבוצה הופכת לצד התנאים החוזיים של המכשיר, משמע המועד בו התחייבה הקבוצה לקנו או למכור את הנכס. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים לקוחות וחייבים אחרים ומזומנים ושווי מזומנים.

גריעת נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי עוברים למעשה.

אם בידי הקבוצה נותרו באופן מהותי כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי, הקבוצה ממשיכה להכיר בנכס הפיננסי.

3. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: משיכות יתר מבנקים, הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, ספקים וזכאים אחרים.

הכרה לראשונה בהתחייבויות פיננסיות

יתר ההתחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

מדידה עוקבת של התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית

האפקטיבית.

גריעת התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר המחויבות החוזית של הקבוצה פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

קיזוז מכשירים פיננסיים

נכס פיננסי והתחייבות פיננסית מקוזזים והסכומים מוצגים בנטו בדוח על המצב הכספי כאשר לקבוצה קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזוז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

4. מכשירים פיננסיים נגזרים, לרבות חשבונאות גידור

הקבוצה מחזיקה מכשירים פיננסיים נגזרים לצרכי גידור סיכונים מטבע חוץ.

חשבונאות גידור - מדיניות חשבונאית המיושמת החל מיום 1 בינואר 2018

הקבוצה מייעדת נגזרים מסוימים כמכשירים מגדרים, על מנת לגדר את השינויים בתזרימי מזומנים המתרחשים לעסקאות צפויות ברמה גבוהה ואשר נובעים משינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ.

הקבוצה מתעדת את מטרת ניהול הסיכונים והאסטרטגיה שלה לביצוע הגידור. הקבוצה גם מתעדת את הקשר הכלכלי בין הפריט המגודר לבין המכשיר המגדר.

חשבונאות גידור - מדיניות חשבונאית שיושמה בתקופות שקדמו ליום 1 בינואר 2018

תחילת הגידור החשבונאי הקבוצה מתעדת באופן פורמאלי את יחסי הגידור בין המכשיר המגדר והפריט המגודר, לרבות מטרת ניהול הסיכונים והאסטרטגיה של הקבוצה לביצוע הגידור וכן האופן בו הקבוצה תעריך את אפקטיביות.

הקבוצה מעריכה, בעת יצירת הגידור ובתקופות עוקבות, האם הגידור חזוי להיות בעל אפקטיביות גבוהה (highly effective) בהשגת שינויים מקוזזים בשווי הוגן או בתזרימי המזומנים שניתן לייחס לסיכון המגודר במשך התקופה שאליה מיועד הגידור, וכן האם התוצאות בפועל של הגידור נמצאות בטווח של 80-125 אחוזים.

מדידה של מכשירים פיננסיים נגזרים

נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה לראשונה, נמדדים הנגזרים בשווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן מטופלים כמתואר להלן:

גידור תזרימי מזומנים - מדיניות חשבונאית שיושמה בתקופות שקדמו ליום 1 בינואר 2018 שינויים בשווי ההוגן של נגזרים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים, בגין החלק המגדר האפקטיבי, נזקפים דרך רווח כולל אחר ישירות לקרן גידור. בגין החלק שאינו אפקטיבי, נזקפים השינויים בשווי ההוגן לרווח והפסד. הסכום שנצבר בקרן גידור מסווג מחדש לדוח רווח והפסד בתקופה בה תזרימי המזומנים משפיעים על דוח רווח והפסד ומוצג באותו הסעיף בדוח רווח והפסד בו נמצא הפריט המגודר.

אם המכשיר המגדר אינו עונה עוד לקריטריונים לגידור חשבונאי, או שהוא פוקע, נמכר, מבוטל או ממומש, אזי נפסק הטיפול לפי חשבונאות גידור. הרווח או ההפסד שנצבר קודם לכן בקרן גידור דרך רווח כולל אחר נשאר בקרן עד אשר מתקיימת העסקה החוזיה או עד אשר העסקה החוזיה אינה צפויה עוד להתרחש. במידה והעסקה החוזיה אינה צפויה עוד להתרחש, הרווח או ההפסד המצטבר בגין המכשיר המגדר שנצבר בקרן גידור יסווג מחדש לרווח והפסד. כאשר הפריט המגודר הינו נכס לא פיננסי, הסכום שנזקף לקרן גידור מועבר לערך בספרים של הנכס, בעת ההכרה בו. במקרים אחרים, הסכום שנזקף לקרן גידור מועבר לרווח והפסד בתקופה שבה משפיע הפריט המגודר על רווח והפסד.

גידור תזרימי מזומנים - מדיניות חשבונאית המיושמת החל מיום 1 בינואר 2018 כאשר מכשיר נגזר מיועד כמכשיר מגדר בגידור תזרימי מזומנים, החלק האפקטיבי של השינויים בשווי ההוגן של הנגזר נזקף לרווח כולל אחר, ישירות לקרן גידור. החלק האפקטיבי של

השינויים בשווי ההוגן של נגזר, אשר נזקף לרווח כולל אחר, מוגבל לשינוי המצטבר בשווי ההוגן של הפריט המגודר (לפי ערך נוכחי), ממועד יצירת הגידור. בגין החלק שאינו אפקטיבי, נזקף השינוי בשווי ההוגן לרווח והפסד באופן מיידי.

הקבוצה מייצגת כמכשיר מגדר ביחסי גידור תזרים מזומנים רק את השינוי בשווי ההוגן בגין אלמנט המחיר המיידי של חוזי אקדמה (רכיב הספוט). השינוי בשווי ההוגן המיוחס לאלמנט המחיר העתידי של חוזי אקדמה (רכיב הפורוורד) אינו נכלל כחלק מיחסי הגידור ומטופל כעלות הגידור, תוך זקיפת השינוי לקרן עלות הגידור.

יב. הכנסות:

מדיניות חשבונאית המיושמת החל מיום 1 בינואר 2018

הקבוצה מכירה בהכנסות כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה או השירות שהובטחו. ההכנסה נמדדת לפי סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים.

זיהוי חוזה

הקבוצה מטפלת בחוזה עם לקוח רק כאשר מתקיימים כל התנאים הבאים:

- (א) הצדדים לחוזה אישרו את החוזה (בכתב, בעל פה או בהתאם לפרקטיקות עסקיות נהוגות אחרות) והם מחויבים לקיים את המחויבויות המיוחסות להם;
- (ב) הקבוצה יכולה לזהות את הזכויות של כל צד לגבי המוצרים או השירותים אשר יועברו;
- (ג) הקבוצה יכולה לזהות את תנאי התשלום עבור הסחורות או השירותים אשר יועברו;
- (ד) לחוזה יש מהות מסחרית (כלומר הסיכון, העיתוי והסכום של תזרימי המזומנים העתידיים של הישות חזויים להשתנות כתוצאה מהחוזה); וכן
- (ה) צפוי שהקבוצה תגבה את התמורה לה היא זכאית עבור הסחורות או השירותים אשר יועברו ללקוח.

לצורך העמידה בסעיף (ה) הקבוצה בוחנת, בין היתר, את אחוז המקדמות שהתקבלו ואופן פריסת התשלומים בחוזה, ניסיון קודם עם הלקוח ומצבו וקיומם של בטחונות מספיקים.

כאשר חוזה עם לקוח אינו מקיים את הקריטריונים האמורים, תמורה שהתקבלה מהלקוח מוכרת כהתחייבות עד שהתנאים לעיל מתקיימים או כאשר מתרחש אחד מהאירועים הבאים: לקבוצה לא נותרו מחויבויות להעביר סחורות או שירותים ללקוח וכל התמורה שהובטחה על ידי הלקוח התקבלה והיא לא ניתנת להחזרה; או החוזה בוטל והתמורה שהתקבלה מהלקוח אינה ניתנת להחזרה.

זיהוי מחויבויות ביצוע

הקבוצה מעריכה במועד ההתקשרות בחוזה את הסחורות או השירותים שהובטחו במסגרת חוזה עם לקוח ומזהה כמחויבות ביצוע כל הבטחה להעביר ללקוח אחד מהשניים הבאים:

- (א) סחורה או שירות (או חבילה של סחורות או שירותים) שהם נפרדים; או
- (ב) סדרה של סחורות או שירותים נפרדים שהם למעשה זהים ויש להם אותו דפוס העברה ללקוח

הקבוצה מזהה סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח כנפרדים כאשר הלקוח יכול להפיק תועלת מהסחורה או השירות בעצמם או ביחד עם משאבים אחרים הניתנים להשגה בנקל ללקוח וכן ההבטחה של הקבוצה להעביר את הסחורה או השירות ללקוח ניתנת לזיהוי בנפרד מהבטחות אחרות בחוזה. על מנת לבחון האם הבטחה להעביר סחורה או שירות ניתנת לזיהוי בנפרד, הקבוצה בוחנת האם מסופק שירות משמעותי של שילוב הסחורה או השירות עם סחורות או שירותים אחרים שהובטחו בחוזה לתוצר משולב עבורו הלקוח התקשר בחוזה.

קביעת מחיר העסקה

מחיר העסקה הוא סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים. בעת קביעת מחיר

העסקה הקבוצה מביאה בחשבון את ההשפעות של כל הבאים: תמורה משתנה, קיומו של רכיב מימון משמעותי בחוזה, תמורה שלא במזומן ותמורה שיש לשלם ללקוח.

קיומו של רכיב מימון משמעותי

לצורך מדידת מחיר העסקה, הקבוצה מתאימה את סכום התמורה שהובטחה בגין השפעות ערך הזמן של הכסף אם עיתוי התשלומים שהוסכם בין הצדדים מספק ללקוח או לקבוצה הטבה משמעותית של מימון. בהערכה אם חוזה מכיל רכיב מימון משמעותי, בוחנת הקבוצה, בין היתר, את אורך הזמן החזוי בין המועד בו הקבוצה מעבירה את הסחורות או השירותים שהובטחו ללקוח לבין המועד בו הלקוח משלם עבור סחורות או שירותים אלה, וכן ההפרש, אם קיים, בין הסכום של התמורה שהובטחה לבין מחיר המכירה במזומן של הסחורות או השירותים שהובטחו.

כאשר קיים רכיב מימון משמעותי בחוזה, הקבוצה מכירה בסכום התמורה תוך שימוש בשיעור ההיוון שישתקף בעסקת מימון נפרדת בינה לבין הלקוח במועד ההתקשרות. רכיב המימון מוכר כהכנסות או כהוצאות ריבית במהלך התקופה בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

במקרים בהם הפער בין מועד קבלת התשלום לבין מועד העברת הסחורה או השירות ללקוח הינו שנה או פחות, הקבוצה מיישמת את ההקלה הפרקטית הקבועה בתקן ואינה מפרידה רכיב מימון משמעותי.

קיום מחויבויות ביצוע

הכנסות מוכרות כאשר הקבוצה מקיימת מחויבות ביצוע על ידי העברת שליטה על סחורה שהובטחו ללקוח.

בתחום החלקים הלקוח בדרך כלל משיג שליטה על המוצרים כאשר הם נשלחים ממפעל החברה ולפיכך החברה מכירה בהכנסה במועד זה.

בתחום המנועים הקבוצה בדרך כלל מעבירה שליטה לאורך זמן ולפיכך מכירה בהכנסות לאורך זמן מאחר וביצועי החברה יוצרים או משפרים נכס אשר נשלט ע"י הלקוח תוך כדי יצירתו או שיפורו.

מדידת התקדמות בקיום מחויבות ביצוע

הקבוצה מכירה בהכנסה לאורך זמן על ידי מדידת ההתקדמות לקראת קיום מלא של מחויבות הביצוע באופן שמשקף את ביצועי הקבוצה בהעברת השליטה על הסחורות או השירותים שהובטחו ללקוח. כאשר לא ניתן למדוד באופן סביר את התוצאה של מחויבות ביצוע (למשל בשלבים המוקדמים של חוזה) אך הקבוצה מצפה להשיב את העלויות שהתהוו, הכנסות מוכרות רק עד להיקף העלויות שהתהוו (מרווח אפס) עד למועד שבו ניתן למדוד באופן סביר את התוצאה של מחויבות הביצוע.

עלויות חוזה

עלויות תוספתיות של השגת חוזה עם לקוח כגון עמלות מכירה לסוכנים, מוכרות כנכס כאשר צפוי כי הקבוצה תשיב עלויות אלו. עלויות להשגת חוזה שהיו מתהוות ללא קשר אם החוזה הושג מוכרות כהוצאה בעת התהוותן, אלא אם ניתן לחייב את הלקוח בגין עלויות אלה.

עלויות שהתהוו לקיום חוזה עם לקוח אשר אינן בתחולה של תקן אחר, מוכרות כנכס כאשר הן: מתייחסות במישרין לחוזה שהקבוצה יכולה לזהות באופן ספציפי; הן מייצרות או משפרות את משאבי הקבוצה שישמשו לקיום מחויבות ביצוע בעתיד; וכן צפוי שהעלויות יושבו. בכל מקרה אחר, עלויות כאמור מוכרות כהוצאה בעת התהוותן.

עלויות שהיוונו כנכס מופחתות לדוח רווח והפסד על בסיס שיטתי שהינו עקבי עם ההעברה של הסחורות או השירותים אליהם מתייחס הנכס.

בכל תקופת דיווח הקבוצה בוחנת האם הערך בספרים של הנכס שהוכר כאמור עולה על יתרת הסכום של התמורה שהישות מצפה לקבל בתמורה לסחורות או השירותים אליהם מתייחס הנכס, בניכוי העלויות המתייחסות במישרין להספקת סחורות או שירותים אלה אשר לא הוכרו כהוצאות, ובמידת הצורך, מוכר הפסד מירידת ערך ברווח או הפסד.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

נכס חוזה והתחייבות חוזה

נכס חוזה מוכר כאשר לקבוצה קיימת זכות לתמורה עבור סחורות או שירותים שהקבוצה העבירה ללקוח כאשר זכות זו מותנית בגורם אחר מאשר חלוף הזמן, לדוגמא בביצועים העתידיים של הקבוצה. נכסי החוזה מסווגים לסעיף חייבים כאשר הזכויות בגינם הופכות להיות בלתי מותנות.

התחייבות חוזה מוכרת כאשר הקבוצה מחויבת להעביר סחורות או שירותים ללקוח שבגינם היא קיבלה תמורה (או שחל מועד פירעונו של הסכום) מהלקוח.

קיזוז נכס חוזה והתחייבות חוזה

נכס והתחייבות בגין אותו חוזה מוצגים בנטו בדוח על המצב הכספי. אולם, נכס והתחייבות חוזה הנובעים מחוזים שונים מוצגים בברוטו בדוח על המצב הכספי.

מדיניות חשבונאית שיושמה בתקופות שקדמו ליום 1 בינואר 2018

הכנסה נמדדת לפי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה ו/או התמורה שהקבוצה זכאית לקבל בגין הכנסה ממכירת סחורות במהלך העסקים הרגיל.

הכנסה ממכירת סחורות

ההכנסה ממכירת סחורות מוכרת בהתקיים כל התנאים הבאים:

- הקבוצה העבירה לקונה את הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על הסחורות;
- הקבוצה אינה שומרת מעורבות ניהולית נמשכת ברמה המאפיינת, בדרך כלל, בעלות ואינה שומרת את השליטה האפקטיבית על הסחורות שנמכרו;
- סכום ההכנסה ניתן למדידה באופן מהימן;
- צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לקבוצה; וכן
- העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

בהתאם לכללים אלו, ההכרה בהכנסה מתרחשת בד"כ בעת העברת המוצר ללקוח.

יג. מענקי ממשלה

מענקי ממשלה מוכרים לראשונה בשווי הוגן כאשר קיים ביטחון סביר שהם יתקבלו ושהקבוצה תעמוד בתנאים המזכים בקבלתם. מענקי ממשלה בלתי מותנים מוכרים כאשר הקבוצה זכאית לקבלם. מענקי ממשלה המתקבלים לצורך רכישת נכס, מוצגים בניכוי מהנכס המתייחס ונוקפים לדוח רווח והפסד באופן שיטתי, לאורך תקופת החיים השימושיים של הנכס.

יד. הפרשות:

הפרשות מוכרות כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגינה צפוי שימוש במשאבים כלכליים הניתנים לאומדן באופן מהימן על מנת לסלק את המחויבות.

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה במועד הדוח על המצב הכספי תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות.

טו. מסים על הכנסה:

(1) כללי

הוצאות המסים על ההכנסה כוללות את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים, למעט מסים נדחים הנובעים מעסקאות שנוקפו ישירות להון.

(2) מסים שוטפים

הוצאות המסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה וחברות מאוחדות במהלך תקופת הדיווח. ההכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מסים על הכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פריטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופות דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי. נכסים והתחייבויות בגין מסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד תאריך הדוח על המצב הכספי.

נכסים והתחייבויות מסים שוטפים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו זמנית.

(3) מסים נדחים

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

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, מאחר ובכוונת הקבוצה להחזיק בהשקעות ולפתחן.

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפים, וכאשר הם מתייחסים למסים על ההכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס, ובכוונת הקבוצה לסלק את נכסי והתחייבויות המסים השוטפים על בסיס נטו.

טז. הטבות עובדים:

(1) הטבות לאחר סיום העסקה

הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה כוללות: פנסיה והתחייבות לפיצויי פיטורין. הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה הינן בחלקן תוכניות להפקדה מוגדרת ובחלקן תוכניות להטבה מוגדרת. הוצאות בגין התחייבות הקבוצה להפקדת כספים במסגרת תכנית להפקדה מוגדרת (Defined Contribution Plan) נזקפות לרווח והפסד במועד הספקת שירותי העבודה, בגינם מחויבת הקבוצה לביצוע ההפקדה. ההפרש בין סכום ההפקדה העומד לתשלום, לבין סך ההפקדות ששולמו מוצג כהתחייבות בגין הטבות לעובדים.

הוצאות בגין תכנית להטבה מוגדרת (Defined Benefit Plan) נזקפות לרווח והפסד, או מהוונות לעלות נכסי התוכניות בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה (Projected Unit Credit Method), תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בתום כל תקופת דיווח. הערך הנוכחי של מחויבות הקבוצה בגין תכנית להטבה מוגדרת ליום 31 בדצמבר 2018 נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התכנית תוך שימוש בשיעור היוון

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

המתאים לתשואות שוק של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה, הנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התכנית, ובעלות תקופות פדיון הזהות בקירוב למועדי הסילוק החזויים של התכנית. בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה, עלות הריבית נטו נכללת בהוצאות הנהלה וכלליות/ עלות המכר בדוח על הרווח או הפסד.

