



BET SHEMESH ENGINES
HOLDINGS (1997) LTD.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

דוח רבעוני

לרבעון הראשון לשנת 2019



תוכן עניינים

<u>פרק</u>	<u>עמוד</u>
א. דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 במרץ, 2019.....	1-א
ב. דו"חות כספיים ליום 31 במרץ, 2019.....	1-ב
ג. דו"ח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה והצהרות הנהלה.....	1-ג
ד. הערכות שווי (ראו קובץ נפרד).....	1-ד

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

חלק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2019



דו"ח דירקטוריון על מצב ענייני חברת מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת בזה להגיש את דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה במהלך התקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס, 2019 (להלן: "הרבעון"), בהתאם לתקנה 48 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, כמפורט להלן. דוח זה נערך בהתחשב בכך שבפני קוראיו מצוי גם הדוח התקופתי האחרון, לשנת 2018 לרבות דוח הדירקטוריון, פרק תיאור עסקי התאגיד והדוחות הכספיים שבמסגרתו (דיווח מידי מיום 17.03.2019, אסמכתא: 01-021510-2019) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2018").

כמו כן, לדוח זה מצורפים הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרץ, 2019 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "הדוחות הכספיים") ודוחות פרופורמה לרבעון הראשון 2018 הכוללים את התוצאות העסקיות של חברת חישולי כרמל בע"מ שנרכשה במהלך התקופה המדווחת (ראו סעיף 6 להלן). 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")
- 1.2. 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 לשנת 2018.

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 לשנת 2018.
- 2.2. נכון ליום 31.3.2019 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-1,741 מיליוני דולר לעומת 1,769 מיליוני דולר נכון ליום 31.12.2018 (כולל הזמנות צפויות של חישולי כרמל).



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

31.3.2019	31.12.2018	
		תחום פעילות
1,710	*1,737	ייצור חלקים
31	**32	מנועים
1,741	1,769	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 לשנת 2018.

3. מצב כספי

להלן עיקרי סעיפי המצב הכספי לפי הדוחות הכספיים והסברי החברה:

תמצית דוחות מאוחדים על המצב הכספי (באלפי דולרים)				
הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 31 במרץ		
		2018	2019	
גידול הנובע בעיקר מעלייה במלאי ולקוחות כתוצאה מרכישת חישולי כרמלי, אשר מקוזזת בחלקה מירידה במזומנים ושווי מזומנים	94,997	102,355	120,845	נכסים שוטפים
נובע בעיקר מגידול ברכוש קבוע, כולל עודפי עלות מרכישת חישולי כרמל	56,025	47,411	99,132	נכסים לא שוטפים
	151,022	149,766	219,977	סה"כ נכסים
גידול בשל תוספת התחייבויות של חישולי כרמל והתחייבות לתשלום דיבידנד	23,887	26,242	40,832	התחייבויות שוטפות
נובע מגידול בהלוואות לזמן ארוך	14,045	15,966	62,315	התחייבויות לזמן ארוך
	113,090	107,558	116,830	הון
	151,022	149,766	219,977	סה"כ התחייבויות והון



- 3.1. ההון החוזר של החברה ליום 31 במרץ, 2019 מסתכם ב-80,013 אלפי דולר לעומת 76,113 אלפי דולר ביום 31 במרץ, 2018. העלייה בהון החוזר נובעת בעיקר מהעלייה במלאי ולקוחות אשר מקוזזת בחלקה מירידה במזומנים ושווי מזומנים.
- 3.2. שווי המלאי (ללא מלאי לזמן ארוך) ליום 31 במרץ, 2019 מסתכם ב-77,831 אלפי דולר לעומת 33,928 אלפי דולר ביום 31 במרץ, 2018. בנוסף לגידול הנובע מרכישת חישולי כרמל (36,395 אלפי דולר) הגידול במלאי נובע מהיערכות החברה לגידול בהיקף פעילותה בעיקר במגזר החלקים.
- 3.3. אשראי הלקוחות ליום 31 במרץ, 2019 מסתכם ב-35,850 אלפי דולר לעומת 22,145 אלפי דולר ביום 31 במרץ, 2018. הגידול ביתרה נובע בעיקר מרכישת חישולי כרמל.
- 3.4. היחס השוטף ליום 31 במרץ, 2019 מסתכם ב-2.96 לעומת 3.9 ביום 31 במרץ, 2018. השינוי לעומת השנה שעברה נובע בעיקר מהירידה ביתרות המזומנים ששימשו להשקעות.
- 3.5. סך ההתחייבויות לבנקים (לרבות התחייבויות שוטפות) ליום 31 במרץ, 2019 מסתכם ב-48,659 אלפי דולר לעומת 3,362 אלפי דולר ביום 31 במרץ, 2018. הגידול נובע מנטילת הלוואות לזמן ארוך (ראה להלן סעיף 5.2).



4. תוצאות הפעילות של התאגיד

4.1. ניתוח רווח והפסד לפי הדוחות הכספיים (ביחס להשפעה שמקורה ברכישת חברת חישולי כרמל בע"מ ראה הסברים לדוחות פרופורמה):

תמצית דוחות מאוחדים על הרווח והפסד (באלפי דולרים)				
הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
		31.03.2018	31.03.2019	
מכירות	100,322	24,758	38,900	
רווח גולמי	16,583	4,215	5,865	
הירידה בשיעור הרווחיות הגולמית מקורה בתמהיל המוצרים, מחירי חו"ג, הוצאות הקשורות להיערכות החברה לגידול בהיקף פעילותה וגידול בפחת הנובע מהשקעות בציוד. ירידה זו מתבטאת בפעילות החברה שאינה קשורה בפעילותה של חשכ"ל.	16.5%	17.0%	15.1%	שיעור רווח גולמי
כולל רווח הזדמנותי (כולל הפחתה תקופתית) מרכישת חשכ"ל בסך 3,553 אלפי דולר	10,470	2,764	6,934	רווח תפעולי
	10.4%	11.2%	17.8%	שיעור רווח תפעולי
	7,631	2,122	5,719	רווח נקי
	7.6%	8.6%	14.7%	שיעור רווח נקי
	14,150	3,620	8,719	EBITDA
	14.1%	14.6%	22.4%	שיעור ה-EBITDA