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח הכולל האחר במועד היווצרותם. רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

נכסי התוכנית נמדדים בשווי הוגן. הכנסת ריבית על נכסי תוכנית נקבעת על בסיס שיעור ההיוון של המחויבות ונזקפת לרווח והפסד כחלק מעלות הריבית נטו. ההפרש בין הכנסת הריבית על נכסי תוכנית לבין התשואה הכוללת על נכסי התוכנית נזקף לרווח כולל אחר ולא יסווג מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

התחייבות הקבוצה בגין תכנית הטבה מוגדרת המוצגת בדוח על המצב הכספי כוללת את הערך הנוכחי של המחויבות בגין הטבה מוגדרת. בניכוי נכס תוכנית, המתהווה מהחישוב כאמור, מוגבל לגובה הערך הנוכחי של הטבות כלכליות הזמינות בצורה של החזרים מהתוכנית או בצורה של הקטנה בהפקדות עתידיות לתוכנית (להלן - "סכום התקרה").

(2) הטבות עובדים לטווח קצר

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

הטבות עובדים לטווח קצר בקבוצה כוללות את התחייבות הקבוצה בגין שכר ומענקים. הטבות אלו נזקפות לרווח והפסד במועד היווצרותן. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון אותו חזויה החברה לשלם. הפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר להן זכאי העובד, לבין הסכום ששולם בגין מוכר כהתחייבות.

(3) הטבות עובדים אחרות לטווח ארוך

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

הטבות עובדים אחרות בקבוצה כוללות התחייבות בגין חופשה. ההוצאות בגין הטבות אלו נזקפות לרווח והפסד, או מהוונות לעלות המלאי או לרכוש קבוע בייצור עצמי בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה (Projected Unit Credit Method), תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בתום כל תקופת דיווח.

הערך הנוכחי של מחויבות הקבוצה בגין חופשה נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התכנית בתשואות שוק של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה הנקובות במטבע בו ישולמו הטבות העובדים האחרות לטווח ארוך, ובעלות תקופות פדיון הזהות בקירוב למועדי הסילוק החזויים של הטבות אלו.

הטבות בגין חופשה מוצגות במסגרת ההתחייבויות השוטפות בשל העדר היכולת של החברה ע"פ שיקול דעתה הבלעדי לדחות את סילוק המחויבות ליותר מ- 12 חודשים.

רווחים והפסדים אקטואריים בגין הטבות עובדים אחרות לטווח ארוך נזקפים לרווח והפסד במועד היווצרותם.

(4) עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן במועד ההענקה של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון על פני התקופה בה מושגת זכאות בלתי מותנית למענקים. הסכום שנזקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות או

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

תנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, מותאם על מנת לשקף את מספר המענקים אשר צפויים להבשיל.

ז. הכנסות והוצאות מימון:

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, רווחים משינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ורווחים מהפרשי שער.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית בגין הלוואות שנתקבלו, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

בדוחות על תזרימי מזומנים, ריביות שהתקבלו וכן ריביות ששולמו מוצג במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת. דיבידנדים ששולמו מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות מימון.

רווחים והפסדים מהפרשי שער בגין נכסים והתחייבויות פיננסיים, מדווחים בנטו כהכנסות מימון או הוצאות מימון, כתלות בתנודות שער החליפין, וכתלות בפוזיציה שלהן (רווח או הפסד בנטו).

הכנסות והוצאות ריבית מוכרות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. ככלל, חישוב הכנסות והוצאות הריבית מתבצע על-ידי יישום שיעור הריבית האפקטיבי לערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי או לעלות המופחתת של ההתחייבות הפיננסית, לפי העניין.

ח. רווח למניה:

הקבוצה מציגה נתוני רווח בסיסי ומדולל למניה לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך השנה, לאחר התאמה בגין מניות באוצר.

הרווח המדולל למניה נקבע על ידי התאמת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה והתאמת הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שבמחזור, לאחר התאמה בגין מניות באוצר, ובגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות, הכוללות כתבי אופציה למניות שהוענקו לעובדים.

באור 4 - תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו

תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשים שפורסמו וטרם אומצו בידי הקבוצה:

• תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות (בסעיף זה: "התקן")

התקן מחליף את תקן בינלאומי מספר 17, חכירות (IAS 17) ואת הפרשנויות הקשורות לתקן. הוראות התקן מבטלות את הדרישה הקיימת מחוכרים לסיווג החכירה כתפעולית או כמימונית. חלף זאת, לעניין חוכרים, מציג התקן החדש מודל אחד לטיפול החשבונאי בכל החכירות, לפיו על החוכר להכיר בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין החכירה בדוחותיו הכספיים. עם זאת, התקן כולל שני חריגים למודל הכללי, לפיהם חוכר יכול לבחור שלא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות לגבי חכירות לטווח קצר של עד שנה ו/או חכירות בהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך.

בנוסף, התקן מאפשר לחוכר ליישם את הגדרת המונח חכירה באחת משתי החלופות הבאות באופן עקבי לכל החכירות: יישום רטרואקטיבי עבור כל הסכמי החכירה, קרי ביצוע הערכה מחודשת לקיומה של חכירה עבור כל חוזה בנפרד או לחילופין יישום הקלה פרקטית המאפשרת לשמר את הערכת קיומה של חכירה בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 17 חכירות ופרשנות מספר 4 של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי, קביעה אם הסדר מכיל חכירה (IFRIC 4), בנוגע להסכמים הקיימים למועד היישום לראשונה של התקן. כמו כן, התקן קובע דרישות גילוי חדשות ונרחבות יותר מאלו הקיימות כיום.

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019. התקן כולל חלופות שונות עבור יישום הוראות המעבר, כך שניתן לבחור באחת מהחלופות הבאות,

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו (המשד) - באור 4

באופן עקבי לכל החכירות, בעת היישום לראשונה: יישום רטרוספקטיבי מלא או יישום השפעה המצטברת, קרי, יישום התקן (עם אפשרות למספר הקלות) החל מיום היישום לראשונה תוך התאמת יתרת הפתיחה של העודפים למועד זה.

אופן יישום התקן והשפעות צפויות

בכוונת הקבוצה לאמץ את התקן החל מיום 1 בינואר 2019 בגישת ההשפעה המצטברת.

השפעות צפויות

הקבוצה מתכוונת לבחור ליישם את הוראת המעבר לפיה תכיר במועד היישום לראשונה בהתחייבות בגין חכירה לפי הערך הנוכחי של יתרת תשלומי החכירה העתידיים מהוונים לפי שיעור הריבית התוספתי של החוכר למועד זה ובמקביל תכיר בסכום הזהה להתחייבות בנכס זכות שימוש בחכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו אשר הוכרו כנכס או התחייבות לפני מועד היישום לראשונה. כתוצאה מכך, ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה על יתרת העודפים למועד היישום לראשונה.

לגבי חכירות בהם הקבוצה היא החוכרת וסווגו לפני מועד היישום לראשונה כחכירות תפעוליות, ופרט למקרים בהם בחרה הקבוצה ליישם את הקלות התקן כאמור, הקבוצה נדרשת להכיר במועד היישום לראשונה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה עבור כל החכירות בהן נמצא כי יש בידיה הזכות לשלוט על השימוש בנכסים מזוהים לתקופת זמן מוגדרת. שינויים אלו כאמור צפויים להביא לגידול בסך של 543 אלפי דולר ביתרת הנכסים. ולגידול בסך של 543 אלפי דולר ביתרת ההתחייבות בגין חכירה למועד היישום לראשונה. בהתאם לכך, יוכרו הוצאות פחת והפחתות בגין נכס זכות שימוש, וכן ייבחן הצורך ברישום ירידת ערך בגין נכס זכות שימוש בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 36. בנוסף, יוכרו הוצאות מימון בגין התחייבות חכירה. לכן, החל ממועד היישום לראשונה, הוצאות השכירות, המתחייבות לנכסים מושכרים בחכירה תפעולית, אשר הוצגו בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות בדוח על הרוח או הפסד יהוונו כנכסים ויופחתו במסגרת הוצאות פחת והפחתות בתקופות עוקבות. כמו כן, שיעור ההיוון הנומינלי בו נעשה שימוש למדידת ההתחייבות בגין חכירה הינו 2.1%.

הקלות:

1. לא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות לגבי חכירות לטווח קצר של עד שנה.
2. לא להפריד רכיבים שאינם חכירה מרכיב חכירה, ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה וברכיבים שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד.
3. שימור ההערכה בבחינה האם הסדר מכיל חכירה על פי הוראות התקינה הנוכחית בנוגע להסכמים הקיימים למועד היישום לראשונה של התקן.
4. לא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות לגבי חכירות בעלות ערך נמוך.
5. שימוש בשיעור היוון אחד לחוזי חכירה (portfolio) בעלי מאפיינים דומים באופן סביר.

פרשנות של דיווח כספי בינלאומי IFRIC 23, עמדות מס לא וודאיות

הפרשנות מבהירה כיצד ליישם את דרישות ההכרה והמדידה של IAS 12 כאשר קיימת אי וודאיות לגבי עמדות מס. בהתאם לפרשנות, במסגרת קביעת הכנסה חייבת (הפסד) לצורך מס, בסיסי המס, הפסדים מועברים לצורך מס, זיכויי מס שלא נוצלו ושיעורי המס במקרה של אי וודאיות, על הישות להעריך האם צפוי (probable) שרשות המס תקבל את עמדת המס שנקטה על ידה. ככל שצפוי שרשות המס תקבל את עמדת המס שנקטה הישות, הישות תכיר בהשלכות המס על הדוחות הכספיים בהתאם לאותה עמדת מס. מאידך, כאשר לא צפוי שרשות המס תקבל את עמדת המס שנקטה, על ישות לשקף את אי הוודאות בספרים באמצעות שימוש באחת מהשיטות הבאות: הסכום הסביר ביותר (most likely outcome) או תוחלת הסכום הצפוי (the expected value). הפרשנות מבהירה כי כאשר בוחנים האם צפוי או לא צפוי שרשות המס תקבל את עמדת המס שנקטה על ידי הישות, יש להניח שרשות המס תבחן את הסכומים שיש לה זכות לכך וכן שהיא מודעת לכל המידע הרלוונטי בבחינה זו. כמו כן, בהתאם לפרשנות יש להתחשב בשינויים בנסיבות

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו (המשד) באור 4 -

או במידע חדש אשר עשויים לשנות הערכה זו. בנוסף, הפרשנות מדגישה את הצורך במתן גילויים בדבר שיקול הדעת של הישות והנחות שהונחו לגבי עמדות מס לא וודאיות.

הפרשנות תיושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019. הפרשנות כוללת שתי חלופות עבור יישום הוראות המעבר, כך שניתן לבחור בחלופת מעבר של יישום למפרע או יישום פרוספקטיבי החל מתקופת הדיווח הראשונה שבה הישות יישמה לראשונה את הפרשנות.

הקבוצה בחנה את השלכות הפרשנות ולהערכת הקבוצה ליישום הפרשנות לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

מזומנים ושווי מזומנים באור 5 -

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	
850	1,494	יתרות בבנקים
-	15,165	פקדונות (שיעור ריבית כ- 3%)
<u>850</u>	<u>16,659</u>	

לקוחות ההרכב באור 6 -

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	
20,517	25,462	חשבונות פתוחים
120	153	המחאות לגביה
404	297	הכנסות לקבל
-	587	נכסי חוזה
<u>21,041</u>	<u>26,499</u>	
-	200	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים (ג)
<u>21,041</u>	<u>26,299</u>	

ב. תקופת האשראי הממוצעת למרבית הלקוחות הינה 90-30 ימים. גם לאחר תקופה זו, לא מחויבים לקוחות החברה בריבית חודשית.

טרם קבלת לקוח חדש, הקבוצה אומדת את איכות האשראי המוענק ללקוח, ומגדירה מגבלות אשראי. המגבלות והדירוג המיוחסים ללקוחות החברה נבחנים אחת לשנה, או לעיתים קרובות יותר, בהתבסס על מידע חדש שנתקבל, ועל עמידתו בתשלומי חובות קודמים. לקוחות ברמת סיכון גבוהה יחסית נדרשים להעביר מקדמות טרם ביצוע עסקאות עמם, או בטחונות שונים.

לקבוצה חמישה לקוחות עיקריים, אשר יתרת חובם לקבוצה ליום 31 בדצמבר 2018 מסתכמת בסכום של 18,822 אלפי דולר. (בשנת 2017 - 13,894 אלפי דולר)

יתרת לקוחות הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2018 כוללת סך של כ- 3,762 אלפי דולר (2017: 1,729)

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 6 - לקוחות (המשך)

אלפי דולר), אשר מועד פירעונם חלף, אולם החברה, בהתבסס על ניסיון העבר שלה ועל איכות האשראי של החייבים, לא ביצעה הפרשה לחובות מסופקים בגינם, לאור הערכות מצב שוטפות המתבצעות ע"י החברה כאמור לעיל, המבססות את הסתברות הגביה. חמשת הלקוחות העקריים המהווים 80% מסך המכירות הם בעלי איתנות פיננסית חזקה ועל כן איכות האשראי גבוהה.

תקופת החוב הממוצעת של חובות לקוחות שתאריך פירעונם חלף ליום 31 בדצמבר 2018 היא 62 ימים (2017: 67 ימים).

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	
680	1,485	0-30 ימים
937	2,277	30-180 ימים
112	-	מעל 180 ימים
1,729	3,762	סך הכל

ג. חובות מסופקים

בקביעת סבירות הפירעון של חובות לקוחות, בוחנת החברה שינויים באיכות האשראי של הלקוח ממועד הענקת האשראי ועד למועד הדיווח. ריכוז סיכוני האשראי מוגבל, לאור איתנותם הפיננסית של הלקוחות והיותו מחולק לאזורים גיאוגרפיים שונים.

החברה מבצעת בחינת ירידת ערך קולקטיבית ובהתאם ביצעה הפרשה קולקטיבית של 200 אלפי דולר.

באור 7 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	
2,175	1,907	חייבים
138	186	מוסדות ממשלתיים
5	6	עובדים
2,318	2,099	חייבים אחרים
319	309	יתרות חובה
90	425	הוצאות מראש
409	734	מקדמות לספקים
2,727	2,833	

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

מלאי **באור 8 -**

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	
7,621	10,539	חומרי גלם, רכיבים ואריזה
14,009	18,291	תוצרת בעיבוד
9,519	11,817	מלאי חלקים גמורים
31,149	40,647	
425	919	סחורות - חומרים בדרך ותשלומים על חשבון
31,574	41,566	
5,057	4,015	מלאי לזמן ארוך (ב)

ב. מלאי לזמן ארוך הינו מלאי בגין עסקה שעיקר מכירותיה יהיה בין השנים 2020 ל-2021. במקביל, יתרת המקדמה מהלקוח הינה 8,300 אלפי דולר המוצגת במסגרת התחייבויות הלא שוטפות. (ראה באור 21)

עלויות חוזה וחייבים לזמן ארוך **באור 9 -**

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	
257	148	לקוחות לזמן ארוך
635	2,314	עלויות חוזה (א)
892	2,462	

(א) עלויות לקיום חוזה בגין חוזים לטווח ארוך אשר ייפרסו על פני 9-12 שנים (2019-2030).

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 10 - השקעה בחברות מוחזקות

חברות מאוחדות

א. פירוט החברות המאוחדות המוחזקות על ידי החברה:

שיעור ההחזקה בזכויות בהון חברה מאוחדת	מדינת התאגדות	שם החברה הבת	ליום 31 בדצמבר	
			2017	2018
			%	%
		מוחזקות במישרין		
99.97%	ישראל	מנועי בית שמש בע"מ	99.97%	99.97%
		שאינן מוחזקות במישרין		
99.97%	סרביה	LIVNICA PRECIZNIH ODLIVAKA D.O.O. ADA (LPO)	99.97%	99.97%
99.97%	ארצות הברית	BSEL USA Inc.	99.97%	99.97%

ב. לאחר תאריך הדוח רכשה הקבוצה באמצעות מנועי בית שמש בע"מ 100% ממניותיה של חברת חישולי כרמל בע"מ, ראה ביאור 38.

באור 11 - זכויות במקרקעין

א. ההרכב

למב"ש מקרקעין בחכירה מהוונת (זכויות החכירה לתקופות שונות המסתיימות בשנת 2060) אשר טרם נרשמו על שם מב"ש. אי רישום זכויות הבעלות והחכירה ב"לשכת רישום המקרקעין" נובע מסיבות בירוקרטיות. בנוסף בבעלות חברת LPO מקרקעין הרשומים על שם החברה במרשם המקרקעין הסרבי.

ב. הצגה בדוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		רכוש קבוע נדליין להשקעה
2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	
2,156	2,119	
727	710	
<u>2,883</u>	<u>2,829</u>	

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 11 - זכויות במקרקעין (המשך)

ג. זכויות חכירה בקרקע - מפעל בבית שמש

ביום 14 באוקטובר 2010 חתמה החברה מחדש עם מינהל מקרקעי ישראל על חוזה חכירה מהוונת ביחס למקרקעי המפעל. החוזה החדש נכנס לתוקף ביום 1 באפריל 2011 לתקופה בת 49 שנה. הוא מחליף את חוזה החכירה הקודם, אשר הקנה לחברה מעמד של חוכרת קרקע בלתי מהוונת. כחוכרת של קרקע מהוונת תוכל החברה לפתח ביתר קלות את מקרקעיה. לצורך היוון זכויות החכירה של החברה לכל תקופת החכירה החדשה, שילמה החברה ביום 7 בספטמבר 2010 דמי היוון חד-פעמיים בסך של כ-1.4 מ' \$.

בהתאם להסכם עם מדינת ישראל, ערב הפרטת מבי"ש, במידה ומבי"ש תמכור את המקרקעין, או תשכירם לשימוש שאינו תעשייתי, או תעשה בהם שימוש שאינו תעשייתי, יהיה על מבי"ש לשלם למדינה במידה ויווצר לה רווח הון, מחצית מההפרש בין התמורה נטו לבין שווי המקרקעין בספרים ליום 31 באוקטובר 1992 מוכפל ב-58%. תנאי זה תקף עד ליום 31 בדצמבר 2023.

חברת כלל תעשיות בע"מ, העמידה ערבות לטובת מדינת ישראל לקיום התחייבות זו של החברה. במסגרת עסקת מכירת המניות בין כלל תעשיות בע"מ לקרן פימי בשנת 2016, התחייבה קרן פימי להכנס לנעלי כלל תעשיות בע"מ, אך טרם הושלם תהליך העברת הערבות לטובת המדינה.

באור 12 - נדל"ן להשקעה

ליום 31 בדצמבר 2017		ליום 31 בדצמבר 2018	
שווי הוגן לפני השפעת המס	עלות מופחתת	שווי הוגן לפני השפעת המס	עלות מופחתת
14,628	727	13,766	710

נדל"ן להשקעה

השווי ההוגן נקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריכי שווי חיצוניים אשר הינם בעלי כישורים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בנוגע למיקום וסוג הנדל"ן שהוערך. כמו כן, ביצעה הקבוצה מודלים כלכליים להערכת חלק מהנדל"ן להשקעה. מודלים אלו נבחנו ואושרו על ידי מעריך שווי בלתי תלוי. השווי ההוגן מייצג את הסכום ביום ההערכה לפיו יוחלפו הנכסים בין המוכר לקונה בעסקה בתנאי שוק לאחר שהצדדים פעלו בתבונה ובזהירות ללא כפייה לפי תקני הערכות בינלאומיים.

מדידת השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה נמדד ברמה 3. המקרקעין הוערכו בגישת היוון הכנסות ובגישת ההשוואה הישירה. הובאו בחשבון מקדמי התאמה שמאיים, בין השאר, התאמה למיקום המקרקעין ביחס לעסקאות מהסביבה, התאמה לגודל עסקה, ביחס לעסקאות ההשוואה. כמו כן הובאה מגבלה של שימוש בקרקע (ראה באור 10 ג).

השווי ההוגן נמדד בהתבסס על מחירים עדכניים בשוק פעיל לנדל"ן דומה, הכפוף לחכירה או לחוזים אחרים שונים, תוך התאמה המשקפת הבדלים אלו. בתקופת המגבלה המפורטת לעיל שווי הנכס נמדד על פי היוון הכנסות השכירות הצפויות ממנו.

לחברה שטח של 289 דונם, המקרקעין כוללים קרקע פנויה בשטח של 152 דונם. השווי ההוגן של קרקע זו, בהתאם להערכת שמאי בשנת 2018 ע"ס 15,500 אלפי \$ (2017- 16,470 אלפי \$). הערכה זו הינה תחת ההנחה כי השימוש בפועל בקרקע, לאור המגבלה שפורטה בבאור 10 לעיל, הינה השכרת הקרקע בלבד. שימוש זה שונה משימוש מיטבי בקרקע עבור משתתף שוק, עליו לא חלה המגבלה.

מתוך 152 דונם קרקע פנויה ייעדה החברה כ-135 דונם כנדל"ן להשקעה (2017- 135 דונם) לצורך הפקת דמי שכירות, ושוויו נקבע באופן יחסי לכלל השטח.

מתוך הנדל"ן להשקעה, החברה השכירה בשנת 2018 כ-107 דונם לצדדים שלישיים.

למידע בדבר שעבודים ראה באור 37ב.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 13 - רכוש קבוע
א. ההרכב

סך הכל	ריהוט וציוד אחר	כלי רכב	מכונות וציוד	מבנים	קרקע	
אלפי דולר						
						עלות -
108,060	1,604	127	81,396	21,873	3,060	יתרה ליום 1 בינואר 2018
13,683	24	-	12,374	1,269	16	תוספות
(215)	-	-	(215)	-	-	גריעות
<u>121,528</u>	<u>1,628</u>	<u>127</u>	<u>93,555</u>	<u>23,142</u>	<u>3,076</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
						פחת שנצבר -
74,442	1,482	78	56,249	15,729	904	יתרה ליום 1 בינואר 2018
2,931	25	19	2,422	412	53	פחת השנה
(215)	-	-	(215)	-	-	גריעות
<u>77,158</u>	<u>1,507</u>	<u>97</u>	<u>58,456</u>	<u>16,141</u>	<u>957</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
<u>44,370</u>	<u>121</u>	<u>30</u>	<u>35,099</u>	<u>7,001</u>	<u>2,119</u>	הערך בספרים: ליום 31 בדצמבר 2018

סך הכל	ריהוט וציוד אחר	כלי רכב	מכונות וציוד	מבנים	קרקע	
אלפי דולר						
						עלות -
100,922	1,589	127	75,607	20,539	3,060	יתרה ליום 1 בינואר 2017
7,284	15	-	5,935	1,334	-	תוספות
(146)	-	-	(146)	-	-	גריעות
<u>108,060</u>	<u>1,604</u>	<u>127</u>	<u>81,396</u>	<u>21,873</u>	<u>3,060</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
						פחת שנצבר -
71,940	1,454	59	54,239	15,338	850	יתרה ליום 1 בינואר 2017
2,646	28	19	2,154	391	54	פחת השנה
(144)	-	-	(144)	-	-	גריעות
<u>74,442</u>	<u>1,482</u>	<u>78</u>	<u>56,249</u>	<u>15,729</u>	<u>904</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
<u>33,618</u>	<u>122</u>	<u>49</u>	<u>25,147</u>	<u>6,144</u>	<u>2,156</u>	הערך בספרים: ליום 31 בדצמבר 2017

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 13 - רכוש קבוע (המשך)

סך - הכל	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב	מכונות וציוד	קרקע ומבנים	אלפי דולר

העלות ליום 31 בדצמבר 2018 כוללת:

6,330	14	-	5,431	885	תשלומים על חשבון רכישת רכוש קבוע
-------	----	---	-------	-----	----------------------------------

סך - הכל	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב	מכונות וציוד	קרקע ומבנים	אלפי דולר

העלות ליום 31 בדצמבר 2017 כוללת:

4,326	3	-	3,832	491	תשלומים על חשבון רכישת רכוש קבוע
-------	---	---	-------	-----	----------------------------------

ב. העלות הכוללת הינה לאחר ניכוי מענקי השקעה. מענקי ההשקעה נתקבלו או צפויים להתקבל בהתאם לחוק לעידוד השקעות הון, בישראל ובסרביה, הם מופחתים מעלות הנכסים בגינם נתקבלו, והפחת מחושב בהתאם (ראה באור 3).

ג. בהתאם לחוק עידוד השקעות הון התשי"ט-1959, קיבלה החברה מענקים מאת מדינת ישראל בגין השקעותיה במפעלי החברה. המענקים מותלים בתנאים המחייבים את החברה לא לממש את השקעותיה לתקופה של שבע שנים מיום ההשקעה. ההנהלה צופה כי החברה תעמוד בתנאים כאמור, כך שהחברה צופה כי לא תידרש להחזיר את המענקים כאמור.

ד. פרטים נוספים

לפרטים בדבר זכויות מקרקעין ראה באור 11.

ה. ציוד של משרד הביטחון:

החברה מחזיקה ומפעילה ציוד (כולל תא ניסוי) של מדינת ישראל. הציוד, למעט הוצאות השבתו, אינו רשום בדוחות הכספיים של החברה.

ו. התקשרויות

עד ליום 31 בדצמבר 2018, חתמה הקבוצה על הזמנות לרכישת רכוש קבוע בסך של כ- 9.6 מליוני דולרים.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

נכס בלתי מוחשי **באור 14 -**

א. להלן ההרכב והתנועה:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר
12,252	9,514
(2,738)	-
<u>9,514</u>	<u>9,514</u>
6,571	4,464
631	632
(2,738)	-
<u>4,464</u>	<u>5,096</u>
<u>5,050</u>	<u>4,418</u>

Risk Revenue Sharing Program

עלות

יתרה ליום 1 בינואר
 גריעה בגין הפחתה שנים קודמות (ראה להלן 14 ו')
 יתרה ליום 31 בדצמבר

הפחתות והפסדים מירידת ערך

יתרה ליום 1 בינואר
 הפחתה לשנה
 גריעה בגין הפחתה שנים קודמות (ראה להלן 14 ו')
 יתרה ליום 31 בדצמבר

ערך בספרים ליום 31 בדצמבר

ב. העלות ליום 31 בדצמבר 2018 כוללת:

סה"כ	RRSP3	RRSP1
9,514	900	8,614
(5,096)	(237)	(4,859)
<u>4,418</u>	<u>663</u>	<u>3,755</u>

עלות
 הפחתה שנצברה
 סה"כ עלות מופחתת

ג. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים מוצגת בדוח רווח והפסד במסגרת הסעיף הבא:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
585	631	632

עלות המכירות והעיבוד

ד. הפסד מירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים מוצגת בדוח רווח והפסד במסגרת הסעיף הבא:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
300	-	-

הוצאות אחרות, נטו

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 14 - נכס בלתי מוחשי (המשך)

ה. הכנסות בגין ביטול הסכם במסגרת הסעיף הבא:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
-	534	-

הכנסות אחרות, נטו

ו. נכסים בלתי מוחשיים מהותיים

RRSP1

בתאריך 2 באוגוסט 2004 חתמה מבי"ש על זכרון דברים עם חברת MTU AERO ENGINES GMBH (להלן: "MTU"), בדבר השתתפות בסיכון ובהכנסות של תוכנית RRSP לייצור ומכירת מנוע PW 307 המפותח ומיוצר ע"י פראט אנד וויטני קנדה ו-MTU למטוס המנהלים DASSAULT FALCON 7X. עקרי תוכנית זו היא שההשתתפות בהשקעה בפיתוח המנוע ובהצטיידות לייצורו מחייבת את מבי"ש לספק חלקים בשיעור ההשתתפות לאורך חיי המנוע, וכנגד כך תקבל מבי"ש 2.2% מההכנסות העתידיות ממכירת מנועים שלמים וחלקי החילוף. כמו כן, תזכה מבי"ש לבלעדיות בייצור פריט נוסף למנוע בשיעור של 0.6% מאומדן עלות המנוע, וזאת בתמורה מלאה. במקביל תהיה מבי"ש שותפה באחריות ובחבויות הנגזרות מהתוכנית עפ"י חלקה בזכויות.

הפחתת ההשקעה עד לרבעון השלישי של שנת 2015 הייתה בהתאם ליחס שבין מכירות המנועים של הפרוייקט בתקופת החשבון, לבין סך מכירות המנועים הצפויות מהפרוייקט ב-20 השנים הראשונות שלו. החל מהרבעון הרביעי בשנת 2015 ההפחתה הינה לפי שיטת הקו הישר לפי תיקון תקן בינלאומי IAS 38.

RRSP2

בשנת 2010 חתמה מבי"ש עם MTU על עסקת המשך לעסקת RRSP עבור גרסה נוספת של המנוע PW307. גרסה זו מהווה התאמת המנוע למטוס מנהלים נוסף Learjet 85 של חברת Bombardier הקנדית, אשר היה אמור להיכנס לשירות בשנת 2015. עלות ההשתתפות של מבי"ש בהשקעה זו עומד על 2.95 מיליון דולר אך ההשקעה נמחקה לאור הודעת Bombardier על ביטול פרויקט ייצור המטוס, בחודש מרץ 2017 הודיע MTU על ביטול הפרוייקט ובחודש יוני 2017, חתמה מבי"ש על הסכם לביטול השותפות במנוע עם חברת MTU תמורת פיצוי בסך של כ-530 א' דולר. סכום ההכנסה מהפיצוי על ביטול הפרוייקט נזקף לסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד של שנת 2017 כמפורט בבאור 31. ההפסד מירידת ערך נזקף לסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד של שנת 2016 כמפורט בבאור 30. הפסד זה כלול בתוצאות מגזר ייצור החלקים המפורטות בבאור 35.

RRSP3

בשנת 2016, חתמה מבי"ש עם MTU על עסקת המשך למנוע (PW307D), שעיקרה התאמת המנוע למטוס מנהלים Falcon 8X של חברת דסאו הצרפתית. עלות ההשתתפות של מבי"ש בהשקעה זו עומד על 0.9 מ' דולר.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים - באור 15 -

א. הרכב התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

סך הכל		התחייבויות לא שוטפות		התחייבויות שוטפות		שיעור ריבית שנתית	
ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 בדצמבר 2018	2018	
אלפי דולר							%
634	-	-	-	634	-	4.0	משיכת יתר מתאגידים בנקאיים
3,500	2,875	2,875	2,250	625	625	4.07	הלוואות מתאגידים בנקאיים
467	395	395	327	72	68	5.00	התחייבויות לאחרים
<u>4,601</u>	<u>3,270</u>	<u>3,270</u>	<u>2,577</u>	<u>1,331</u>	<u>693</u>		סה"כ אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים

ב. אמות מידה פיננסיות (Covenants)

במסגרת ההסכמים שבין מ"ש לתאגידים בנקאיים בישראל, אשר העמידו הלוואות למב"ש, התחייבה מ"ש לעמוד באמות המידה הפיננסיות (Covenants) הבאות, כל עוד התחייבויות מ"ש כלפי כל אחד מהתאגידים הבנקאיים לא פוחתות מ-2 מיליון דולר:

א. היחס שבין ההון העצמי (בניכוי הלוואות לבעלים, ובניכוי נכסים לא מוחשיים למעט השקעה בפרויקט RRSP כאמור בבאור 13 לעיל) למאזן, לא יפחת בכל עת מ-25%.

ב. מ"ש תציג בכל שנה EBITDA חיובי (רווח תפעולי בתוספת הוצאות פחת והפחתות).

ג. שיעור ה- EBITDA יעלה בכל שנה על 13% מיתרת חובות מ"ש לכלל התאגידים הבנקאיים.

בכל מקרה של הפרת אחד התנאים המפורטים לעיל, יהיו הבנקים זכאים לדרוש בטוחות וערבויות ממב"ש, כפי שימצאו לנכון. מול אחד מהתאגידים הבנקאיים נקבע כי אם מ"ש לא תעמיד לטובת הבנק בטחונות נוספים לשביעות רצון הבנק, יהיה הבנק רשאי להגדיל את שיעור המרווח של הריבית שנקבעה בהסכם, למשך תקופת ההפרה.

הוסכם בין מ"ש והתאגידים הבנקאיים כי הפרת התנאים הנ"ל, תקנה לבנקים עילה להעמדת האשראי לפרעון מיידי.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים (המשך) באור 15 -

כמו כן התחייבה מב"ש:
 - אי חלוקת דיבידנד, במידה ותשלום דיבידנד כאמור יגרום לכך שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה לאמות מידה פיננסיות.
 - כי במקרה של שינוי במבנה השליטה הישיר הקיים במב"ש, יהיה על מב"ש להודיע על כך מראש, ולבנק תעמוד במקרה כזה הזכות לדרוש את פרעון האשראי במלואו באופן מיידי.

נכון ליום 31 בדצמבר 2018 מב"ש אינה חבה לאף תאגיד בנקאי חוב המחייב אותה לעמוד באמות מידה אלו. אילו הייתה מחוייבת באמות המידה, מב"ש הייתה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות.

ג. תנועה בהתחייבויות הנובעת מפעילויות מימון

סה"כ	התחייבויות	
	הלוואות ואשראי	משיכות יתר מתאגידים בנקאיים
4,601	3,967	634
		יתרה ליום 1 בינואר 2018
		שינויים כתוצאה מתזרימי מזומנים מפעילויות מימון
-	-	קבלת הלוואות
(1,331)	(697)	(634)
		פירעון הלוואות
(1,331)	(697)	(634)
		סה"כ שינויים במזומנים נטו שנבעו מפעילויות מימון
-	-	השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ
3,270	3,270	-
		יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

ד. לאחר תאריך הדוח מב"ש לוותה הלוואות לזמן ארוך בהיקף של 45 מיליוני דולר. ראה ביאור 38.

באור 16 - ספקים ונותני שרותים

ההרכב

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	
6,214	8,622	חובות פתוחים
-	16	המחאות לפרעון
1,446	1,977	הוצאות לשלם
7,660	10,615	
85	102	

מתוכם ספקים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין ראה באור 36

תקופת האשראי המתקבלת בגין רכישת רוב הסחורות והשירותים היא 60 עד 120 ימים, בגינה הקבוצה לא משלמת ריבית. הקבוצה משלמת תשלומים לספקים ונותני שירותים בהתאם לתקופת האשראי הקבועה.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 17 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	
8	76	מוסדות ממשלתיים
232	37	בעלי עניין (*)
195	183	זכאים אחרים והוצאות לשלם
-	95	שווי הוגן אופציות מימון
<u>435</u>	<u>391</u>	

(*) ראה באור 36

באור 18 - חכירות תפעוליות

(1) כללי

הקבוצה התקשרה בהסדרי חכירה תפעולית של כלי רכב לתקופות של 3 שנים. לקבוצה אין אופציה לרכישת הנכסים החכורים בתום תקופת החכירה. לעניין חכירת קרקעות ממנהל מקרקעי ישראל ראה באור 11.

לשנה שנסתיימה			(2) תשלומים שהוכרו כהוצאה
2016	2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
481	534	459	תשלומי חכירה מינימליים

(3) התחייבויות לתשלומי חכירה מינימליים עתידיים בגין חכירות תפעוליות שאינן ניתנות לביטול

לשנה שנסתיימה		
2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	
476	348	במשך שנה אחת
345	197	בשנה שנייה ושלישית
<u>821</u>	<u>545</u>	

(4) החל מה - 1 בינואר 2019 החברה מאמצת את תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות. ראה ביאור 4 לעיל.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 19 - הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך, הטבות בגין פיטורין והטבות לטווח קצר וכן תשלומים מבוססי מניות.

באשר להטבות לאנשי מפתח ניהוליים ראה באור 36, בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין. באשר לתשלומים מבוססי מניות ראה ביאור 24, בדבר תשלומים מבוססי מניות.

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר
4,724	4,571
2,280	2,213
<u>7,004</u>	<u>6,784</u>
<u>1,287</u>	<u>1,999</u>

מוצג במסגרת התחייבויות שוטפות - זכאים אחרים:

שכר עבודה, משכורת וסוציאליות

הטבות בגין חופשה

מוצג במסגרת התחייבות שאינן שוטפות - הטבות לעובדים:

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין - ב (6)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה

(1) תוכניות להפקדה מוגדרת

תוכניות בגין פיצויי פרישה ופיטורין

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

לקבוצה תוכנית הפקדה מוגדרת בגין התחייבות החברה לתשלום רכיב התגמולים בקופות גמל וכן בגין חלק מעובדיה אשר חל לגביהם סעיף 14 חוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג - 1963.

לחברה לא תהיה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים אם לתכנית לא יהיו מספיק נכסים כדי לשלם את כל הטבות העובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות הקודמות.

הסכום הכולל של ההוצאות שהוכרו ברווח והפסד בגין תוכניות להפקדה מוגדרת בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 הינו סך של 415 אלפי דולר (2017: 330 אלפי דולר, 2016: 219 אלפי דולר).

(2) תוכניות להטבה מוגדרת

(1) כללי

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין

התחייבויות בגין תוכניות להטבה מוגדרת בקבוצה כוללת את ההתחייבות לפיצויי פיטורין בגין יתרת ההתחייבות שאינה מכוסה על ידי הפקדות ו/או פוליסות ביטוח בהתאם להסכמי העבודה הקיימים, חוק פיצויי פיטורין ובהתאם למרכיבי השכר אשר לדעת הנהלת החברות מזכים את העובדים בקבלת פיצויים. בגין חלק זה של ההתחייבות קיימת יעודה המופקדת על שם חברות הקבוצה בקרנות פנסיה וחברות ביטוח. היעודות בקרנות פנסיה ובחברות ביטוח כוללות הפרשי הצמדה וריבית שנצברו. משיכת כספי היעודות מותנית בקיום ההוראות המפורטות בחוק פיצויי פיטורין.

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

(2) ההנחות האקטואריות העיקריות לתום תקופת הדיווח

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
%	%	
2.03	3.17	שיעורי ההיוון
2.90	3.41	שיעורי העלאות משכורות חזויים

ניתוחי רגישות להנחות אקטואריות עיקריות:

- אם שיעור העלאת משכורות החזוי היה גדל (קטן) ב-10%, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה ב- 78 אלפי דולר (קטנה ב-70 אלפי דולר).
- אם שיעור ההיוון החזוי היה גדל (קטן) ב-10%, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה קטנה ב- 66 אלפי דולר (גדלה ב-70 אלפי דולר).
- אם שיעור ההיוון החזוי היה גדל (קטן) בנקודה אחת המחויבות להטבה מוגדרת הייתה קטנה ב-380 אלפי דולר (גדלה ב-429 אלפי דולר).