4.2. תוצאות מגזרי פעילות לרבעון:

תמצית דוחות מאוחדים על הרווח והפסד (באלפי דולרים)								
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018				לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2019				
סה"כ	התאמות	תחום פעילות ייצור חלקים למנועים	תחום פעילות המנועים	סה"כ	התאמות	תחום פעילות ייצור חלקים למנועים	תחום פעילות המנועים	
24,758	(512)	16,772	8,498	38,900	(924)	32,023	7,801	מכירות
2,764	(37)	882	1,919	6,934	3,182	2,941	811	רווח תפעולי



- א. קיטון של כ- 8.2% בהכנסות של מגזר המנועים ביחס לרבעון מקביל אשתקד, בעיקר בשל קיטון במכירות מנועים מתכלים.
- ב. הגידול בהכנסות של מגזר החלקים ביחס לרבעון מקביל אשתקד נובע בעיקר ממכירות של חישולי כרמל (כ- 14.5 מ' דולר) שאוחדה לראשונה עם רכישתה בתקופה המדווחת. ראה להלן גם נתוני פרופורמה.
- ג. הרווח התפעולי במגזר המנועים ירד ב- 58% ביחס לרבעון מקביל אשתקד. הירידה נגרמה מעלייה בתצרוכת המיחוסת בעיקר לתמהיל המוצרים ולקוחות.
- ד. הרווח התפעולי במגזר החלקים עלה כתוצאה משילוב פעילות חישולי כרמל בפעילות המגזר כאמור לעיל. מאידך, חלק מתפוקות ומההוצאות השוטפות, מיחוסות להתארגנות המגזר לפעילויות העתידיות, תחילת עבודה, ביצוע הסמכות ועריכת שינויים נדרשים עבור פרויקטים ופריטים חדשים בתחילת ייצור סדרתי במסגרת ההסכמים ארוכי-הטווח של החברה, אשר טרם הגיעו ליעילות התפעולית המצופה, גרמו לירידה ברווחיות. בנוסף, תוצאות המגזר הושפעו מהתייקרות חומרי גלם.

5. נזילות ומקורות המימון

5.1. נזילות

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי דולרים)			
הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2018	2018	2019
הירידה במזומנים מפעילות שוטפת נובעת בעיקר מהגידול במלאי ובלקוחות	(4,121)	1,108	(1,621)
החברה השקיעה כ- 60 מ' דולר ברכישת חברת בת. בנוסף החברה ממשיכה להשקיע ברכוש קבוע בהתאם לתכנית ההשקעות	(20,132)	(2,045)	(57,611)
ברבעון הנוכחי נלקחה הלוואה לזמן ארוך בסך 45 מ' דולר	40,062	43,205	45,637
	16,659	43,118	3,064
			יתרת המזומנים ושווי המזומנים

5.2. מקורות מימון

בתקופה המדווחת מימנה החברה את פעולותיה מתוך הרווחים המצטברים של החברה ומקורות ההון העצמי, וכן באמצעות הלוואות שנטלה החברה כמפורט להלן.

לפרטים בדבר גיוס הון מבעלי המניות של החברה ראו סעיף 4 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי לשנת 2018.

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 לשנת 2018.
להלן פירוט מסגרות אשראי מהותיות נכון ליום 31.3.2019.

הלוואות לזמן ארוך בתקופת הדוח

ביום ה- 2 בינואר 2019 לקחה מב"ש הלוואה דולרית בסך 25 מיליוני דולרים בשיעור ריבית קבועה של 4.5% הקרן נפרעת בתקופה של 8 שנים, בהחזרים רבעוניים החל מ-12 חודשים ממועד נטילת הלוואה.
ביום ה- 2 בינואר 2019 לקחה מב"ש הלוואה דולרית בסך 20 מיליוני דולר בשיעור ריבית משתנה של ליבור +1.5% הקרן נפרעת בתקופה של 8 שנים בהחזרים רבעוניים החל מ-12 חודשים ממועד נטילת הלוואה.
לפרטים בדבר הלוואות ותנאיהן ראו דיווח מיידי מיום 3 בינואר 2019, אסמכתא: 2019-01-001164 אשר הפרטים המובאים בו כלולים בזאת על דרך ההפניה.
להבטחת פירעון הלוואות התחייבה החברה כלפי הבנק המלווה לעמוד באמות מידה פיננסיות כמפורט בביאור 11 לדוחות הכספיים התקופתיים. נכון למועד הדוחות הכספיים, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות.