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 19 - הטבות לעובדים (המשך)

(3) סכומים שהוכרו בדוח רווח והפסד בגין תוכניות הטבה מוגדרת

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
522	389	359	עלות שירות שוטף
387	284	214	עלות ריבית
<u>(331)</u>	<u>(226)</u>	<u>(166)</u>	הכנסות ריבית
<u>578</u>	<u>447</u>	<u>407</u>	
ההוצאה נכללה בסעיפים הבאים:			
536	403	372	עלות המכר
15	29	16	הוצאות מכירה
<u>27</u>	<u>15</u>	<u>19</u>	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>578</u>	<u>447</u>	<u>407</u>	

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

2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	
9,763	11,422	יתרת פתיחה
389	359	עלות שירות שוטף
284	214	עלות ריבית
324	(263)	(רווחים) הפסדים אקטואריים בגין שינוי הנחות כלכליות
181	350	הפסדים אקטואריים בגין נסיון העבר
(56)	40	הפסדים (רווחים) אקטואריים בגין שינוי הנחות דמוגרפיות
1,076	(840)	הפרשי שער
<u>(539)</u>	<u>(934)</u>	הטבות ששולמו
<u>11,422</u>	<u>10,348</u>	יתרת סגירה

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 19 - הטבות לעובדים (המשך)

(5) התנועה בשווי ההוגן של נכסי תוכנית / זכות שיפוי שהוכרה כנכס

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	
8,673	10,135	יתרת פתיחה
226	166	הכנסות ריבית שהוכרו
7	(3)	רווחים (הפסדים) אקטואריים בגין שינוי הנחות כלכליות
163	(155)	רווחים (הפסדים) אקטואריים בגין נסיון העבר
960	(705)	הפרשי שער
185	188	הפקדות על ידי המעסיק
(79)	(1,277)	הטבות ששולמו
<u>10,135</u>	<u>8,349</u>	יתרת סגירה

(6) התאמת הערך הנוכחי של המחויבות בגין תכנית להטבה המוגדרת והשווי ההוגן של נכסי התוכנית לנכסים וההתחייבויות שהוכרו במאזן

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	
11,422	10,348	ערך נוכחי של מחויבויות ממומנות
(10,135)	(8,349)	שווי הוגן של נכסי התוכנית לרבות זכויות לשיפוי
<u>1,287</u>	<u>1,999</u>	ערך נוכחי של מחויבויות בלתי ממומנות

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 19 - הטבות לעובדים (המשך)

(7) תשואה בפועל על נכסי תוכנית וזכויות לשיפוי

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
331	226	166
		הכנסות ריבית
22	198	(144)
		הפרש בין התשואה המחושבת על פי שיעור ההיוון לבין התשואה בפועל
353	424	22
		תשואה בפועל על נכסי תוכנית

(8) רווחים (והפסדים) אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר (ללא השפעת מס)

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר
(258)	(21)
	סכום נצבר ליום 1 בינואר
279	(285)
	סכומים שהוכרו במשך התקופה
(21)	(306)
	סכום נצבר ליום 31 בדצמבר

(9) גילוי לגבי האומדן הטוב ביותר לגבי ההפקדות החזויות בשנה הבאה

הפקדות הקבוצה לתוכניות הטבה מוגדרת במהלך השנה הקרובה צפויות להסתכם לסך של 192 אלפי דולר.

ג. הטבות עובדים אחרות לזמן ארוך
(1) ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר
2,280	2,213
	הטבות לחופשה

(2) ההנחות האקטואריות העיקריות לתום תקופת הדיווח

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
%	%
2.34	3.18
	שיעורי ההיוון
3.22	3.42
	שיעורי העלאות משכורות חזויים

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 19 - הטבות לעובדים (המשך)

(3) מידע נוסף

ימי חופשה בתשלום

בהתאם לחוק חופשה שנתית התשי"א - 1951, זכאים עובדי החברה למספר ימי חופשה בתשלום בגין כל שנת עבודה. בהתאם לחוק האמור ותוספת לו שנקבעה בהסכם בין החברה לעובדים, מספר ימי חופשה בשנה להם זכאי כל עובד נקבעים בהתאם לוותק של אותו עובד.

ההפרשה חושבה על בסיס חישוב אקטוארי הכולל הנחת צבירה חיובית של ימים אצל מרבית העובדים וניצול ימים בשיטת LIFO ("נכנס אחרון יוצא ראשון").

באור 20 - מסים על ההכנסה

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה

(1) שיעור מס חברות

להלן שיעורי מס חברות על פי דין בשנים 2016-2018:

2016 - 25%
2017 - 24%
2018 - 23%

(2) הטבות מתוקף החוק לעידוד השקעות הון

ביום 29 בדצמבר 2010 אושר בכנסת חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011-2012, אשר במסגרתו תוקן החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן: "התיקון"). תוקפו של התיקון לחוק הוא מיום 1 בינואר 2011 והוראותיו יחולו ביחס להכנסה מועדפת שהופקה או שנצמחה בידי חברה מועדפת, כהגדרתן בתיקון לחוק, בשנת 2011 ואילך.

ביום 5 באוגוסט 2013, עבר בכנסת חוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), התשע"ג-2013, אשר קבע העלאת שיעורי המס על הכנסה מועדפת החל משנת 2014 כדלקמן: 9% באזור פיתוח א' ו-16% בשאר הארץ.

החברה עומדת בתנאים שנקבעו בתיקון לחוק לעידוד השקעות הון לכניסה לתחולת מסלול הטבות מס. בהתאם לכך המסים השוטפים והנדחים מחושבים לפי שיעור מס 16%.

(3) הטבות מתוקף חוק עידוד התעשייה (מסים)

(א) החברה וחלק מהחברות המאוחדות הינן "חברות תעשייתיות" כמוגדר בחוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט - 1969 ובהתאם לכך הן זכאיות להטבות אשר העיקריות שבהן הן:

- (א) פחת בשיעורים מוגדלים.
- (ב) ניכוי הוצאות להנפקת מניות הנרשמות למסחר בבורסה בשלושה שיעורים שנתיים שווים החל משנת רישום מניות החברה למסחר.
- (ג) הפחתה במשך 8 שנים של פטנטים וידע המשמשים לפיתוחו של המפעל.
- (ד) אפשרות להגשת דוחות מאוחדים של חברות בעלות קו ייצור אחד

(ב) החברה וחברות בנות מסוימות מגישות דוח מאוחד לשלטונות המס על פי החוק לעידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט - 1969. כתוצאה מכך זכאיות החברות, בין היתר, לקזז את הפסדיהן מהכנסה חייבת של חברות אחרות, בכפוף לעמידה בתנאים מסוימים.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 20 - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. מרכיבי הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה :

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
183	97	(25)	מסים שוטפים
-	-	(101)	הוצאות מסים שוטפים
183	97	(126)	התאמות בגין שנים קודמות, נטו
			סה"כ מסים שוטפים
			מסים נדחים
238	38	1,188	הוצאות (הכנסות) מסים נדחים בגין יצירתם והיפוכם של הפרשים זמניים
1,266	(127)	1,163	הפחתה (היפוך הפחתה) של נכס מסים נדחים
1,504	(89)	2,351	סה"כ מסים נדחים
1,687	8	2,225	סה"כ הוצאות (הכנסות) מס

ג. מסים על הכנסה בגין מרכיבי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר									
2016			2017			2018			
נטו	הוצאת	לפני	נטו	הוצאת	לפני	נטו	הוצאת	לפני	
ממס	(הטבת) מס	מס	ממס	(הטבת) מס	מס	ממס	(הטבת) מס	מס	
(17)	4	(21)	(27)	5	(32)	(69)	-	(69)	גידור תזרימי מזומנים
(23)	4	(27)	(234)	45	(279)	(239)	46	(285)	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
(40)	8	(48)	(261)	50	(311)	(308)	46	(354)	סך הכל

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

מסים על ההכנסה (המשך) באור 20 -

ד. התאמה בין המס התיאורטי על הרווח לפני מסים על הכנסה לבין הוצאות המסים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
10,657	8,779	9,856	רווח לשנה
25%	16%	16%	שיעור המס העיקרי של החברה
2,664	1,405	1,577	מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי
			תוספת (חיסכון) במס בגין:
(2)	(27)	(26)	הכנסות פטורות
189	20	75	הוצאות שאינן מותרות בניכוי
(61)	(626)	705	הפרש בין בסיס המדידה של ההכנסה/ההוצאה כמדווח לצורכי מס לבין בסיס המדידה של ההכנסה/ההוצאה כמדווח בדוחות הכספיים
(18)	30	27	הפרשי עיתוי שבגינם לא נזקף נכס מס
-	(783)	(55)	יצירת מסים נדחים בגין הפסדים והטבות משנים קודמות שבגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים בעבר
-	-	(77)	מיסים בגין שנים קודמות
(1,085)	(11)	(1)	השפעת יצירת מסים נדחים בשיעור מס שונה מהמס העיקרי
<u>1,687</u>	<u>8</u>	<u>2,225</u>	סה"כ מסים על הכנסה כפי שהוצגו בדוח רווח והפסד

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 20 - מסים על ההכנסה (המשד)

ה. נכסי מסים נדחים שהוכרו
 הפרשים זמניים

סה"כ	אחרים	השפעת IFRS 15 (*)	ניכויים והפסדים להעברה לצרכי מס	מכשירים פיננסיים	הטבות לעובדים	רכוש קבוע
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
798	312	-	1,639	-	576	(1,729)
(2,351)	(281)	(51)	(1,163)	-	56	(912)
46	-	-	-	-	46	-
502	-	502	-	-	-	-
(1,005)	31	451	476	-	678	(2,641)
50						
(1,055)						

יתרת נכס (התחייבות) ליום 1 בינואר 2018
 שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
 שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
 שינויים אשר נזקפו להון
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2018

נכס מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2018

התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	אחרים	השפעת IFRS 15 (*)	ניכויים והפסדים להעברה לצרכי מס	מכשירים פיננסיים	הטבות לעובדים	רכוש קבוע
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
659	35	-	1,824	(16)	497	(1,681)
89	277	-	(185)	11	34	(48)
50	-	-	-	5	45	-
798	312	-	1,639	-	576	(1,729)

יתרת נכס (התחייבות) ליום 1 בינואר 2017
 שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
 שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2017

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 20 - מסים על ההכנסה (המשך)

ו. הפסדים להעברה

הפסד שבגיניו לא הוכר נכס מס נדחה		הפסד שבגיניו הוכר נכס מס נדחה	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2017	2018	2017	2018

סוג הפסד :

הפסד הון
הפסד מועבר מעסק

553	513	-	-
415	-	8,245	344

ז. שומות מס

לחברה ולמב"ש קימות שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2013.

באור 21 - מקדמות מלקוחות לזמן ארוך

סך של 12,827 אלפי דולר (ליום 31.12.17 - 13,543 אלפי דולר), הינן מקדמות שהתקבלו מלקוח אחד על חשבון עבודות אשר חזויות להתבצע בשנים הקרובות ולכן מהותה החשבונאית של ההתחייבות הינה מקדמה אשר תקווה מהתמורה של הלקוח בעת שהעסקה תצא אל הפועל. אף על פי כן, קיימת אפשרות חוזית ללקוח לבטל את החוזה בכל עת, על פי שיקול דעתו הבלעדי ובאופן בלתי תלוי לביצועי החברה בפרויקט. במקרה זה, החברה תחזיר ללקוח את המקדמות ששולמו, בקיזוז סכומים שכבר הושקעו בפרויקט על ידי החברה וכן סכומים נוספים שיהיה עליה לשאת בהם כגון ביטול התקשרויות ופיטורי עובדים.

לגבי החלק של ההתחייבות אשר עלול להיות מוחזר על ידי החברה בטווח זמן של פחות משנה (כתלות בהשקעות שנעשו עד אותו מועד ובתוספות להן כאמור לעיל), וזאת במצב של ביטול הפרויקט על ידי הלקוח (אף על פי שאין הסתברות סבירה כי אירוע מסוג זה יקרה), לאור העובדה כי אין לחברה "זכות בלתי מותנית" לדחות את סילוק ההתחייבות למועד שהינו יותר מ-12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי, יש לסווג התחייבות זו בדוח על המצב הכספי כהתחייבות שוטפת. בהתאם לכך סכום של 4,527 מתוך סך המקדמות סווג להתחייבות שוטפת.

באור 22 - התחייבויות תלויות

הודעת צד ג' מאת חברת האן הליקופטר כנגד מב"ש בהליך המתנהל בבית משפט גרמני שבו האן נתבעת על ידי לקוח בגין אחזקה לקויה של מסוק אשר התחמם והושבת. גובה התביעה כ-90,000 יורו. התביעה מתנהלת מזה שנים ומסמכי התביעה נמסרו למב"ש בסוף חודש אוקטובר 2011. בהתאם לחוות הדעת של יועציה המשפטיים של החברה סיכויי התביעה קלושים.

באור 23 - הון מניות

א. הון רשום

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי מניות	אלפי מניות
10,000	10,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 23 - הון מניות (המשך)

ב. הון מונפק:

פרמיה על המניות		הון המניות		מספר המניות	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	באלפים	באלפים
10,534	53,981	1,909	2,505	6,750	8,849

מניות רגילות א' -
שנפרעו במלואן

קיימת החזקה הדדית בין החברה למב"ש בכמות של 383 אלפי מניות ע"ס 1,017 אלפי דולר.

ג. הזכויות הנלוות למניות

מניות רגילות מקנות למחזיק בהן זכות הצבעה וזכות לקבלת דיבידנדים.

ד. תנועה בהון המניות הנפרע במלואו

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה / חברה מאוחדת	פרמיה על המניות	הון מניות	מספר המניות	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	באלפים	
(1,017)	10,534	1,909	6,750	יתרה ליום 1 בינואר 2018
-	43,447	596	2,099	הונפקו תמורת מזומן במהלך התקופה
(1,017)	53,981	2,505	8,849	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

במהלך שנת 2018 הונפקו 2,099 אלפי מניות בעלות 1 ש"ח ע.נ. בתמורה ל- 596 אלפי דולר (2,099 אלפי ש"ח). עלויות ההנפקה הסתכמו ל- 180 אלפי דולר (616 אלפי ש"ח) ונזקפו להון.

ה. דיבידנדים

בישיבת הדירקטוריון מיום 21 במרץ 2018 החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של כ- 9.733 מיליון ש"ח, (המהווים כ- 2.650 מיליון דולר). סכום הדיבידנד למניה הינו בסך של כ- 1.10 ש"ח למניה (המהווים נכון למועד ההכרזה כ- 0.3 דולר למניה) הדיבידנד שולם ב- 9 באפריל 2018.

בדבר החלטת דירקטוריון לחלוקת דיבידנד לאחר תאריך הדוח ראה ביאור 38.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

תשלום מבוסס מניות **באור 24 -**

תנאי מענקי התשלומים מבוססי המניות הינם כמפורט להלן; כל כתבי האופציה אינם סחירים, כתבי האופציה מסולקים בדרך של הענקת מרכיב ההטבה:

- ביום 9 באפריל 2017, העניקה החברה 90,000 אופציות המותנות בתנאי שירות למנכ"ל החברה וזאת בהתאם לתכנית אופציות לשנת 2017. האופציות יבשילו בשלוש מנות שנתיות שוות החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה. האופציות תפקענה בתום 6 שנים.
- ביום 28 בינואר 2018 העניקה החברה 107,000 אופציות לעובדיה. האופציות יבשילו בשלוש מנות שנתיות שוות החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה. האופציות תפקענה בתום 6 שנים.
- ביום 10 ביוני 2018 העניקה החברה 20,000 אופציות לעובדיה. האופציות יבשילו בשלוש מנות שנתיות שוות החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה. האופציות תפקענה בתום 6 שנים.
- ביום 9 באוקטובר העניקה החברה 5,000 אופציות לעובדי. האופציות יבשילו בשלוש מנות שנתיות שוות החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה. האופציות תפקענה בתום 6 שנים.

א. מספר כתבי אופציה והממוצע המשוקלל של מחיר המימוש עבור כתבי אופציה למניות

מספר כתבי האופציה		ממוצע משוקלל של מחיר המימוש		
		2017	2018	
-	90,000	-	\$19.85	יתרה ליום 1 בינואר
-	(19,000)	-	\$23.39	חולטו במשך השנה
90,000	132,000	\$19.85	\$23.98	הוענקו במשך השנה
90,000	203,000	\$19.85	\$21.77	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. פרטים בדבר מדידת השווי ההוגן של תוכניות תשלומים מבוססי מניות

השווי ההוגן של כתבי אופציה לעובדים ושל זכויות לעליית ערך מניות נמדד באמצעות מודל בלק ושולס. הנחות המודל כוללות את מחיר המניה למועד המדידה, מחיר המימוש של המכשיר, תנודתיות צפויה (על בסיס הממוצע המשוקלל של התנודתיות ההיסטורית במניות החברה על פני התקופה הצפויה של האופציות, והמותאם לשינויים צפויים בעקבות מידע זמין לציבור), אורך החיים הצפוי של המכשירים (על בסיס ניסיון העבר וההתנהגות הכללית של המחזיקים בכתב האופציה), דיבידנדים צפויים ושיעור ריבית חסרת סיכון (על בסיס אגרות חוב ממשלתיות), תנאי שירות ותנאי ביצוע שאינם תנאי שוק אינם נלקחים בחשבון בעת קביעת השווי ההוגן.

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים

להלן הפרמטרים ששימשו למדידת השווי ההוגן במועד ההענקה של תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים:

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

תשלום מבוסס מניות (המשך) באור 24 -

תוכניות כתבי אופציות למניות				
מנכ"ל	עובדים בכירים 10/18	עובדים בכירים 06/18	עובדים בכירים 01/18	
2017	2018	2018	2018	
				הפרמטרים שהובאו בחישוב השווי ההוגן:
\$6.06	\$5.44-\$6.09	\$6.99-\$7.67	\$7.02-\$7.82	שווי הוגן
19.85 דולר	\$22.75	\$22.72	\$25.44	מחיר המניה (במועד ההענקה)
19.85 דולר	\$23.87	\$20.13	\$23.98	מחיר המימוש
				משך החיים הצפוי של כתב אופציה (ממוצע משוקלל)
6 שנים	6 שנים	6 שנים	6 שנים	תנודתיות צפויה (ממוצע משוקלל)
31.36%	29.7%-30.6%	30.7%-31.4%	31.1%-31.2%	שיעור דיבידנדים צפוי
0%	0%	0%	0%	שיעור ריבית חסרת סיכון
0.3%	1.1%	0.9%	0.5%	

ג. הוצאות שכר בגין הסדרי תשלומים מבוססי מניות ופרטים נוספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר
143	443

הוצאות שכר בגין תשלומים מבוססי מניות המסולקים במכשיריה ההוניים של הקבוצה

באשר לכתבי אופציה שהוענקו לצדדים קשורים, ראה גם באור 36.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 25-

רווח למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה ליום 31 בדצמבר 2018 התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור, באופן הבא:

רווח (הפסד) המיוחס לבעלי המניות הרגילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2016	2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
8,970	8,771	7,631

רווח לשנה

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2016	2017	2018
באלפים	באלפים	באלפים
6,367	6,367	6,367
-	-	1,855
6,367	6,367	8,222

באלפי מניות 1 ש"ח ע.נ.