5.3. הקצאות אופציות בתקופת הדוח

לאחר 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
5 במאי 2019	18,000	נושא משרה בכירה	דוח הצעה פרטית, דיווח מיידי מיום 17 במרץ 2019, אסמכתא: 2019-01-021549



6. נתוני פרופורמה

החברה צירפה לדוחות הכספיים דוחות כספיים פרופורמה מאוחדים ליום 31 במרץ 2019 (להלן: "דוח מאוחד פרופורמה"). לפירוט ההתאמות שבוצעו ראו ביאור 2 בדוח מאוחד פרופורמה. להלן נתונים עיקריים של הדוחות הכספיים בהשוואה לתקופות ייחוס (פרופורמה):

תמצית דוחות מאוחדים פרופורמה על הרווח והפסד (באלפי דולרים)			
הסברי החברה	לתקופה של שלושה חודשים שהתסיימה ביום 31 במרץ 2018 (פרופורמה)		2019
		38,117	
			מכירות
הירידה ברווח הגולמי מקורה בתמהיל המוצרים, השפעת עלייה במחירי חו"ג, הוצאות הקשורות להיערכות החברה לגידול בהיקף פעילותה וגידול בפחת הנובע מהשקעות בצידוד. כאמור לעיל, הירידה נרשמה בפעילות שאינה קשורה בפעילות של חשכ"ל.	6,575	5,865	רווח גולמי
	17.3%	15.1%	שיעור רווח גולמי
	4,321	3,227	רווח תפעולי
	11.3%	8.3%	שיעור רווח תפעולי
	2,817	2,012	רווח נקי
	7.4%	5.2%	שיעור רווח נקי
	5,779	5,012	EBITDA
	15.2%	12.9%	שיעור ה- EBITDA

7. היבטי ממשל תאגידי

7.1 תרומות

לחברה אין מדיניות תרומות ובמהלך הרבעון הראשון לשנת 2019, לא חלו שינויים ביחס לגילוי שניתן בנושא זה, כפי שבא לידי ביטוי בדוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי לשנת 2018.

7.2 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.

7.3 גילוי בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

לא חלו שינויים בקביעת הדירקטוריון בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כפי שפורטו בדוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי לשנת 2018. לפרטים אודות דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, ראו תקנה 26 בפרק פרטים נוספים בדוח תקופתי לשנת 2018.

7.4 פרטים בדבר המבקר הפנימי של התאגיד

במהלך הרבעון לא חל שינוי מהותי ביחס לנתונים בדבר המבקר הפנימי של החברה כפי שפורטו לדוח הדירקטוריון השנתי שצורף לדוח התקופתי לשנת 2018.



7.5. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לא חלו שינויים מהותיים ביחס לפירוט אודות אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים בבאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים לדוח התקופתי לשנת 2018.

7.6. אירועים בתקופת הדוח

א. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 החלה בנייתו של המפעל ייצור חדש בחצרי מבי"ש אשר ישמש את תחום פעילות ייצור החלקים למנועים. לפרטים נוספים ראו סעיף 26 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי לשנת 2018.

ב. ביום 2 בינואר, 2019 מב"ש לקחה 2 הלוואות לזמן ארוך בסך כולל של 45 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.2 לעיל.

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

ד. ביום 8 בינואר 2019 הקבוצה השלימה את רכישת חברת חישולי כרמל. לפרטים נוספים אודות העסקה ראו סעיף 7.7 ס"ק ח לדוח הדירקטוריון שצורף לדוח השנתי לשנת 2018. בנוסף, במועד ההשלמה, חישולי כרמל וקבוצת פראט אנד וויטני¹ 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 מידי בדבר חתימה על ההסכם מיום 29.10.2018 (אסמכתא: 2018-01-097588) ודיווח מידי בדבר השלמת הרכשה מיום 08.01.2019 (אסמכתא: 2019-01-003690), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך של הפניה.

ה. 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. החלוקה הני"ל עומדת במבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות (מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון). סכום הדיבידנד שולם ביום 12 במאי, 2019. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 17.03.2019 (אסמכתא: 2019-01-021531), אשר הפרטים הכלולים בה מובאים בזאת על דרך של הפניה.

ו. 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 מידי מיום 17.03.2019 (אסמכתא: 2019-01-021549), אשר הפרטים הכלולים בה מובאים בזאת על דרך של הפניה.

המידע בסעיף 7.6 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.

¹ 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.



7.7. אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. בישיבת הדירקטוריון מיום 21 במאי 2019, לאחר אישור והמלצה לאשר של ועדת התגמול, אישר דירקטוריון החברה גמול לדירקטורים מטעם בעלת השליטה (גילון בק וישי דויד), החל ממועד מינויים מחדש על ידי האסיפה השנתית לתקופה של שלוש שנים ממועד אישור האסיפה, על פי תקנה 1א(2) ותקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ל-2000. הגמול לדירקטורים מטעם בעלת השליטה זהה לגמול הדירקטורים האחרים ואינו עולה על הסכום המרבי לפי תקנות 4, 5 ו-7 לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. תנאי הביטוח נקבעו במדיניות התגמול של החברה, הכיסוי הביטוחי של הדירקטורים מטעם בעלת השליטה הינו זהה לכיסוי הביטוחים של יתר הדירקטורים בחברה וכן בתנאי שוק ואינו עשוי להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.
- ב. בישיבת הדירקטוריון מיום 21 במאי 2019, החליט דירקטוריון החברה על זימון אסיפה שנתית ומיוחדת של בעלי המניות ואשר על סדר יומה יובאו ההחלטות הבאות: (א) הצגת הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2018 של החברה; (ב) מינוי מחדש של ה"ה גילון בק (יו"ר), ישי דויד, יצחק גת, יוסי וייס וענת יקיר (דב"ת) כדירקטורים בדירקטוריון החברה; (ג) אישור מחדש של כתבי השיפוי של הדירקטורים מטעם בעלת השליטה (גילון בק וישי דויד); (ד) אישור המשך כהונתו של משרד סומך חייקין כרואה החשבון המבקר של החברה והסמכת דירקטוריון החברה/ הנהלת החברה לקביעת שכרו; (ה) מינוי מחדש של מר גיורא סרצנסקי כדירקטור חיצוני לתקופת כהונה נוספת של 3 שנים; (ו) אישור תגמול ליו"ר דירקטוריון פעיל. לפרטים מלאים אודות זימון האסיפה והנושאים אשר על סדר היום יובאו בדוח מידי מפורט כנדרש על פי התקנות עם קביעת מועד לאסיפה על ידי הנהלת החברה.



8. הערכת שווי

להערכת שווי מהותית מאוד, כהגדרת מונח זה בתקנות הדיווח, אשר שימשה כבסיס לקביעתם של ערכם של נתונים בדוחות הכספיים לתקופת הדוח, לרבות קביעה כי אין צורך בשינוי ערכם של נתונים כאמור, ראו טבלה להלן:

זיהוי נושא הערכה	עיתוי הערכה	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה (באלפי ₪)	שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד הערכת השווי (באלפי ₪)	זיהוי המעריך ואיפיונו, ניסיון בביצוע הערכות שווי, תלות בחברה	האם קיים הסכם שיפוי?	מודל הערכה	הנחות שלפיהן בוצעה ההערכה
שווי שוק של הזכויות במתחם בשטח כולל של כ-52,576 מ"ר המשמשים למטרת אחסנה, משרדים ותעשייה, לצורך הקצאת שווי הרכישה (PPA).	08/01/2019	בהתאם להערכת המומחה, שווי המקרקעין נשוא חוות הדעת הינו בגבולות של כ-79,000 אלפי ₪.	לא רלוונטי	גרש טובי בע"מ. המעריך הינו בלתי תלוי. חוות הדעת נערכה על ידי צוות בראשות מנהל החברה גרש טובי, שהינו שמאי מקרקעין, כלכלן ועו"ד. חוות הדעת נערכה במסגרת עיסוקו כשמאי מקרקעין מוסמך על ידי מועצת שמאי המקרקעין שליד משרד המשפטים (רישיון מס' 0407). 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, 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 מטען וניטול בע"מ, תעבורה אחזקות בע"מ, מקורות חברת המים לישראל, אגד אגודה שיתופית לתחבורה בישראל בע"מ, רשות שדות התעופה.	קיים הסכם שיפוי. תקרת האחריות בגין נזקים מכל סוג ומין שהם למעט נזקים שנגרמו ברשלנות ו/או בזדון ו/או במתכוון מוגבלת לסכום של פי חמש משכר הטרחה.	הערכת השווי של המקרקעין נשוא חוות הדעת נערכה ב-2 גישות, גישת העלות וגישת ההשוואה הישירה. הערכת השווי מהווה ממוצע של 2 הגישות.	1. הובא בחשבון מיקום המקרקעין. 2. הובא בחשבון כי המקרקעין בשטח כולל של 52,576 מ"ר. 3. הובא בחשבון כי במקרקעין מס' רב של מבני תעשייה/אחסנה, מבני משרדים, סככות וגלריות. 4. הובא בחשבון היטל השבחה צפוי בגין שטח שנבנה שלא בהיתר בנייה. 5. הובאו בחשבון והוצאות תכנון והכשרת השטח. שנבנה שלט בהיתר בנייה 6. הובא בחשבון כי השטח הבנוי הינו בהתאם לתשריט מדידה שהועבר ע"י מזמין חוות הדעת. 7. הובאו בחשבון מחירים שוטפים ומחירים ממגוון של מקורות אחרים וכן דמי שכירות בסביבה על פי מגוון השימושים במקרקעין. 8. הואיל ולגבי כ-90% מהשטח נקבע ייעוד הקרקע אך לא נקבעו זכויות בניה, על הצד הזהיר, ההערכה מבטיחה בחשבון את הבינוי הקיים בלבד כאשר יתרת הקרקע הוערכה כחצר בייעוד ושימוש לתעשייה.
הקצאת עלות רכישה (להלן: "PPA") באשר לעסקת הרכישה (להלן: "עסקת הרכישה") של 100% ממניות חברת חישולי כרמל בע"מ.	8 בינואר 2019	שווי נושא ההערכה נאמד בכ-60,984 אלפי דולר.	לא רלוונטי	מפורט בהערכת השווי המצורפת	כן, כמפורט בהערכת השווי המצורפת.	כמפורט בהערכת השווי המצורפת.	כמפורט בהערכת השווי המצורפת.



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: 21 במאי 2019

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2019

(בלתי מבוקרים)

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים) ליום 31 במרץ 2019

תוכן העניינים

עמוד

1	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
2	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
3	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
4	תמצית דוחות על רווח כולל אחר ביניים מאוחדים
5-6	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים
7-8	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים
9-19	באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ וחברות בנות שלה (להלן – הקבוצה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2019 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 5.3% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2019. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

21 במאי 2019

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

ליום 31 בדצמבר 2018 (*)	ליום 31 במרץ	
	2018 (*)	2019
אלפי דולר מבוקר	אלפי דולר בלתי מבוקר	אלפי דולר בלתי מבוקר
16,659	43,118	3,064
7,640	-	88
26,299	22,145	35,851
2,833	3,164	4,011
41,566	33,928	77,831
94,997	102,355	120,845
2,462	1,251	3,494
4,015	4,705	4,537
50	962	50
44,370	34,878	81,047
710	723	706
4,418	4,892	4,260
-	-	5,038
56,025	47,411	99,132
151,022	149,766	219,977
693	715	1,872
10,615	9,507	17,687
391	3,143	3,941
5,404	5,548	5,706
6,784	7,329	11,626
23,887	26,242	40,832
2,250	2,719	47,093
1,999	1,522	2,149
8,300	11,282	7,467
441	443	891
1,055	-	4,715
14,045	15,966	62,315
2,505	2,505	2,505
53,981	53,981	53,981
517	255	721
57,082	51,814	60,617
(1,017)	(1,017)	(1,017)
113,068	107,538	116,807
22	20	23
113,090	107,558	116,830
151,022	149,766	219,977