יתרה ליום 1 בינואר

השפעת מניות שהונפקו במהלך השנה

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה ליום 31 בדצמבר

רווח (הפסד) מדולל למניה

חישוב הרווח המדולל למניה ליום 31 בדצמבר 2018 התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור, לאחר התאמה בגין כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות, באופן הבא:

רווח (הפסד) המיוחס לבעלי המניות הרגילות (מדולל)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2016	2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
8,970	8,771	7,631

רווח (הפסד) המיוחס לבעלי המניות הרגילות (מדולל)

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות (מדולל)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2016	2017	2018
באלפים	באלפים	באלפים
6,367	6,367	8,222
-	-	2
6,367	6,367	8,224

באלפי מניות 1 ש"ח ע.נ.

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח (הפסד) בסיסי למניה

השפעת כתבי אופציה למניות

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח (הפסד) מדולל למניה

ביום 31 בדצמבר 2018, 173 אלפי כתבי אופציה (בשנת 2017: 90 אלפי כתבי אופציה) לא נכללו בחישוב הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות (מדולל), מאחר והשפעתם אנטי-מדללת.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 26 -

הכנסות ממכירות ומעבודות

א. פיצול הכנסות מחוזים עם לקוחות

בטבלה הבאה, הכנסות הקבוצה לשנה שהסתיימה ביום ה-31 בדצמבר 2018 מפוצלות לפי לקוחות עיקריים. כמו כן הטבלה כוללת התאמה של ההכנסות המפוצלות למגזרים בני הדיווח של הקבוצה.

למידע נוסף בדבר פילוח מכירות לפי איזורים גאוגרפיים ראה ביאור 35, בדבר מגזרי פעילות.

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (*)			לקוחות עיקריים
סה"כ	מגזרים בני דיווח		
		מנועים	ייצור חלקים
30,552	-	30,552	לקוח א'
19,763	-	19,763	לקוח ב'
13,507	13,507	-	לקוח ג'
7,113	7,113	-	לקוח ד'
4,745	-	4,745	לקוח ה'
<u>24,642</u>	<u>11,104</u>	<u>13,538</u>	אחרים
<u>100,322</u>	<u>31,724</u>	<u>68,598</u>	

ב. יתרות חוזיות

מקדמות מלקוחות שנרשמו כהכנסות השנה הסתכמו לסך של 5,365 אלפי דולר.

ג. מחיר העסקה שהוקצה ליתרת מחויבויות הביצוע

נכון ליום 31 בדצמבר 2018 לחברה מחויבות ביצוע שטרם הושלמו (או הושלמו באופן חלקי) מסתכמות לסכום מצטבר של מעל 300 מיליון דולר. מתוכם סכום של כ- 80-100 מיליון דולר צפוי להיות מוכר כהכנסה בשנת 2019 והיתרה תתבצע על פני 5 השנים הבאות.

ד. עלויות חוזה

ההנהלה צופה כי עלויות ששולמו בגין פיתוח למוצרים חדשים ניתנות להשבה. לפיכך, הקבוצה הכירה בעלויות כאמור כנכס בסך 2,314 אלפי דולר ביום 31 בדצמבר 2018.

הוצאות פיתוח שהוכרו כנכס מופחתות על בסיס שיטתי בהתאם לאופן ההכרה בהכנסה אליה מתייחסות העלויות. הסכום שהופחת בשנת 2018 הינו 100 אלפי דולר.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 27 - עלות המכירות והעיבוד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
			ההרכב
25,090	21,522	33,571	חומרי גלם, חומרי עזר וחומרי צריכה
31,341	35,121	38,384	שכר, משכורת והוצאות נלוות
12,485	12,617	14,296	הוצאות ייצור אחרות
2,898	3,234	3,625	פחת והפחתות
<u>71,814</u>	<u>72,494</u>	<u>89,876</u>	
			ירידה (עליה):
(2,213)	2,657	(4,283)	במלאי תוצרת בתהליך
(8)	197	(1,671)	במלאי תוצרת גמורה
<u>(2,221)</u>	<u>2,854</u>	<u>(5,954)</u>	
<u>(195)</u>	<u>(394)</u>	<u>(183)</u>	בניכוי - זקיפה לרכוש קבוע של ייצור כלים ומתקנים
<u><u>69,398</u></u>	<u><u>74,954</u></u>	<u><u>83,739</u></u>	

באור 28 - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
			ההרכב
949	1,073	980	שכר עבודה והוצאות נלוות
409	211	479	עמלות מכירה
78	84	188	יעוץ, שיווק וקידום מכירות
461	489	484	הוצאות מכירה ושיווק אחרות
<u>1,897</u>	<u>1,857</u>	<u>2,131</u>	

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 29 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
			ההרכב
1,772	2,604	3,021	שכר עבודה והוצאות נלוות
1,068	456	-	דמי ניהול לבעל עניין
112	200	458	שכר טרחה עבור שרותים מקצועיים
24	28	25	פחת והפחתות
-	-	200	הוצאות חובות מסופקים
535	715	853	הוצאות הנהלה וכלליות אחרות
<u>3,511</u>	<u>4,003</u>	<u>4,557</u>	

באור 30 - הוצאות אחרות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
			ההרכב
139	-	-	הפסד הון מגריעת רכוש קבוע
300	-	-	הפסד מנכס בלתי מוחשי, נטו (*)
528	-	-	עסקאות עם בעל שליטה (**)
4	11	55	אחר
<u>971</u>	<u>11</u>	<u>55</u>	

(*) למידע נוסף ראה באור 14 ד ו-ה

(**) בתאריך 25 ביולי 2016, הושלמה עסקת מכירת כל מניות בעל השליטה בחברה, כלל תעשיות בע"מ (להלן: "כת"ש") לידי FIMI Opportunity V, L.P, פימי ישראל אופורטיוניטי 5, שותפות מוגבלת, ופימי ישראל אופורטיוניטי 6, שותפות מוגבלת (להלן: "קרן פימי"). כת"ש העבירה לקרן פימי 2,728,154 מניות רגילות המהוות כ-40.42% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וכ-42.9% מזכויות ההצבעה בה, בתמורה לסך כולל של כ-125 מ' ש"ח (סך של כ-45.81 ש"ח למניה).

כחלק מעסקת הרכישה כאמור לעיל, ביום 24 ביולי 2016, סיכמו נציג כת"ש ויו"ר ועד עובדי מנועי בית שמש על מענק חד פעמי לעובדי החברה בסך כולל של 2 מיליוני ש"ח (528 א' דולר). בהתחשב בכך שהמענק החד-פעמי התבצע על רקע עסקת העברת השליטה בחברה, בעלת השליטה הקודמת בחברה, כת"ש, נשאה במלוא העלות של המענק החד-פעמי כאמור. המענק החד-פעמי נרשם בספרי החברה ברבעון השלישי של שנת 2016 בסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד כנגד פרמיה.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 31 - הכנסות אחרות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
			ההרכב
(409)	(437)	(576)	הכנסות מנדל"ן להשקעה
(5)	(5)	(4)	רווח הון מממוש רכוש קבוע
-	(534)	-	הכנסות בגין ביטול הסכם (*)
(131)	(25)	(50)	אחר
<u>(545)</u>	<u>(1,001)</u>	<u>(630)</u>	

(*) ראה באור 14 ו.

באור 32 - הכנסות מימון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
			ההרכב
-	17	539	הכנסות ריבית
268	648	818	הפרשי שער ואחרות
<u>268</u>	<u>665</u>	<u>1,357</u>	

באור 33 - הוצאות מימון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
			ההרכב
(368)	(290)	(633)	הוצאות ריבית ושיערוך פקדונות
-	-	(170)	שיערוך של נגזרים
-	-	(586)	רכיב מימון משמעותי בחוזה (*)
(171)	(531)	(582)	הפרשי שער ואחרות
<u>(539)</u>	<u>(821)</u>	<u>(1,971)</u>	

(*) ראה ביאור 3ב.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 34 -

מכשירים פיננסיים

א. מדיניות ניהול ההון

הקבוצה מנהלת את הונה על מנת להבטיח כי ישויות הקבוצה תוכלנה להמשיך ולהתקיים כ"עסק חי" תוך העצמת התשואה של המחזיקים בהונה העצמי, וזאת באמצעות שימור יחס הון לחוב מיטבי. בשנת 2018 לא חלו שינויים במדיניות ניהול ההון של הקבוצה ביחס לשנת 2017.

מבנה ההון של החברה מורכב מחוב נטו, הכולל את ההלוואות המתוארות בבאור 15, בניכוי מזומנים ושווי מזומנים וההון הכולל הון מונפק, קרנות הון ויתרות עודפים כמתואר בדוח על השינויים בהון.

יחס מינוף

הנהלת הקבוצה סוקרת את מבנה ההון על בסיס שנתי. כחלק מסקירה זו, ההנהלה בוחנת את עלות ההון ואת הסיכונים הנלווים לכל סוג של הון.

לחברה יחס מינוף זניח.

ב. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים

אגף הכספים של הקבוצה מספק שירותים לפעילות העסקית, מאפשר גישה לשווקים פיננסיים מקומיים ובינלאומיים, מפקח ומנהל את הסיכונים הפיננסיים הקשורים לפעילויות הקבוצה באמצעות דוחות פנימיים המנתחים את מידת החשיפה לסיכונים לפי רמתם ועוצמתם.

סיכונים אלה כוללים סיכונים שוק (לרבות סיכון מטבע, סיכון שווי הוון בגין שיעור ריבית, סיכון מחיר וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות.

הקבוצה מפחיתה את השפעת הסיכונים הנ"ל ע"י שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לגדר את החשיפות לסיכונים. השימוש במכשירים פיננסיים נגזרים נעשה בהתאם למדיניות הקבוצה שאושרה ע"י הדירקטוריון.

ג. סיכון שוק

פעילות הקבוצה חושפת אותה בעיקר לסיכונים פיננסיים של שינוי בשערי חליפין של השקל מול הדולר (ראה סעיף 1 להלן) ו/או שינויים בשיעורי ריבית (ראה סעיף 3 להלן) ו/או סיכון שוק אחר. הקבוצה מחזיקה מכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לנהל את החשיפות שלה לסיכונים שוק, לתאריך הדוח על המצב הכספי לחברה יתרות של נגזרים (ראה באור 17).

1. סיכון מטבע

הקבוצה חשופה לסיכון מטבע בגין יתרות הנקובות במטבעות השונים ממטבע הפעילות של חברות הקבוצה. המטבעות בהן נקובות העסקאות הנ"ל הם שקלים אירו ועוד. כתוצאה מכך, נוצרת חשיפה לתנודות בשערי חליפין. החשיפה לסיכון המטבע מנוהלת ע"י מדיניות ניהול סיכונים מאושרת.

הערכים הפנקסניים של הנכסים וההתחייבויות הכספיים של הקבוצה הנקובים במטבע חוץ הינם כדלקמן:

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 34 - מכשירים פיננסיים (המשך)

נכסים		התחייבויות		התחייבויות נטו		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	2017	2018	2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
6,270	9,845	(11,514)	13,031	(5,244)	(3,186)	שקלים חדשים
947	865	(1,073)	1,343	(126)	(478)	אחר

ניתוח רגישות של מטבע חוץ

מספר חיובי בטבלה מציין עליה ברווח או ההפסד לאחר מס כאשר מטבע דולר מתחזק ב-5% ו-10% ביחס לשקל, או ירידה ברווח או ההפסד לאחר מס כאשר מטבע הדולר נחלש ב-5% ו-10% ביחס לשקל. השפעה זו היא לפני השפעת המכשירים המגדרים של החברה ראה בסעיף ג'2 להלן.

השפעת השקל		
ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	
(440)	(354)	שיעור השינוי
(208)	(168)	10%-
188	152	5%-
360	290	5%+
		10%+

2. גידור תזרימי מזומנים

לחברה התחייבות בגין נגזרים פיננסיים שמטרתם להגן על החשיפה של החברה כנגד שינויים בשער החליפין של השקל מול הדולר, ואף חלקם יועדו כמכשירים מגדרים לעניין חשבונאות גידור וזאת בהיקף שנתי ממוצע של 40% מהחשיפה. בהתאם לכך, בגין נגזרים אלו הכירה החברה במהלך השנה בהוצאות בסך 170 א' דולר שנוקף לרווח והפסד.

הפסד בסך 69 א' דולר נזקף לרווח הכולל האחר.

השווי ההוגן של הנגזרים נמדד ברמה 2.

3. סיכון ריבית

חשיפת הקבוצה לסיכונים ריבית זניחה.

ד. ניהול סיכון אשראי

ראה באור 6 לקוחות.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

מכשירים פיננסיים (המשך) באור 34 -

ה. ניהול סיכון נזילות

האחריות לניהול סיכון נזילות חלה על הדירקטוריון. הדירקטוריון קבע תוכנית עבודה מתאימה לניהול סיכון נזילות ביחס לדרישות ההנהלה לגבי מימון ונזילות בטווח הקצר, בטווח הבינוני ובטווח הארוך. הקבוצה מנהלת את סיכון הנזילות ע"י פיקוח מתמשך על תזרימי המזומנים בפועל והצפויים והתאמת מאפייני הבשלה של נכסים והתחייבויות פיננסיים.

טבלאות סיכון ריבית ונזילות

התחייבויות פיננסיות שאינן מהוות מכשירים פיננסיים נגזרים

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

סך כל	שנה				שנה ראשונה	שיעור ריבית אפקטיבית ממוצע		
	חמישית ומעלה	שנה רביעית	שנה שלישית	שנה שניה				
	אלפי דולר					%		
2018								
13,364	-	-	-	-	13,364			שאינן נושאות ריבית
634	-	-	-	-	634	4.0		מכשירים נושאי ריבית משתנה
3,616	617	636	760	787	816	4.07		מכשירים נושאי ריבית קבועה
<u>17,614</u>	<u>617</u>	<u>636</u>	<u>760</u>	<u>787</u>	<u>14,814</u>			
2017								
10,946	-	-	-	-	10,946			שאינן נושאות ריבית
634	-	-	-	-	634	3.1		מכשירים נושאי ריבית משתנה
4,434	1,250	754	782	810	838	4.07		מכשירים נושאי ריבית קבועה
<u>16,014</u>	<u>1,250</u>	<u>754</u>	<u>782</u>	<u>810</u>	<u>12,418</u>			

1. שווי הוגן

מכשירים פיננסיים שאינם מוצגים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, השקעות אחרות לזמן קצר, פקדונות, משיכות יתר מתאגידים בנקאיים, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים ודיבידנד מוכרז, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

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

מכשיר פיננסי	טכניקות הערכה לקביעת השווי ההוגן וסוגי הנתונים ששימשו אותה
חוזה אקדמה / (Forward) עסקאות החלף (SWAP)	השווי הוגן של עסקאות אלה מחושב כהפרש הדולרי בין הסכום שאותו תדרש החברה לשלם עפ"י תנאי העסקה המקורית לעומת הסכום הדולרי בו ניתן לרכוש כעת כמות זהה של שקלים, וזאת בהתאם לשער הפורוורד ליתרת חיי העסקה הנגזר מתנאי השוק כעת ובהם: שע"ח דולר/שקל, ריבית דולרית וריבית שקלית.
אופציות	שווי הוגן של כל אחת מהאופציות מהווה את הפרמייה שתשולם/תתקבל כעת בגין קנייה/מכירה של אופציה בעלת מאפיינים זהים, בתנאי השוק הנוכחיים. השווי לוקח בחשבון את המשתנים: הספוט במועד ביצוע העסקה, מחיר המימוש של האופציה, הריבית האפקטיבית חסרת הסיכון במטבע הראשי, הריבית האפקטיבית חסרת הסיכון במטבע המשני, פרק הזמן עד הפקיעה בשנים והתנודתיות הנגזרת משער החליפין.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

מגזרים - באור 35 -

א. כללי:

לקבוצה שני מגזרים בני דיווח כמפורט להלן, אשר מהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות של הקבוצה. יחידות עסקיות אסטרטגיות אלו כוללות מגוון טכנולוגיות, מוצרים ושירותים ומנהלות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים בשל העובדה שהן מצריכות טכנולוגיה שונה ואסטרטגיה שיווקית שונה. עבור כל יחידה עסקית אסטרטגית, סוקר מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי לפחות אחת לרבעון את הדוחות הניהוליים הפנימיים. להלן תיאור תמציתי של הפעילות העסקית בכל אחד ממגזרי הפעילות של הקבוצה.

מגזר יצור חלקים למנועים - עוסק ביצור חלקים למנועי סילון לרבות יצור יציקות מדויקות של חלקי מתכת למנועי סילון.

מגזר המנועים - עוסק בשיפוץ, הרכבה והנדסה של חלקים ומנועי סילון.

ב. ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

סך הכל	התאמות	מנועים	יצור חלקים	
אלפי דולר				
100,322	-	31,724	68,598	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(2,364)	395	1,969	הכנסות בין מגזריות
100,322	(2,364)	32,119	70,567	סה"כ הכנסות המגזר
10,470	(172)	7,477	3,165	רווח מדווח - רווח תפעולי
3,680	601	309	2,770	הוצאות פחת והפחתות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

סך הכל	התאמות	מנועים	יצור חלקים	
אלפי דולר				
88,759	-	27,587	61,172	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(2,448)	454	1,994	הכנסות בין מגזריות
88,759	(2,448)	28,041	63,166	
8,935	(183)	5,793	3,325	רווח מדווח - רווח תפעולי
3,296	575	275	2,446	הוצאות פחת והפחתות

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 35 - מגזרים (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

סך הכל	התאמות	מנועים	יצור חלקים	
אלפי דולר				
86,160	-	20,755	65,405	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(1,277)	450	827	הכנסות בין מגזריות
86,160	(1,277)	21,205	66,232	סה"כ הכנסות המגזר
10,928	(140)	3,051 (**)	8,017 (*)	רווח מדווח - רווח תפעולי
2,957	484	253	2,220	הוצאות פחת והפחתות

(*) כולל ירידת ערך בסך 300 אלפי דולר.
 (**) כולל רווח שהוכר לראשונה בגין חוזה הקמה בסכום של 667 אלפי דולר.

ג. מידע על בסיס אזורים גיאוגרפיים:

הרכב ההכנסות מלקוחות חיצוניים לשנה
שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2016	2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
17,360	25,181	25,436	מכירות בארץ
			מכירות יצוא:
26,425	25,513	28,703	צפון אמריקה
37,222	35,201	40,080	אירופה
4,869	2,265	5,627	אסיה
224	228	268	דרום אמריקה
60	371	208	אחרים
68,800	63,578	74,886	
86,160	88,759	100,322	סה"כ מחזור הפעילות

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 36 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. שעבוד נכס להבטחת חוב של בעל עניין:

<u>סכום השעבוד</u> <u>אלפי דולר</u>	<u>סוג השעבוד</u>	<u>הנכס המשועבד</u>
ללא הגבלה	קבוע	קרקע בחכירה ב"לשכת רישום המקרקעין"

(*) ראה ביאור 11 ג.

ב. תגמולי אנשי מפתח ניהוליים ובעלי עניין המועסקים בקבוצה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>
914	1,255	1,348
147	284	181
-	143	319
40	172	-
<u>1,101</u>	<u>1,854</u>	<u>1,848</u>

הטבות עובד לזמן קצר

מענק

תשלומים מבוססי מניות (*)

הטבות לאחר סיום העסקה

4 5 5

מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

(*) ניתן למנכ"ל החברה ועובדים בכירים ראה באור 24.

ג. תגמול אנשי מפתח ניהוליים ובעלי עניין שאינם מועסקים בקבוצה (לרבות דירקטורים)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>
500	217	-
442	195	-
126	44	-
<u>1,068</u>	<u>456</u>	<u>-</u>

דמי ניהול (*)

מענק

הפרשה להטבה לאחר סיום העסקה

1 1 -

מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

גמול דירקטורים

95 119 110

8 7 8

מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 36 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשד)

(*) מנכ"ל החברה, מר אבנר שחם, קיבל את שכרו בצורת דמי ניהול המשולמים לחברה בבעלותו המלאה בשם אירו-גיט השקעות בע"מ, על פי הסכם ניהול המאושר ע"י מוסדות החברה. הסכם הניהול אושר על ידי האסיפה הכללית ביום 21 בספטמבר 2015, ונחתם ביום 22 באוקטובר 2015. תחולתו של ההסכם מיום 12 בינואר 2015 ועד ליום 11 בינואר 2017, והוארך עד ליום 31 במאי 2017. אבנר שחם סיים את כהונתו כמנכ"ל ביום 6 באפריל 2017.

ד. יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	
3	3	במסגרת הנכסים השוטפים
		חברה בעלת עניין
		במסגרת ההתחייבויות השוטפות
		ספקים
		זכאים:
		בעל עניין - מנכ"ל
198	-	בעלי עניין אחרים
34	37	
232	37	

ה. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין:

להלן פרטים בדבר עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (כל העסקאות הינן בתנאי שוק):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
			הכנסות
2	6	8	חברה כלולה של חברת האם - הכנסות מבדיקות מעבדה
			הוצאות
2,264	2,430	1,958	אנשי מפתח ניהוליים לרבות דרקטורים
262	626	785	חברות כלולות של חברת האם - רכישת חומרים

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 37 - שעבודים וערבויות

א. ערבויות

סכום הערבויות שנמסרו ע"י מב"ש לצדדים שלישיים כבטחון, ליום 31 בדצמבר 2018 מסתכם ב- 2,438 אלפי דולר (ליום 31 בדצמבר 2017 -2,479 אלפי דולר).

ב. שעבודים

- (1) מב"ש התחייבה מול מספר תאגידים בנקאיים בישראל כי כל עוד מב"ש תהיה חייבת להם סכום כלשהו על חשבון האשראי, מב"ש לא תיצור ללא הסכמה מראש של אותם תאגידים בנקאיים, שעבוד על נכסי מב"ש ("שעבוד שלילי"). יחד עם זאת, מב"ש תהיה רשאית ליצור שעבוד על רכוש לטובת צד שלישי שיתן אשראי לרכישת אותו רכוש, וזאת להבטחת התחייבויות מב"ש בגין אותו אשראי.
- (2) מב"ש רשמה שעבוד לטובת מדינת ישראל בגין מענקים שהתקבלו על פי החוק לעידוד השקעות הון. השעבוד הינו שעבוד צף על כלל רכוש החברה, ושעבוד קבוע על נכסי תוכניות ההשקעה וזכויות הביטוח שלהן.
- (3) על זכויות חכירה של מב"ש, כאמור בבאור 10 נרשם שעבוד לטובת חברה בעלת עניין כלל תעשיות בע"מ ולטובת החברה, במסגרת עסקת מכירת המניות בין כלל תעשיות בע"מ לקרן פימי בשנת 2016, התחייבה קרן פימי להכנס לנעלי כלל תעשיות בע"מ, אך טרם הושלם תהליך העברת הערבות.
- (4) להבטחת מקדמות שנתקבלו מלקוח, רשמה מב"ש שעבוד לטובת אותו לקוח על תיק היצור של מוצר המיוצר ע"י מב"ש.

באור 38 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

- א. ביום 28 באוקטובר 2018 מב"ש התקשרה בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של חברת חישולי כרמל הפועלת בתחום ייצור החלקים למנועי סילון לתעופה ומוצריה מהווים חומר גלם עיקרי לפעילותה של הקבוצה בתחום ייצור החלקים. בהתאם להסכם שנחתם בין מב"ש לבין United Technologies Corporation, באמצעות פראט אנד וויטני, בעלת כל המניות של חישולי כרמל (להלן: "**קבוצת פראט אנד וויטני**"). ביום 8 בינואר 2019 הושלמה עסקת רכישת חישולי כרמל. התמורה הסתכמה לסך של 61 מיליון דולר. בנוסף, במועד ההשלמה, חישולי כרמל וקבוצת פראט אנד וויטני חתמו על הסכם המסגרת (LTA) בסך צפי הכנסות (סכום מוערך) של כ-360 מיליון דולר ארה"ב.
- ב. ביום 2 בינואר, 2019 מב"ש לקחה 2 הלוואות לזמן ארוך בסך כולל של 45 מיליון דולר לתקופה של 8 שנים, בכפוף לעמידה באמות מידה פיננסיות.
- ג. בישיבת הדירקטוריון מיום 14 במרץ 2019 החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של כ- 8.29 מיליון ש"ח (המהווים נכון למועד אישור דוח זה כ-2.29 מיליון דולר). סכום הדיבידנד למניה הינו בסך של כ- 0.94 ש"ח למניה (המהווים נכון למועד אישור דוח זה כ- 0.26 דולר למניה).
- ד. בישיבת הדירקטוריון מיום 14 במרץ 2019 החליט דירקטוריון החברה, לבצע הקצאה של 18,000 אופציות לנושא משרה בכירה בקבוצה.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה
ליום 31 בדצמבר 2018

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה ליום 31 בדצמבר 2018

תוכן העניינים

עמוד

- | | |
|---|---|
| 1 | דוח רואי החשבון המבקרים - דוחות כספיים שנתיים פרופורמה |
| 2 | דוח על המצב הכספי מאוחד פרופורמה ליום 31 בדצמבר 2018 |
| 3 | דוחות רווח והפסד מאוחדים פרופורמה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 |
| 4 | דוחות על רווח כולל אחר מאוחדים פרופורמה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 |
| 9 | באורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה |



סומך חייקין
רחוב הרטום 8, הר חוצבים
תא דואר 212
ירושלים 9100102
02 531 2000

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי פרופורמה המצורפים של מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2018 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח והפסד פרופורמה ואת הדוחות על הרווח הכולל פרופורמה, לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. דוחות כספיים פרופורמה אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים פרופורמה אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-33.2% מכלל הנכסים המאוחדים פרופורמה ליום 31 בדצמבר 2018, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-36.2%, כ-34.9% וכ-37% מכלל ההכנסות המאוחדות פרופורמה 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), התש"ל-1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון 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 פרופורמה הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי פרופורמה של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 ואת תוצאות הפעולות פרופורמה שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 בהתאם להוראות תקנה 9א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970 וזאת על בסיס ההנחות המפורטות בבאור 2.

סומך חייקין
רואי חשבון

14 במרס 2019

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
זוח על המצב הכספי מאוחד פרופורמה ליום 31 בדצמבר 2018

31 בדצמבר 2018			
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
נתוני הפרופורמה	התאמות בגין נתוני הפרופורמה	לפני ארוע הפרופורמה	
1,508	(15,151)	16,659	נכסים שוטפים
7,640	-	7,640	מזומנים ושווי מזומנים
34,396	8,097	26,299	פקדונות בבנקים לזמן קצר לקוחות
3,282	449	2,833	חייבים ויתרות חובה מלאי
73,495	31,929	41,566	סה"כ נכסים שוטפים
120,321	25,324	94,997	נכסים לא שוטפים
2,462	-	2,462	עלויות חוזה וחייבים לזמן ארוך
4,015	-	4,015	מלאי לזמן ארוך
4,855	4,855	-	נכס בגין הטבות לעובדים
50	-	50	נכסי מסים נדחים
71,679	27,309	44,370	רכוש קבוע
710	-	710	נדל"ן להשקעה
4,418	-	4,418	נכס בלתי מוחשי
88,189	32,164	56,025	סה"כ נכסים לא שוטפים
208,510	57,488	151,022	סה"כ נכסים
693	-	693	התחייבויות שוטפות
14,802	4,187	10,615	אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
391	-	391	ספקים ונותני שרותים
5,404	-	5,404	זכאים ויתרות זכות מקדמות מלקוחות
12,454	5,670	6,784	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
33,744	9,857	23,887	סה"כ התחייבויות שוטפות
46,912	44,662	2,250	התחייבויות לא שוטפות
1,999	-	1,999	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
8,300	-	8,300	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
441	-	441	מקדמות מלקוחות לזמן ארוך
4,024	2,969	1,055	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
61,676	47,631	14,045	מסים נדחים
2,505	-	2,505	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
53,981	-	53,981	הון
517	-	517	הון מניות
57,082	-	57,082	פרמיה על מניות
(1,017)	-	(1,017)	קרנות הון
113,068	-	113,068	עודפים
22	-	22	מניות מוחזקות בידי חברה מאוחדת
113,090	-	113,090	הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה
208,510	57,488	151,022	זכויות שאינן מקנות שליטה
			סה"כ הון
			סה"כ התחייבויות והון

דב פלדמן
סמנכ"ל כספים

רם דרורי
מנהל כללי

גילון בק
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים פרופורמה: 14 במרץ 2019
 הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
דוחות רווח והפסד מאוחדים פרופורמה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
אלפי דולר	התאמות בגין נתוני הפרופורמה (*)	לפני ארוע הפרופורמה	
157,116	56,794	100,322	הכנסות ממכירות ומעבודות
131,150	47,411	83,739	עלות המכירות והעיבוד
25,966	9,383	16,583	רווח גולמי
2,722	591	2,131	הוצאות מכירה ושיווק
8,131	3,574	4,557	הוצאות הנהלה וכלליות
55	-	55	הוצאות אחרות
(630)	-	(630)	הכנסות אחרות
10,278	4,165	6,113	
15,688	5,218	10,470	רווח מפעולות רגילות
1,903	546	1,357	הכנסות מימון
(4,320)	(2,349)	(1,971)	הוצאות מימון
13,271	3,415	9,856	רווח לפני מסים על ההכנסה
(2,673)	(448)	(2,225)	הוצאות מסים על ההכנסה
10,598	2,967	7,631	רווח נקי לשנה
			מיוחס ל:
10,595	2,967	7,628	בעלי מניות החברה
3	-	3	זכויות שאינן מקנות שליטה
10,598	2,967	7,631	
1.29		0.93	רווח בסיסי ומדולל למניה רגילה אחת (בדולר) בת 1 ש"ח ע.ג. המיוחס לבעלי מניות החברה

(*) לאחר ביטול עסקאות בין חברתיות ורווח שטרם מומש.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
דוחות על רווח כולל אחר מאוחדים פרופורמה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
נתוני הפרופורמה	התאמות בגין נתוני פרופורמה (*)	לפני ארוע הפרופורמה
10,598	2,967	7,631
(330)	(91)	(239)
(69)	-	(69)
(399)	(91)	(308)
10,199	2,876	7,323
10,196	2,876	7,320
3	-	3
10,199	2,876	7,323

רווח לשנה

רווח כולל אחר

סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס
 מדידות מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס

סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס
 החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים
הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס
סה"כ רווח כולל לשנה

סה"כ רווח כולל לשנה מיוחס ל:
 בעלי מניות החברה
 זכויות שאינן מקנות שליטה

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
דוחות רווח והפסד מאוחדים פרופורמה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
נתוני הפרופורמה	התאמות בגין נתוני פרופורמה (*)	לפני ארוע הפרופורמה	
139,223	50,464	88,759	הכנסות ממכירות ומעבודות
117,514	42,560	74,954	עלות המכירות והעיבוד
21,709	7,904	13,805	רווח גולמי
2,528	671	1,857	הוצאות מכירה ושיווק
6,506	2,503	4,003	הוצאות הנהלה וכלליות
11	-	11	הוצאות אחרות
(1,007)	(6)	(1,001)	הכנסות אחרות
8,038	3,168	4,870	
13,671	4,736	8,935	רווח מפעולות רגילות
1,711	1,046	665	הכנסות מימון
(2,922)	(2,101)	(821)	הוצאות מימון
12,460	3,681	8,779	רווח לפני מסים על ההכנסה
(679)	(671)	(8)	הוצאות מסים על ההכנסה
11,781	3,010	8,771	רווח נקי לשנה
11,778	3,010	8,768	בעלי מניות החברה
3	-	3	זכויות שאינן מקנות שליטה
11,781	3,010	8,771	
1.85		1.38	רווח בסיסי ומדולל למניה רגילה אחת (בדולר) בת 1 ש"ח ע.ג. המיוחס לבעלי מניות החברה

(*) לאחר ביטול עסקאות בין חברתיות ורווח שטרם מומש.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
דוחות על רווח כולל אחר מאוחדים פרופורמה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
נתוני הפרופורמה	התאמות בגין נתוני פרופורמה (*)	לפני ארוע הפרופורמה
11,781	3,010	8,771

רווח לשנה

רווח כולל אחר

סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס
 מדידות מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס

(310)	(76)	(234)
-------	------	-------

סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס
 החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים
הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס
סה"כ רווח כולל לשנה

(27)	-	(27)
(337)	(76)	(261)
11,444	2,934	8,510

סה"כ רווח כולל לשנה מיוחס ל:
 בעלי מניות החברה
 זכויות שאינן מקנות שליטה

11,441	2,934	8,507
3	-	3
11,444	2,934	8,510

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
דוחות רווח והפסד מאוחדים פרופורמה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016			
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
נתוני הפרופורמה	התאמות בגין נתוני פרופורמה (*)	לפני ארוע הפרופורמה	
136,695	50,535	86,160	הכנסות ממכירות ומעבודות
113,443	44,045	69,398	עלות המכירות והעיבוד
23,252	6,490	16,762	רווח גולמי
2,412	515	1,897	הוצאות מכירה ושיווק
6,429	2,918	3,511	הוצאות הנהלה וכלליות
971	-	971	הוצאות אחרות
(547)	(2)	(545)	הכנסות אחרות
9,265	3,431	5,834	
13,987	3,059	10,928	רווח מפעולות רגילות
1,574	1,306	268	הכנסות מימון
(2,090)	(1,551)	(539)	הוצאות מימון
13,471	2,814	10,657	רווח לפני מסים על ההכנסה
(2,276)	(589)	(1,687)	הוצאות מסים על ההכנסה
11,195	2,225	8,970	רווח נקי לשנה
11,192	2,225	8,967	בעלי מניות החברה
3	-	3	זכויות שאינן מקנות שליטה
11,195	2,225	8,970	
1.76		1.41	רווח בסיסי ומדולל למניה רגילה אחת (בדולר) בת 1 ש"ח ע.ג. המיוחס לבעלי מניות החברה

(*) לאחר ביטול עסקאות בין חברתיות ורווח שטרם מומש.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
דוחות על רווח כולל אחר מאוחדים פרופורמה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016		
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
נתוני הפרופורמה	התאמות בגין נתוני פרופורמה (*)	לפני ארוע הפרופורמה
11,195	2,225	8,970
-----	-----	-----
(202)	(179)	(23)
-----	-----	-----
(17)	-	(17)
-----	-----	-----
(219)	(179)	(40)
-----	-----	-----
10,976	2,046	8,930
=====	=====	=====
10,973	2,046	8,927
-----	-----	-----
3	-	3
-----	-----	-----
10,976	2,046	8,930
=====	=====	=====

רווח לשנה

רווח כולל אחר

סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס
מדידות מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס

סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס
החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים
הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס
סה"כ רווח כולל לשנה

סה"כ רווח כולל לשנה מיוחס ל:
בעלי מניות החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

באור 1 - כללי

דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה אלו נערכו בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ומתייחסים לרכישת השליטה בחברת חישולי כרמל בע"מ ביום 8 בינואר 2019. ראה ביאור 38 - אירועים לאחר תום תקופת הדוח בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018.

באור 2 - הנחות ששימשו לעריכת דוחות הפרופורמה

הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה נערכו על מנת לשקף את המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 ואת תוצאות הפעולות של החברה לשנים 2016-2018.

הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה נערכו תחת ההנחות הבאות:

(1) הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה מבוססים על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה והדוחות הכספיים המאוחדים של חישולי כרמל בע"מ ליום ולשנה שנתיימה ב- 31 בדצמבר 2018, אשר נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

המדיניות החשבונאית של חברת הבת שנרכשה שונתה במידת הצורך על מנת להתאימה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי הקבוצה.

(2) הדוח על המצב הכספי פרופורמה של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 נערך תחת ההנחה כי הרכישה בוצעה ביום 31 בדצמבר 2018. דוחות רווח והפסד ודוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר פרופורמה נערכו תחת ההנחה כי עסקת הרכישה בוצעה ביום 1 בינואר 2016.

התאמות הפרופורמה:

(1) עודפי עלות:

א. עודף עלות הרכישה על הנכסים המזוהים נטו בספרי החברה הנרכשת חושב על בסיס נתוני 31 בדצמבר 2018. עודף העלות הסתכם לסך של כ- 14.7 מיליון דולר. נכון ליום אישור הדוחות הכספיים, טרם סיימה החברה את ייחוס עודף העלות לנכסים ולהתחייבויות המזוהים. לצורך דוחות הפרופורמה, יוחס עודף העלות שנקבע באופן ארעי, לרכוש קבוע ולמסים נדחים. עודף העלות המיוחס לרכוש הקבוע מופחת בשיעורים שנתיים שווים על פני כ-13 שנים. בהתאם נכללו בדוח הפרופורמה הוצאות פחת עודף עלות מיוחס לרכוש קבוע בסך של כ- 1.3 מיליון דולר (לפני השפעת מס) מידי שנה.

ב. הפחתת עודף העלות לתקופה מיום 1 בינואר 2016 ועד ליום 31 בדצמבר 2018 חושבה על פי אומדן אורך החיים הצפוי של עודפי העלות ליום הרכישה.

ג. ייחוס המסים על עודף העלות המיוחס לרכוש הקבוע חושב לפי שיעור מס של 16%.