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
 פקדונות בבנקים לזמן קצר
 לקוחות
 חייבים ויתרות חובה
 מלאי

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

עלויות חוזה וחייבים לזמן ארוך
 מלאי לזמן ארוך
 נכסי מסים נדחים
 רכוש קבוע
 נדל"ן להשקעה
 נכס בלתי מוחשי
 נכסים בגין הטבות לעובדים
 סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
 ספקים ונותני שרותים
 זכאים ויתרות זכות
 מקדמות מלקוחות
 התחייבויות בגין הטבות לעובדים
 סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

התחייבויות לתאגידים בנקאיים
 התחייבויות בגין הטבות לעובדים
 מקדמות מלקוחות לזמן ארוך
 התחייבויות אחרות לזמן ארוך
 התחייבות מסים נדחים
 סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון

הון מניות
 פרמיה על מניות
 קרנות הון
 עודפים
 מניות מוחזקות בידי חברה מאוחדת
 הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה
 זכויות שאינן מקנות שליטה
 סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון

(*) ראה ביאור 3א בדבר יישום לראשונה של IFRS 16, חכירות. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.

דב פלדמן
 סמנכ"ל כספים

רם דרורי
 מנהל כללי

גילון בק
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 21 במאי 2019

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ		
2018(*)	2018(*)	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
מבוקר	בלתי מבוקר		
100,322	24,758	38,900	הכנסות ממכירות ומעבודות
83,739	20,543	33,035	עלות המכירות והעיבוד
16,583	4,215	5,865	רווח גולמי
2,131	564	765	הוצאות מכירה ושיווק
4,557	1,039	1,848	הוצאות הנהלה וכלליות
55	6	331	הוצאות אחרות
(630)	(158)	(4,013)	הכנסות אחרות
6,113	1,451	(1,069)	
10,470	2,764	6,934	רווח מפעולות רגילות
1,357	212	607	הכנסות מימון
(1,971)	(508)	(1,286)	הוצאות מימון
9,856	2,468	6,255	רווח לפני מסים על ההכנסה
(2,225)	(346)	(536)	הוצאות מסים על ההכנסה
7,631	2,122	5,719	רווח נקי לתקופה
			מיוחס ל:
7,628	2,121	5,718	בעלי מניות החברה
3	1	1	זכויות שאינן מקנות שליטה
7,631	2,122	5,719	
0.93	0.28	0.68	רווח בסיסי ומדולל למניה רגילה אחת (בדולר) בת 1 ש"ח ע.ג. המיוחס לבעלי מניות החברה

(*) ראה ביאור 3א בדבר יישום לראשונה של IFRS 16, חכירות. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ		
2018(*)	2018(*)	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
מבוקר	בלתי מבוקר		
7,631	2,122	5,719	רווח לתקופה
			רווח כולל אחר
			פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לדוח והפסד, נטו ממס מדידות מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(239)	-	-	
			סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס
			החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים
(69)	23	118	
(308)	23	118	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
7,323	2,145	5,837	סה"כ רווח כולל לתקופה
			סה"כ רווח כולל לתקופה מיוחס ל:
7,320	2,144	5,836	בעלי מניות החברה
3	1	1	זכויות שאינן מקנות שליטה
7,323	2,145	5,837	

(*) ראה ביאור 3א בדבר יישום לראשונה של IFRS 16, חכירות. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי השוואה לא הוצגו מחדש

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים 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
113,090	22	113,068	(1,017)	57,082	586	(69)	53,981	2,505
5,719	1	5,718	-	5,718	-	-	-	-
118	-	118	-	-	-	118	-	-
86	-	86	-	-	86	-	-	-
119,013	23	118,990	(1,017)	62,800	672	49	53,981	2,505
(2,183)	-	(2,183)	-	(2,183)	-	-	-	-
116,830	23	116,807	(1,017)	60,617	672	49	53,981	2,505

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ 2019 (בלתי מבוקר):
 יתרה ליום 1 בינואר 2019
 רווח לתקופה
 רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס
 תשלום מבוסס מניות
 דיבידנד לבעלי המניות
 סה"כ הון ליום 31 במרץ 2019

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
2,122	1	2,121	-	2,121	-	-	-	-
23	-	23	-	-	-	23	-	-
44,043	-	44,043	-	-	-	-	43,447	596
89	-	89	-	-	89	-	-	-
110,208	20	110,188	(1,017)	54,464	232	23	53,981	2,505
(2,650)	-	(2,650)	-	(2,650)	-	-	-	-
107,558	20	107,538	(1,017)	51,814	232	23	53,981	2,505

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ 2018 (בלתי מבוקר): (*)
 יתרה ליום 1 בינואר 2018
 השפעת יישום IFRS15 לראשונה
 יתרה ליום 1 בינואר 2018 לאחר היישום לראשונה
 רווח לתקופה
 רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס
 הנפקת מניות
 תשלום מבוסס מניות
 דיבידנד לבעלי המניות
 סה"כ הון ליום 31 במרץ 2018

(*) ראה ביאור 3א בדבר יישום לראשונה של IFRS 16, חכירות. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים 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 (מבוקר):
 (*)

יתרה ליום 1 בינואר 2018
 השפעת יישום IFRS15 לראשונה
 יתרה ליום 1 בינואר 2018 לאחר היישום לראשונה
 רווח לשנה
 הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס
 הנפקת מניות
 תשלום מבוסס מניות

דיבידנד לבעלי המניות
 סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2018

(*) ראה ביאור 3א בדבר יישום לראשונה של IFRS 16, חכירות. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ	
2018(*)	2018(*)	2019
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
מבוקר	בלתי מבוקר	
7,631	2,122	5,719
(11,752)	(1,014)	(7,340)
(4,121)	1,108	(1,621)

מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

רווח לתקופה
 התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים ושווי מזומנים מפעילות
 שוטפת-נספח א'

מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה

(13,164)	(2,057)	(5,352)	רכישת רכוש קבוע
672	-	-	מענק השקעה שהתקבל
-	12	1	תמורה ממימוש רכוש קבוע
-	-	(59,812)	רכישת חברה בת בניכוי המזומנים שנרכשו
(7,640)	-	7,552	קיטון (גידול) בפקדונות לזמן קצר
(20,132)	(2,045)	(57,611)	מזומנים ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון

44,043	44,043	-	תמורה מהנפקת הון
(2,650)	-	-	דיבידנד ששולם
(634)	(615)	942	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(697)	(223)	(223)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
-	-	45,029	קבלת הלוואות לזמן ארוך
-	-	(111)	פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה
40,062	43,205	45,637	מזומנים שנבעו מפעילות מימון
15,809	42,268	(13,595)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
850	850	16,659	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
16,659	43,118	3,064	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(*) ראה ביאור 3א בדבר יישום לראשונה של IFRS 16, חכירות. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ	
2018(*)	2018(*)	2019
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
בלתי מבוקר	מבוקר	

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

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים			
3,680	856	1,785	פחת והפחתות
2,352	334	(15)	שינוי במסים נדחים
-	(12)	(1)	רווח הון ממימוש רכוש קבוע
443	89	86	עסקאות תשלום מבוסס מניות
-	-	(3,707)	רווח בגין רכישה במחיר הזדמנותי
6,475	1,267	(1,852)	סה"כ הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות			
(1,670)	(384)	(1,094)	עליה בעלויות חוזה וחייבים לזמן ארוך
(5,258)	(1,104)	(190)	עליה בלקוחות
(444)	(262)	(825)	עליה בחייבים ויתרות חובה
(9,992)	(2,354)	(4,337)	עליה במלאי
1,042	352	(522)	ירידה (עליה) במלאי לזמן ארוך
2,101	1,827	1,759	עליה בספקים ונותני שירותים
(258)	241	(227)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(67)	145	560	שינוי בהפרשה לחופשה
-	-	(183)	שינוי בנכסים בגין הטבות לעובדים לזמן ארוך
427	235	150	שינוי בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים לזמן ארוך
(4,214)	(1,088)	(533)	ירידה במקדמות מלקוחות
106	111	(46)	עליה (ירידה) בהתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(18,227)	(2,281)	(5,488)	סה"כ שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות
(11,752)	(1,014)	(7,340)	

נספח ב' - פעולות מהותיות שלא במזומן:

802	154	810	רכישת רכוש קבוע באשראי
-	2,650	2,183	דיבידנד שהוכרז

נספח ג' - ריבית ומסים במזומנים

227	76	83	תשלומי ריבית
532	42	66	תקבולי ריבית
115	13	1,014	תשלומי מס

(*) ראה ביאור 3א בדבר יישום לראשונה של IFRS 16, חכירות. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.

הבאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים 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 אזור התעשייה המערבי בבית שמש. החברה, באמצעות חברות מוחזקות עוסקות בשיפוץ מנועים, יציקות מדויקות ויצור חלקים למנועי סילון.

תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרץ 2019, כוללים את אלה של החברה ושל חברות הבנות שלה (להלן יחד: "הקבוצה").

ב. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

1. במהלך תקופת הדיווח רכשה הקבוצה את חברת חישולי כרמל בע"מ, למידע נוסף ראה באור 8.
2. ביום 2 בינואר, 2019 הקבוצה לקחה 2 הלוואות לזמן ארוך בסך כולל של 45 מיליון דולר לתקופה של 8 שנים, בכפוף לעמידה באמות מידה פיננסיות. למידע נוסף ראה באור 11.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון הקבוצה ביום 21 במאי 2019.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, לצורך ביצוע הערכות, אומדנים והנחת הנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההנחות והוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

למעט לאמור בביאור 3א, שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

למעט המפורט בסעיפים א ו-ב להלן, המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים. להלן תיאור השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה והשפעתם:

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות

החל מיום 1 בינואר 2019 הקבוצה מיישמת את התקנים החדשים והתיקונים לתקנים המתוארים להלן:

• תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות

החל מיום 1 בינואר 2019 (להלן: "מועד היישום לראשונה") הקבוצה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי 16 חכירות (בסעיף זה: "IFRS 16" או "התקן"), אשר החליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17, חכירות (בסעיף זה: "IAS 17" או "התקן הקודם").

ההשפעה העיקרית של יישום התקן מתבטאת בביטול הדרישה הקיימת מחוכרים לסיווג החכירה כתפעולית (חוץ מאזנית) או כמימונית והצגת מודל אחיד עבור חוכרים לטיפול החשבונאי בכלל החכירות באופן דומה לטיפול בחכירות מימוניות בהתאם לתקן הקודם. עד למועד יישום התקן, הקבוצה סיווגה את מרבית החכירות בהן היא החוכרת כחכירות תפעוליות, מכיוון שלא נשאה באופן מהותי בכל הסיכונים והתשואות מהנכסים.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים המאוחדים

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) **באור 3 -**

בהתאם לתקן, עבור הסכמים שבהם הקבוצה היא החוכרת, הקבוצה מכירה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין הכירה במועד תחילת חוזה החכירה עבור כל החכירות בהן לקבוצה זכות לשלוט על השימוש בנכסים מזוהים לתקופת זמן מוגדרת, למעט חריגים המנויים בתקן. בהתאם לכך הקבוצה מכירה בהוצאות פחת והפחתות בגין נכס זכות שימוש, בוחנת את הצורך ברישום ירידת ערך בגין נכס זכות שימוש בהתאם להוראות IAS 36 ומכירה בהוצאות מימון בגין התחייבות חכירה. לכן, החל ממועד היישום לראשונה של התקן, תשלומי השכירות, המתייחסים לנכסים מושכרים בחכירה תפעולית, אשר הוצגו בסעיפים: עלות המכר, הוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות בדוח על הרוח או הפסד, מוכרים כנכסים והוצאות הפחת בגינם מוצגות כהוצאות פחת והפחתות. כמו כן, נכסים חכורים שהחכירות בגינן סווגו כחכירות מימוניות במועד ההתקשרות והוכרו בדוח על המצב הכספי כרכוש קבוע, סווגו מחדש לנכסי זכות שימוש.