(2) בדוחות רווח והפסד פרופורמה נכללו הוצאות מימון רעיוניות בשיעור של ריבית ליבור + 1.5% בשנה. בסכומים של 2.3 מיליון דולר, 1.6 מיליון דולר ו- 1.4 מיליון דולר לשנים 2018, 2017 ו- 2016 בהתאמה.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

חלק ד' – דוח פרטים נוספים על התאגיד

פרטים נוספים על התאגיד

- שם החברה מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
- מספר חברה ברשם 520043480
- כתובת וירגייניה 1, אזור תעשייה מערבי, בית שמש 9905529
- כתובת דואר אלקטרוני arielg@bsel.co.il
- טלפון 02-9909201
- פקסימיליה 02-9916713
- תאריך המאזן 31.12.2018
- תאריך פרסום הדו"ח 14 במרץ 2019

תקנה 8(בט): הערכת שווי מהותית

להערכת שווי מהותית, כהגדרת מונח זה בתקנות הדיווח, אשר שימשה כבסיס לקביעתם של ערכם של נתונים בדוחות הכספיים לתקופת הדוח, לרבות קביעה כי אין צורך בשינוי ערכם של נתונים כאמור, ראו טבלה להלן:

זיהוי נושא הערכה	עיתוי הערכה	שווי נושא הערכה שנקבע בהתאם להערכה	שווי נושא הערכה סמוך לפני מועד הערכת השווי	זיהוי ואיפיונו, נייסיון בביצוע הערכות שווי, תלות בחברה	מודל הערכה	ההנחות שלפיהן בוצעה הערכה
<p>השווי ההוגן של הזכויות בכ- 152,200 מ"ר שטחים פתוחים המושכרים לצדדים שלישיים, בעיקר, למטרת אחסנה, בתחום מפעל החברה באזור התעשייה המערבי בבית שמש</p>	31 בדצמבר 2018	<p>בהתאם להערכת השווי ההוגן, השווי ההוגן של חלק המפעל המושכר לצדדים שלישיים מוערך בסך של בגבולות כ- 15,500 אלפי דולר ארה"ב</p>	<p>לא רלוונטי, ערך היחידה מבוסס על ערכה בספרים.</p>	<p>גרש טובי בע"מ.</p> <p>המעריך הינו בלתי תלוי. חוות הדעת נערכה על ידי צוות הראשות מנכ"ל החברה גרש טובי, שהינו שמאי מקרקעין, כלכלן ועו"ד. חוות הדעת נערכה במסגרת עיסוקו כשמאי מקרקעין מוסמך על ידי מועצת שמאי המקרקעין משרד המשפטים (רישיון מס' 0407).</p> <p>מעריך השווי הינו שמאי עצמאי, בעל משרד לשמאות מקרקעין וייעוץ כלכלי משנת 1995, אשר ביצע מגוון רחב של הערכות שווי לחברות ציבוריות, כגון: קבוצת אי.די.בי, דיסקונט השקעות בע"מ, כלל תעשיות בע"מ, כור תעשיות בע"מ, נצבא החזקות 1995 בע"מ, שופרסל בע"מ, שופרסל נדל"ן בע"מ, ממון מסופי מיטען וניטול בע"מ, תעבורה אחזקות בע"מ, מקורות חברת המים לישראל, אגד אגודה שיתופית לתחבורה בישראל בע"מ, רשות שדות התעופה</p>	<p>הערכת השווי נערכה על פי גישת היוון ההכנסות ועל פי גישת ההשוואה הישירה</p>	<p>1. הובא בחשבון מיקום המקרקעין.</p> <p>2. הובא בחשבון כי המקרקעין בשטח של כ- 152,200 מ"ר, חלק ממתחם לתעשייה בחכירה מהוות של התאגיד מנועי בית שמש בע"מ.</p> <p>3. הובא בחשבון כי על פי מזכר ההבנה נקבע, בין השאר, כי במקרה שהחברה תמכור את המקרקעין או כל חלק מהם, או תשכיר אותם לשימוש לא תעשייתי, או תעשה בהם בפועל שימוש ליעוד שאיננו יעוד תעשייתי, תשלם החברה למדינה את ההפרש שבין שווי דו"ח השמאות של המקרקעין שמומש לבין שווי המקרקעין בספרי החברה. האמור לעיל יחול עד תום 30 שנה מיום מימוש האופציה. לאחר תום 30 שנה כאמור לא תהיה אורמת חייבת בתשלום.</p> <p>4. הובא בחשבון דמ"ש על פי כל אחד מהחוזים. הובאה בחשבון תקופת השכירות על פי כל אחד מחוזי השכירות. דמ"ש של כל אחד מהחוזים הונו למועד חוות הדעת. עם תום תקופת השכירות של כל אחד מחוזי השכירות הובא בחשבון דמ"ש ראויים נכון למועד הקובע להערכה. דמ"ש ראויים אלו הונו למועד הקובע להערכה.</p> <p>5. הובאה בחשבון הפחתה לגודל עסקה. לחילופין, הובא בחשבון כי ניתן לחלק את המתחם</p>

<p>לשטחים קטנים יותר, בהביאי בחשבון כי חלק מהשטח ישמש כדרכים פנימיות, דרכים שלא ניתן להשכירן.</p> <p>6. הובאו בחשבון מחירים שוטפים ומחירים ממגוון של מקורות אחרים וכן דמי שכירות בסביבה על פי מגוון השימושים במקרקעין.</p>						
--	--	--	--	--	--	--

תקנה 9ג - דוח כספי נפרד

החברה לא כוללת במסגרת הדוח התקופתי מידע כספי נפרד בהתאם להוראות תקנות 9ג והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 וזאת לאור העובדה כי לא יהיה בדוחות הכספיים הנפרדים משום תוספת מידע מהותית למשקיע סביר, שאינו נכלל כבר במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. לפרטים נוספים ראו באור 1.א. לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה.

תקנה 10א - תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים (באלפי דולר)

סה"כ לשנת 2018	10-12/2018	7-9/2018	4-6/2018	1-3/2018	
100,322	28,381	24,386	22,797	24,758	הכנסות
83,739	23,829	20,277	19,090	20,543	עלות המכירות והעיבוד
16,583	4,552	4,109	3,707	4,215	רווח גולמי
2,131	466	633	468	564	הוצאות מכירה
4,557	1,290	1,025	1,203	1,039	הוצאות הנהלה וכלליות
(575)	(243)	(100)	(80)	(152)	הוצאות (הכנסות) אחרות
6,113	1,513	1,558	1,591	1,451	סך הוצאות מכירה, הנהלה, כלליות ואחרות
10,470	3,039	2,551	2,116	2,764	רווח מפעולות רגילות לפני הוצאות מימון
614	-10	107	221	296	הוצאות (הכנסות) מימון נטו
9,856	3,049	2,444	1,895	2,468	רווח לפני מסים על ההכנסה

2,225	849	419	611	346	מסים על ההכנסה
7,631	2,200	2,025	1,284	2,122	רווח נקי
0.93	0.26	0.24	0.15	0.28	רווח למניה בדולרים
8,222	8,466	8,466	8,466	7,476	ממוצע משוקלל של הון המניות הנפרע הנומינלי לצורך החישוב הנ"ל

תקנה 10ג - שימוש בתמורת ניירות ערך

על פי תשקיף הנפקה ותשקיף מדף שפרסמה החברה מיום 24.01.2018 (אסמכתא : 2018-01-008782) (להלן: "התשקיף"), ביצעה החברה הנפקת זכויות. ביום 18 בפברואר, 2018 (אסמכתא : 2018-01-013116) הודיעה החברה על תוצאות הנפקת זכויות לפיה הוקצו 1,848,582 מניות רגילות של החברה. סך התמורה ברוטו הסתכמה בכ- 136,800 אלפי ש"ח. לפרטים בדבר יעוד תמורת הנפקת זכויות ראו פרק 5 לתשקיף. לפרטים נוספים ראו סעיף 26 בפרק תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח תקופתי זה.

עד לסיום השימוש בתמורה שהתקבלה כאמור, מושקעים כספי התמורה בהשקעות סולידית ונזילות, כגון פיקדונות (שקליים, דולרים) קרנות כספיות, אגרות חוב ממשלתיות, מק"מ וכיוב', והכול כפי שנקבע על ידי הנהלת החברה מעת לעת.

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן

להלן פירוט בדבר השקעות בחברות בנות וחברות קשורות נכון ליום 31.12.2018:

שם החברה	מדינת התאגדות	שם המחזיק	סוג המניות	מספר המניות המוחזקות (ע"י המחזיק)	ערך נקוב של המניות המוחזקות (ע"י המחזיק)	שיעור ב-% המוחזק על ידי החברה במישרין / בעקיפין		הלוואות ושטרי הון שניתנו (אלפי דולר) ¹	ערבויות שניתנו (אלפי דולר)	ערכם בדו"ח הכספי הנפרד (אלפי דולר)
						מכוח ההצבעה ²	מהון המניות המונפק			
מנועי בית שמש בע"מ (מב"ש)	ישראל	החברה	רגילות א	23,150,931	0.1 ₪	99.97%	99.97%	41,466		-
				33,568,843	0.1 ₪					
				894,915	0.1 ₪					
				13	0.0001 ₪					
Livnica Preciznih Odlivak	סרביה	מב"ש	רגילות	81,396	1,000 דנר	100%	100%	-	-	-
BSEL USA Inc	ארה"ב	מב"ש	רגילות	1,000	0.01 דולר	100%	100%	-	-	-

למיטב ידיעת החברה אין מחזיקים (שאינן חברות הקבוצה) בלמעלה מ- 25% מהון המניות המונפק או מכוח ההצבעה או מסמכות למנות דירקטורים בחברות בנות של החברה ובחברות קשורות של החברה. לאחר תאריך המאזן השלימה הקבוצה את רכישת חברת חישולי כרמל בע"מ, לפרטים נוספים ראו תקנה 12 להלן ובסעיף 6.7 ס"ק ח לדוח דירקטוריון

המצורף לדוח תקופתי זה.

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות בתקופת הדו"ח ולאחר תקופת הדו"ח

בחודש ינואר 2019 הקבוצה (באמצעות חברה בת מב"ש) השלימה רכישה של מלוא הון המניות של חברת חישולי כרמל בע"מ, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם הרכישה. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.7 ס"ק ח לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח תקופתי זה.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות קשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן

נתונים אודות רווחי חברות בנות וקשורות (באלפי דולר):

ליום 31.12.2018					
שם החברה	רווח (הפסד) נקי	רווח (הפסד) כולל אחר	הוצאות (הכנסות) ריבית	דיבידנד	דמי ניהול
מנועי בית שמש בע"מ	10,417	(279)	(300)	--	825

¹ מב"ש נתנה הלוואה, שטרי הון וערבות לחברת Livnica Preciznih Odlivak. היתרות נכון ליום 31.12.2018 בסך של 100- אלפי דולר, -5,996 אלפי דולר ו-344 אלפי דולר, בהתאמה.

² לחברה הסכמות למנות במב"ש 14 דירקטורים מתוך 15. בהתאם לתקנון החברה לקרן יוסף שידלובסקי בע"מ יש זכות למנות דירקטור אחד במב"ש.

תקנה 20

- מסחר בבורסה – ני"ע שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות הפסקת מסחר

בשנת הדוח החברה הקצתה 147,000 אופציות (לא סחירות) לעובדים של הקבוצה, בהתאם לתכניות אופציות בחברה, ההמירות ל- 147,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.2 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח תקופתי זה.

ביום 9 בינואר, 2018 החברה השלימה הקצאה פרטית חריגה של 250,000 מניות רגילות לבעלת השליטה, קרן פימי התמורה שנתקבלה בעד המניות הנ"ל הינה כ- 18.6 מיליוני ₪. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי משלים בדבר זימון אסיפה כללית ומיוחדת מיום 24.12.2017 (אסמכתא: 2017-01-119304) ודיווח מידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 28.12.2017 (אסמכתא: 2017-01-121740), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך של הפניה.

כמפורט לעיל, בחודש פברואר 2018 הושלמה ההנפקת זכויות על פי התשקיף ובוצע רישום למסחר של 1,848,582 מניות רגילות של החברה.

פרט לאמור לעיל, בתקופת הדוח לא נרשמו ניירות ערך נוספים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

בתקופת הדוח לא בוצעו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה למעט הפסקות המסחר הקצובות בגין פרסום דוחות כספיים.

תקנה 21

- תגמולים לבעלי עניין ולנושאי 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 (במונחי עלות לחברה באלפי דולר):

סה"כ	תגמולים אחרים		תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים				
	דמי שכירות	אחר	ריבית	אחר	עמלה	ייעוץ דמי	ניהול דמי	תשלום מבוסס מניות	מענק*	שכר	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
658	-	-	-	-	-	-	-	197	83	378	-	100%	מנכ"ל	רם דרורי
352	-	-	-	-	-	-	-	37	39	276	-	100%	סמנכ"ל שיווק	אבישי רוז
302	-	-	-	-	-	-	-	27	33	242	-	100%	סמנכ"ל פיתוח והנדסה	משה שפירא
272	-	-	-	-	-	-	-	30	26	216	-	100%	סמנכ"ל לפרויקטים מיוחדים	יוסף קליין
264								29		235		100%	סמנכ"ל כספים	דב פלדמן

* המענק הינו על בסיס מזומן.

1. הערות ספציפיות לפי נושאי משרה

עיקרי פרטי התגמולים שניתנו לכל אחד מחמשת מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה, כאמור בטבלה לעיל:

א. מר רם דרורי מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 10.4.2017. בהתאם להסכם העסקתו, מר דרורי היה זכאי לשכר חודשי בסך 75,000 ₪ בשנה הראשונה להעסקתו, והחל מתום השנה הראשונה של העסקתו של מר רם דרורי לשכר חודשי בסך של 80,000 ₪. ביום 14 במרץ 2019, החליט דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת התגמול, לאשר תוספת שכר לא מהותית בשכרו החודשי של מר דרורי, כך שהחל מיום 1.1.2019, שכרו החודשי של מר דרורי יהיה בסך של 85,000 ₪. מר דרורי זכאי לתנאים נלווים על פי חוק וכמקובל בחברה, לרבות תשלום לקרן השתלמות, הפרשות סוציאליות לביטוח מנהלים/קרן פנסיה, חופשה שנתית והחזר הוצאות. מר דרורי זכאי ל-26 ימי חופשה בשנה ודמי הבראה בהיקף של 10 ימים בשנה. החברה מעמידה למר דרורי רכב צמוד מגולם. ההתקשרות בין החברה למר רם דרורי הינה לתקופה בלתי קצובה וניתנת לסיום בכל עת בהודעה בכתב של 3 חודשים מראש במהלך 12 חודשי העסקה הראשונים, ו-6 חודשים לאחר מכן. כמו כן, זכאי מר דרורי למענק שנתי על פי תוכנית "תגמול מנהלים" כמקובל בחברה, בכפוף לעמידה ביעדים הנקבעים מראש, לפרטים נוספים ראו הערות כלליות להלן. למר דרורי הוקצו 90,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות מימוש לעד 90,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים בדבר מענק השנתי או האופציות ראו דיווח מיידי בדבר זימון האסיפה מיום 18.01.2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-007815) אשר המידע על פיו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ב. מר אבישי רז החל את עבודתו בחברה ביום 21.6.1978 ומאז 2.8.2015 מכהן כסמנכ"ל שיווק ומכירות. בהתאם להסכם העסקתו, זכאי מר רז לשכר חודשי בסך של 52,518 ש"ח. מר רז זכאי לתנאים נלווים על פי חוק וכמקובל בחברה, לרבות תשלום לקרן השתלמות, הפרשות סוציאליות לביטוח מנהלים/קרן פנסיה, חופשה שנתית והחזר הוצאות. מר רז זכאי ל-21 ימי חופשה בשנה ודמי הבראה בהיקף של 14 ימים בשנה. החברה מעמידה למר רז רכב צמוד מגולם. ההתקשרות בין החברה למר רז הינה לתקופה בלתי קצובה וניתנת לסיום בכל עת בהודעה בכתב של 3 חודשים. למר רז הוקצו 15,000 אופציות ההמירות ל-15,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2 בפרק 2 לתשקיף.

ג. מר משה שפירא החל את עבודתו בחברה ביום 15.1.2005 ומאותו מועד מכהן כסמנכ"ל פיתוח והנדסה. בהתאם להסכם העסקתו, זכאי מר שפירא לשכר חודשי בסך של 53,887 ש"ח. מר שפירא זכאי לתנאים נלווים על פי חוק וכמקובל בחברה, לרבות תשלום לקרן השתלמות, הפרשות סוציאליות לביטוח מנהלים/קרן פנסיה, חופשה שנתית והחזר הוצאות. מר שפירא זכאי ל-21 ימי חופשה בשנה ודמי הבראה בהיקף של 12 ימים בשנה. החברה מעמידה למר שפירא רכב צמוד מגולם. ההתקשרות בין החברה למר שפירא הינה לתקופה בלתי קצובה וניתנת לסיום בכל עת בהודעה בכתב של 3 חודשים. למר שפירא הוקצו 11,000 אופציות ההמירות ל-11,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2 בפרק 2 לתשקיף.

ד. מר יוסף קליין החל את עבודתו בחברה ביום 1.12.1993, כיהן מאותו מועד כסמנכ"ל ייצור עד ליום 1.6.2017, ומאז 1.6.2017 מכהן כסמנכ"ל פרויקטים מיוחדים. בהתאם להסכם העסקתו, זכאי מר

קליין לשכר חודשי בסך של 53,388 ₪. מר קליין זכאי לתנאים נלווים על פי חוק וכמקובל בחברה, לרבות תשלום לקרן השתלמות, הפרשות סוציאליות לביטוח מנהלים/קרן פנסיה, חופשה שנתית והחזר הוצאות. מר קליין זכאי ל- 21 ימי חופשה בשנה ודמי הבראה בהיקף של 12 ימים בשנה. החברה מעמידה למר קליין רכב צמוד מגולם. ההתקשרות בין החברה למר קליין הינה לתקופה בלתי קצובה וניתנת לסיום בכל עת בהודעה בכתב של 3 חודשים. למר קליין הוקצו 12,000 אופציות ההמירות ל- 12,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2 בפרק 2 לתשקיף.

ה. מר דב פלדמן החל את עבודתו בחברה ביום 10.12.2017. בהתאם להסכם העסקתו, זכאי מר פלדמן לשכר חודשי בסך של 52,000 ₪ אשר התעדכנו ל 54,000 ₪ החל מדצמבר 2018 בהתאם להסכם ההעסקה שלו. מר פלדמן זכאי לתנאים נלווים על פי חוק וכמקובל בחברה, לרבות תשלום לקרן השתלמות, הפרשות סוציאליות לביטוח מנהלים/קרן פנסיה, חופשה שנתית והחזר הוצאות. מר פלדמן זכאי ל- 22 ימי חופשה בשנה ודמי הבראה בהיקף של 10 ימים בשנה. החברה מעמידה למר פלדמן רכב צמוד לא מגולם. ההתקשרות בין החברה למר פלדמן הינה לתקופה בלתי קצובה וניתנת לסיום בכל עת בהודעה בכתב של 3 חודשים. למר פלדמן הוקצו 12,000 אופציות ההמירות ל- 12,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2 בפרק 2 לתשקיף.