הקבוצה בחרה ליישם את התקן ביישום רטרוספקטיבי מותאם, תוך התאמת יתרת העודפים ליום 1 בינואר 2019 וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. לגבי כל החכירות, הקבוצה בחרה ליישם את הוראות המעבר באופן בו במועד היישום לראשונה היא הכירה בהתחייבות לפי הערך הנוכחי של יתרת תשלומי החכירה העתידיים מהוונים לפי שיעור הריבית התוספתי שלה למועד זה המחושב בהתאם למח"מ ליתרת תקופת החכירה החל ממועד היישום לראשונה ובמקביל הכירה בנכס זכות שימוש בחכירה בסכום הזהה להתחייבות מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו אשר הוכרו כנכס או התחייבות לפני מועד היישום לראשונה. כתוצאה מכך, ליישום התקן לא הייתה השפעה על ההון של הקבוצה במועד היישום לראשונה.

כמו כן, במסגרת יישום התקן בחרה הקבוצה ליישם בנוסף את ההקלות הבאות:

1. לא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות לגבי חכירות לטווח קצר של עד שנה.
2. לא להפריד רכיבים שאינם חכירה מרכיבי 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.

הטבלה להלן מציגה את ההשפעות המצטברות של הסעיפים שהושפעו מהיישום לראשונה בדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2019:

<u>בהתאם ל-IFRS16</u>	<u>השינוי</u>	<u>בהתאם ל-IAS 17</u>	
44,868	498	44,370	רכוש קבוע
			אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי
994	300	693	אחרים
639	198	441	התחייבויות אחרות לזמן ארוך

במידת ההתחייבויות בגין חכירות, הקבוצה היוונה תשלומי חכירה תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי הנומינלי ליום 1 בינואר 2019. שיעורי היוון בו נעשה שימוש למדידת התחייבות בגין חכירה כ- 2.25%.

השפעת יישום התקן לתקופת הדיווח

כתוצאה מיישום תקן IFRS 16, בקשר עם חכירות שסווגו כחכירות תפעוליות לפי IAS 17, הכירה הקבוצה בנכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירה ליום 31 במרץ 2019 בסכום של 755 אלפי דולר ו- 770 בהתאמה. כמו כן, חלף ההכרה בהוצאות שכירות, המתייחסות לחכירות כאמור, הכירה הקבוצה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2019, בהוצאות פחת נוספות בגובה של כ- 126 אלפי דולר, ובהוצאות מימון נוספות בגובה של כ- 20 אלפי דולר.

להלן עיקרי השינויים במדיניות החשבונאית בעקבות יישום התקן החל מיום 1 בינואר 2019:

(1) קביעה אם הסדר מכיל חכירה

במועד ההתקשרות בחכירה, הקבוצה קובעת אם ההסדר הוא חכירה או מכיל חכירה, תוך בחינה האם ההסדר מעביר זכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן בתמורה לתשלום. בעת ההערכה האם הסדר מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה, הקבוצה בוחנת האם לאורך תקופת החכירה יש לה את שתי הזכויות הבאות:

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים המאוחדים

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) באור 3 -

(א) הזכות להשיג למעשה את כל ההטבות הכלכליות משימוש בנכס המזוהה; וכן
(ב) הזכות לכוון את השימוש בנכס המזוהה.

עבור חווי חכירה הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון שירותים או תחזוקה, הקשורים לרכיב חכירה, הקבוצה בחרה לטפל בחוזה כרכיב חכירה אחד ללא הפרדת הרכיבים.

(2) נכסים חכורים והתחייבויות בגין חכירה

חוויים המקנים לקבוצה שליטה בשימוש בנכס בגין חכירה במשך תקופת זמן עבור תמורה, מטופלים כחכירות. בעת ההכרה לראשונה הקבוצה מכירה בהתחייבות בסכום הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים (תשלומים אלו אינם כוללים תשלומי חכירה משתנים מסוימים), ובמקביל מכירה הקבוצה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו, ובתוספת עלויות ישירות שהתהוו בחכירה.
מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירות הקבוצה לא ניתן לקביעה בנקל, הקבוצה משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של החוכר.
לאחר ההכרה לראשונה, מטופל הנכס זכות שימוש בהתאם למודל העלות, ומופחת לאורך תקופת החכירה או אורך חייו השימושיים של הנכס כמוקדם מבניהם.

הקבוצה בחרה ליישם את ההקלה הפרקטית לפיה חכירות לטווח קצר של עד שנה או חכירות בהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך, מטופלות באופן בו דמי החכירה נוקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה, ללא הכרה בנכס/או התחייבות בדוח על המצב הכספי.

(3) תקופת החכירה

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה, בהתאמה.

(4) תשלומי חכירה משתנים

תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, נמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד או בשער הקיים במועד תחילת החכירה ונכללים במדידה של התחייבות החכירה. כאשר חל שינוי בתזרים המזומנים של דמי חכירה עתידיים הנובע מהשינוי במדד או בשער, יתרת ההתחייבות מעודכנת כנגד נכס זכות השימוש.