2. הערות כלליות:

א. בכפוף להוראות מדיניות התגמול, החברה נוהגת לתגמל את נושאי המשרה בה באמצעות מענקים על פי תוכנית "תגמול מנהלים" כמקובל בחברה.

מענקים לשנת 2018: (1) מר רם דרורי זכאי למענק שנתי, בהתאם לנוסחת המענק השנתית כאשר סכום המענק השנתי יעמוד על סך של בין 5 ל- 7 משכורות ברוטו ומענק חד פעמי בכפוף להוראות מדיניות התגמול. לפרטים בדבר נוסחת המענק ראו דיווח מיידי בדבר זימון האסיפה מיום 18.01.2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-007815) אשר המידע על פיו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. בגין שנת 2018 מר רם דרורי זכאי למענק כולל בסך של 5.8 משכורות (ברוטו). היעדים הכמותיים לשנת 2018 אשר הוגדרו ואושרו על ידי החברה היו יעדי הכנסות, התפתחויות בהזמנות צפויות ומדדי רווחיות; (2) כל נושאי המשרה הני"ל, למעט המנכ"ל, זכאים למענק שנתי מקסימלי בסך של עד 3 פעמים משכורת חודשית (ברוטו) עבור עמידה ביעדים שהוגדרו ואושרו מראש. בכפוף להוראות מדיניות התגמול, באפשרות החברה לתגמל את נושאי המשרה בה באמצעות מענק חד פעמי עד לסך 2 משכורות חודשיות בשנה.

הענקת הבונוסים לנושאי המשרה כפופי מנכ"ל, הינה בהתאם לתוצאות הכספיות השנתיות ועמידה ביעדים של כל אחד מנושאי המשרה, בהתאם לתוכנית הבונוסים.

ב. ביום 28.12.2017 אושרה מדיניות התגמול חדשה של החברה על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה. מדיניות התגמול המתוקנת (לפרטים על מדיניות התגמול החדשה ראו דיווח מיידי משלים מיום 24.12.2017, אסמכתא: 2017-01-119304) המובאת על דרך של הפניה.

3. התגמולים לבעלי העניין בחברה אשר אינם כלולים בטבלה לעיל:

א. גמול דירקטורים והוצאות נלוות ששולמו על ידי החברה בשנת 2018 למי שהיו בתקופה זו דירקטורים של החברה הסתכמו בסך של כ- 110 אלפי דולר.

ב. התגמולים ששולמו לכלל הדירקטורים (לרבות דירקטורים מטעם בעלת השליטה) הינם בהתאם לגמול לפי הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות תגמול לדח"צים").

ג. יצוין כי כלל הדירקטורים (לרבות דירקטורים מטעם בעלת השליטה) זכאים לביטוח אחריות נושאי משרה וכתב שיפוי בתנאים אחידים לנושאי המשרה.

תקנה 21א - השליטה בתאגיד

נכון למועד דוח זה, ולמיטב ידיעת החברה, בעלת השליטה בחברה הינה קרן פימי³, אשר בשליטתו של מר ישי דויד.

תקנה 22 - עסקאות עם בעלי שליטה

ביום 9 בינואר, 2018 החברה השלימה הקצאה פרטית חריגה לבעלת השליטה, קרן פימי השליטה, בהתאם להוראות סעיפים 270(4) ו- 328(ב1) לחוק החברות, שמטרתה להקנות לבעלת השליטה ארבעים וחמישה אחוזים מזכויות ההצבעה בחברה. לפרטים נוספים ראו תקנה 20 לעיל.

הגמול לדירקטורים מטעם בעל השליטה אושרו על ידי דירקטוריון החברה היום 25 ביולי 2016, בהתאם להמלצת ועדת התגמול של החברה, והוא זהה לגמול הדירקטורים האחרים ואשר הינו בהתאם לגמול לפי הקבוע בתקנות תגמול לדח"צים. ביום 11 בנובמבר 2016 אישרה האסיפה כללית את מתן כתב התחייבות לשיפוי בנוסח המקובל בחברה לדירקטורים לדירקטורים מטעם בעלת השליטה (ישי דויד וגילון בק). לפרטים נוספים לפרטים בדבר ביטוח ושיפוי נושאי משרה ראו תקנה 29א להלן.

במהלך העסקים הרגיל שלה, הקבוצה, מבצעת או עשויה לבצע עסקאות זניחות עם בעלת השליטה או שלבעלת השליטה יש עניין אישי באישורן. בהתאם לכך ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה קבעו אמות מידה נבחנות מידי שנה.

נכון למועד דוח זה, הוחלט כי בהיעדר שיקולים לסתור, עסקת בעל עניין תיחשב כעסקה זניחה אם הינה בשיעור של פחות מ-0.5%, בהתאם לעניין, מסך כל הנכסים (כלומר סך המאזן), סך ההתחייבויות במאזן או סך ההוצאות או ההכנסות של החברה ב-4 הרבעונים האחרונים ואם היקף העסקה אינו עולה על סך של 8 מיליון שקלים.

להלן פירוט העסקאות:

א. הקבוצה התקשרה בחודש פברואר 2017 בהסכם עם חברת גיי פור אס פתרונות אבטחה (ישראל) בע"מ, אשר הינה חברה בשליטת בעלת השליטה, לצורך קבלת שירותי שמירה במפעל הקבוצה בבית שמש. סך הוצאות הקבוצה בשנת 2018 עמדו על סך של כ- 225 אלפי דולר.

³ קרן פימי (באמצעות FIMI Opportunity V, L.P, פימי ישראל אופורטיוניטי פייב, שותפות מוגבלת FIMI Opportunity 6, L.P ופימי ישראל אופורטיוניטי 6, שותפות מוגבלת באמצעות השותפים הכלליים של הם פימי חמש 2012 בע"מ ו- פימי 6 2016 בע"מ).

- ב. הקבוצה מתקשרת על בסיס הזמנות רכש עם קבוצת נייר חדרה-גרפיטי, אמניר. סך הוצאות הקבוצה בשנת 2018 עמדו על סך של כ- 8 אלפי דולר.
- ג. הקבוצה מתקשרת על בסיס הזמנות רכש עם תאת טכנולוגיות בע"מ וחברות בנות שלה. סך הוצאות הקבוצה בשנת 2018 עמדו על סך של כ- 8 אלפי דולר.
- ד. בשנת 2014, עוד בטרם רכישת השליטה בחברה על ידי בעלת השליטה, הקבוצה התקשרה בהסכם עם חברת מפעלי חמצן וארגון בע"מ, אשר נכון למועד ההתקשרות היתה צד שלישי שאינו קשור לבעלת השליטה אולם כיום הינה חברה בשליטת בעלת השליטה, לצורך רכישת גזים תעשייתיים וציוד. ההסכם הינו לתקופה של שש שנים וניתן להארכה לתקופות של שלוש שנים נוספות כל פעם אלא אם כן צד אחד הודיע לשני על רצונו לסיים את ההסכם. סך הוצאות הקבוצה בשנת 2018 עמדו על סך של כ 553 אלפי דולר.

תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפירוט עדכני אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה נא ראו דיווח מיידי מיום 28 בפברואר, 2019 (אסמכתא : 018246-01-2019), המובא בדרך של הפניה.

תקנה 24א - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

ראו באור 23 בדוחות הכספיים.

תקנה 24ב - מרשם בעלי המניות

לפירוטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה ראו נא ראו דיווח מיידי מיום 9 לאוקטובר, 2018 (אסמכתא : 090628-01-2018) המובא בדרך של הפניה.

שם הדירקטור	צבי טרופ (דירקטור בלתי תלוי)	גיאורא סרצנסקי (דח"צ)	ענת יקיר (דירקטורית בלתי תלוייה)	יוסי וייס
מספר זהות	004488524	023795081	024913113	050757947
תאריך לידה	6.01.1940	25.11.1968	14 לאפריל 1970	11 באוגוסט 1951
מען	שדרות חן 22, רחובות ישראלית	ערבי נחל 11, גבעתיים ישראלית	השניים 4, גבעתיים, מיקוד 53231 ישראלית	רח כץ 5, פתח תקווה 4955305
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	
חברות בוועדות הדירקטוריון	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים (יו"ר)		
דירקטור חיצוני או דירקטור בלתי תלוי	כן (בלתי תלוי)	כן (דח"צ)	כן (דירקטורית בלתי תלוייה)	לא
האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	לא	לא	לא	לא
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור	14.8.2011	3.1.2017	9.5.2018	22.11.2018
השכלה וניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	אקדמית, בוגר תואר שני בכלכלה חקלאית ומינהל, האוניברסיטה העברית יו"ר על"ה-רחובות	אקדמית, בוגר תואר ראשון בכלכלה וניהול; בוגר תואר שני במינהל עסקים, אוניברסיטת תל-אביב	תואר שני ביישוב סכסוכים וגישור, אוניברסיטת ת"א MBA במנהל עסקים במסלול מימון, אוניברסיטת ת"א BA בחשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת ת"א בשנת 1996 - הסמכה כרו"ח החל מיולי 2015, סמנכ"לית כספים בחברת כל יכול החדשה בע"מ. לפניכן עסקתי במתן עבודות יעוץ	תואר ראשון בהנדסת מכונות, טכניון; תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב תואר שני בהנדסת מכונות, טכניון מנכ"ל התעשייה האווירית משנת 2012
התאגידים בהם משמש כדירקטור	סגן יו"ר עמותת "בעצמי", (PHI ישראל), אינטרנשיונל מנג'מנטס, יו"ר על"ה רחובות	ילין לפידות קרנות נאמנות; עגור חברה לניהול קופ"ג; לאומי קמ"פ בע"מ; נואי בע"מ; ג.ק. חושן בע"מ	לא	Tubex NRG
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא	לא	לא	לא
דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	כן	כן	כן	כן
דירקטור בעל כשירות מקצועית	כן	כן	כן	כן

תקנה 26 א' - נושאי משרה בכירה של התאגיד

להלן פרטי נושאי משרה בכירה המכהנים נכון למועד הדוח:

שם נושא המשרה הבכירה	רם דרורי	אבישי א. רז	משה שפירא	יוסף קליין	פלדמן דב	אריאל גולדשמיט	אפרת שגן	אריאל מדמוני	יוסף מילר	אור מרסיאנו ציון	טניה צבי	חיים דפרין	ניב יער	אלכסנדר מיסקוביץ	אורי מנור	דורון כהן
מספר זהות	022315998	056627698	054500137	008961971	01380094	015237944	028696631	043503077	059269787	058074204	306840877	22544365	200473652	דרכון (סרביה) 011566464	057107963	28015592
תחילת כהונה	10.4.2017	2.8.2015	15.1.2005	1.12.1993	10.12.2017	16.5.2016	7.3.2018	1.7.2017	1.9.2014	1.1.2017	4.6.2018	1.5.2018	02.09.2018	9.4.2001	21.10.2014	21.3.2017
תאריך לידה	12.6.1967	26.10.1960	28.8.1956	23.1.1946	9.10.1964	6.2.1979	1.8.1971	23.7.1981	1.7.1965	1.12.1965	14.2.1975	7.10.1967	3.5.1988	28.4.1964	15.5.1961	10.10.1970
תפקידו בחברה, בחברה בת של החברה, או בבעל עניין בה	מנכ"ל ודירקטור בחברה הבת LPO (סרביה) ובחברה הבת BSEL USA (ארה"ב) ובחברה הבת חישולי כרמל	סמנכ"ל שיווק ומכירות ודירקטור בחברות הבנות LPO (סרביה), חישולי כרמל	סמנכ"ל פיתוח והנדסה	סמנכ"ל לפרויקטים מיוחדים מאז 1 ביוני 2017	סמנכ"ל כספים ודירקטור בחברות הבנות LPO (סרביה), חישולי כרמל	יועץ משפטי	סמנכ"לית משאבי אנוש	סמנכ"ל ומנהל מפעל הייצור	סמנכ"ל שיוף ואחזקת מנועים	סמנכ"ל יציקות	מנהלת כספים וחשבת	סמנכ"ל איכות	סמנכ"ל פיתוח עסקי וכלכלה ודירקטור בחברה הבת חישולי כרמל	מנהל LPO	מנכ"ל חישולי כרמל	מבקר פנים
האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה או נושא משרה בכירה	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

השכלה וניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	בוגר תואר ראשון בהנדסה תעשייה וניהול, מרכז אקדמי רופין; בוגר תואר ראשון במנהל עסקים, מרכז אקדמי רופין; מנכ"ל ארקל אוטומוטיב, מנכ"ל מנועי בית שמש	הנדסאי מכונות; סמנכ"ל מנועי בית שמש;	בוגר תואר ראשון בהנדסת מכונות (טכניון, חיפה), תואר שני בהנדסת מכונות (טכניון חיפה), דוקטורט (חיפה); תואר שני במשפטי	בוגר תואר ראשון בהנדסת מכונות (טכניון, חיפה); בוגר תואר שני בתל אביב;	בוגר תואר ראשון בחשבונאות, ר"ח מוסמד; בוגר תואר שני במשפטים	בוגר תואר ראשון במשפטים יועץ משפטי ומנהל פיתוח עסקי בקומפאס ונצ'ורס, יועץ משפטי בגבעות עולם, עורך דין ביגאל ארנון ושות'; יועץ משפטי ומזכיר חברה - מנועי בית שמש	MA מדיניות ומנהל ציבורי קורס דירקטורים ונושאי משרה - המי"ל קורס ייעוץ ארגוני וליווי מנהלים - מרכז גישות; סמנכ"ל מנועי בית שמש	בוגר תואר ראשון מהנדס מכונות (טכניון, חיפה); תואר שני במדעי המדינה (אוניברסיטת אילן); מנהל הנדסה	מהנדס מכונות (טכניון, חיפה); תואר שני במדעי המדינה (אוניברסיטת אילן); מנהל הנדסה	B.Sc. בהנדסת תעשייה וניהול, אוניברסיטת בן גוריון - באר שבע; מנהל מפעל מזגנים - אלקטרה תעשיות	רו"ח מוסמכת, קורס דירקטורי ונושאי משרה - אוני ת"א, קורס מנהלי כספים וחשבים - אוני ת"א	M.A מנהל עסקים, אוניברסיטת Ernst & Young VP, FIMI Opportunity Fund תואר ראשון דו-חוגי בחשבונאות (LL.B) רואה חשבון מורשה	מנהל LPO (סרביה) Masters - Economic Science, University of Novi Sad, Serbia.	BSC הנדסת מכונות - טכניון, MBA - בר אילן	תואר ראשון במנהל עסקים, התמחות בחשבונאות רואה חשבון. מבקר פנימי מוסמד.
לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

- תקנה 26 ב** - **מורשה חתימה של התאגיד**
 לחברה אין מורשה חתימה עצמאי.
- תקנה 27** - **רואה חשבון של התאגיד**
 סומך חייקין, רואי חשבון – מרחוב הרטום 8, ירושלים 9100102.
- תקנה 28** - **שינוי בתזכיר או בתקנות**
 בתקופת הדוח לא נעשה שינוי בתקנון ההתאגדות של החברה.
- תקנה 29(א)** - **המלצות והחלטות דירקטורים**
 ביום 21 במרץ, 2018 החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.7.7 ב' בדוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה.
 ביום 14 במרץ, 2019 החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.8.7 ד' בדוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה.
- תקנה 29(ג)** - **החלטות אסיפה כללית מיוחדת**
 1. ביום 9 במאי 2018 התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת ובה, בין היתר, אישרה האסיפה הכללית את מינוי מחדש של דירקטורים, מינוי מחדש של משרד רואה החשבון המבקר של החברה, מינוי של דירקטורית בלתי תלויה, גבי ענת יקר, ומינוי מחדש של דירקטור חיצוני, מר יצחק אמיתי.
- תקנה 29(א4)** - **החלטות החברה – שיפוי וביטוח**
 האורגנים המוסמכים בחברה אישרו מתן כתב שיפוי והתקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לרבות מנכ"ל, דירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי השליטה, כמפורט להלן:
1. הנוסח המעודכן של כתב השיפוי לנושאי משרה אושר באסיפה של בעלי המניות שהתקיימה ביום 19 בינואר, 2016. סכום השיפוי, על פי כתב השיפוי המקובל בחברה, לא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים אשר אושרו קודם לכן בסמוך למועד השיפוי 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 הענין, כמפורט בכתב השיפוי. לפרטים נוספים ראו דוח זימון האסיפה מיום 14.12.2015 (אסמכתא: 2015-01-179688) המובאת על דרך של הפניה.
2. החברה התקשר בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לרבות מנכ"ל, דירקטורים מטעם בעלת השליטה בחברה, על פיה יינתן כיסוי ביטוחי בגבול אחריות של עד 12 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת ביטוח, תמורת פרמיה שנתית בסך כולל שלא תעלה על סך של כ- 12 אלפי דולר ארה"ב בשנה והשתתפות עצמית של עד 35 אלפי דולר ארה"ב, אלא אם יאושר אחרת על ידי האורגנים הרלוונטיים בחברה.

תנאי פוליסת הביטוח הינם בהתאם לתנאים המקסימאליים המותרים על פי תקנון החברה, הואיל ותנאי הביטוח זהים לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות הדירקטורים שהינם מטעם בעלת השליטה בחברה ו/או מנכ"ל החברה, הוחלט על ידי האורגנים המתאימים בחברה כי אין צורך להביא את תנאי הביטוח של נושאי המשרה לרבות הדירקטורים מטעם בעלת השליטה ו/או מנכ"ל החברה לאישור האסיפה הכללית וזאת לפי סעיפים 1א1, 1ב(5) ו- 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

רם דרורי
מנכ"ל

גילון בק
יו"ר דירקטוריון

תאריך: 14 במרץ 2019

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

**חלק ה'-דו"ח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה והצהרות
הנהלה**

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 מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ (להלן – **התאגיד**), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. רם דרורי, מנהל כללי;
2. דב פלדמן, סמנכ"ל כספים;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכנו 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 שתוכנו 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, בין היתר, מיפוי וזיהוי החשבוניות והתהליכים אשר החברה רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי, בחינת בקורות מפתח ובחינת אפקטיביות הבקורות. רכיבי הבקרה הפנימית כללו בקורות על תהליכי סגירת תקופה חשבונאית, עריכה והכנת דוחות כספיים והגילויים, בקורות ברמת הארגון, בקורות על סביבת המחשוב, ובקורות בתהליכים עסקיים: רכש, מלאי ומכירות.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון הנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 לדצמבר 2018 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(בד)(1):

הצהרות מנהלים

הצהרת מנכ"ל

אני, רם דרורי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של מנועי בית שמש אחזקות (1997) 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(ד)(2):
הצהרת מנהלים
הצהרת סמנכ"ל הכספים

אני, דב פלדמן, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של מנועי בית שמש אחזקות (1997) 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.