תשלומי חכירה משתנים אחרים שאינם נכללים במדידת ההתחייבות, נוקפים לרווח והפסד במועד שבו התנאים לתשלומים אלו מתקיימים.

(5) הפחתת נכס זכות שימוש

לאחר מועד תחילת החכירה, נכס זכות שימוש נמדד בשיטת העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידות ערך שנצברו ומתואם בגין מדידות מחדש של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת מחושב על בסיס קו-ישר על פני אורך החיים השימושיים בגין ליסינג כלי רכב ההפחתה הינה ל- 3 שנים.

• 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 וודאות 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 וודאות, על הישות להעריך האם צפוי (probable) שרשות המס תקבל את עמדת המס ששננטה על ידה. ככל שצפוי שרשות המס תקבל את עמדת המס ששננטה הישות, הישות תכיר בהשלכות המס על הדוחות הכספיים בהתאם לאותה עמדת מס. מאידך, כאשר לא צפוי שרשות המס תקבל את עמדת המס ששננטה, 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 ששננטה 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 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. ליישום הפרשנות לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים המאוחדים

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) באור 3 -

ב. מדיניות חשבונאית עבור עסקאות או אירועים חדשים

הקבוצה מיישמת לגבי כל צירופי העסקים את שיטת הרכישה (Acquisition method). מועד הרכישה הינו המועד בו הרוכשת משיגה שליטה על הנרכשת. שליטה מתקיימת כאשר הקבוצה חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממערבותה בנרכשת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלה באמצעות כוח ההשפעה שלה בנרכשת. בבחינת שליטה נלקחות בחשבון זכויות ממשיות המוחזקות על ידי הקבוצה ועל ידי אחרים.

הקבוצה מכירה במוניטין למועד הרכישה לפי השווי ההוגן של התמורה שהועברה לרבות סכומים שהוכרו בגין זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בנרכשת וכן השווי ההוגן למועד הרכישה של זכות הונית בנרכשת שהחזקה קודם לכן על ידי הקבוצה, בניכוי הסכום נטו שיוחס ברכישה לנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ולהתחייבויות שניטלו.

הרוכשת מכירה במועד הרכישה בהתחייבות תלויה שניטלה בצירוף עסקים אם קיימת מחויבות בהווה שנובעת מאירועי העבר ושוויה ההוגן ניתן למדידה באופן מהימן.

במידה והקבוצה מבצעת רכישה במחיר הזדמנותי (כזאת הכוללת מוניטין שלילי), היא מכירה ברווח שנוצר כתוצאה מכך בדוח רווח והפסד במועד הרכישה.

עלויות הקשורות לרכישה שהתהוו לרוכשת בגין צירוף עסקים, כגון: עמלות ייעוץ, עמלות משפטיות, הערכת שווי ועמלות אחרות בגין שירותים מקצועיים או שירותי ייעוץ, מוכרות כהוצאות בתקופה שבה השירותים מתקבלים.

מכשירים פיננסיים באור 4 -

א. מכשירים פיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, פיקדונות, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

ב. מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן

1. היררכיית שווי הוגן של מכשירים הנמדדים בשווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השווי ההוגן בהיררכיה. הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		באלפי דולר
	2018	2019	
רמה 2	רמה 2	רמה 2	
			נכסים פיננסיים
			חוזי אקדמה
-	24	51	
-	24	51	
			התחייבויות פיננסיות
			חוזי אקדמה, אופציות, עסקאות החלף על שערי חליפין המשמשים לגידור
89	-	-	
			חוזי אקדמה, אופציות, עסקאות החלף על שערי חליפין שאינם משמשים לגידור
5	-	-	
95	-	-	

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים המאוחדים

מכשירים פיננסיים (המשך) באור 4 -

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 הפרוורדד 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.

דיבידנדים באור 5 -

להלן פרטים בדבר דיבידנדים:

לשנה שנסתיימה	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ		
	2018	2019	
2018	2,650	-	הוכרזו ושולמו
	-	2,183	הוכרזו וטרם שולמו למועד הדיווח

ביום 12 במאי 2019 שולם לבעלי המניות הרגילות של החברה דיבידנד בסך 2,183 אלפי דולר (דיבידנד למניה: 0.94 ש"ח, סכום הדיבידנד ששולם הינו נטו מדיבידנד בגין מניות באוצר בסך 99 אלפי דולר).

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים המאוחדים

מגזרים - באור 6 -

א. כללי:

בסיס הפיצול המגזרי ובסיס המדידה של הרווח וההפסד המגזרי זהה לזה שהוצג בבאור 33, בדבר מגזרי פעילות בדוחות הכספיים השנתיים.

להלן מפורטים מגזרי הפעילות של הקבוצה בהתאם ל-IFRS 8:

מגזר א' - ייצור חלקים של מנועי סילון לרבות יצור יציקות מדויקות של חלקי מתכת למנועי סילון.

מגזר ב' - שיפוץ, הרכבה והנדסה של חלקים שונים למנועים ומנועי סילון.

פעילות חברת חישולי כרמל בע"מ שנרכשה בתקופת הדוח נכללת במגזר א' - ייצור חלקים.

ב. ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ 2019

(בלתי מבוקר)			
יצור חלקים	מנועים	התאמות	סך הכל
אלפי דולר			
31,196	7,704	-	38,900
827	97	(924)	-
<u>32,023</u>	<u>7,801</u>	<u>(924)</u>	<u>38,900</u>
2,941	811	3,182	6,934

הכנסות מלקוחות חיצוניים
הכנסות בין מגזריות
סה"כ הכנסות המגזר

רווח מדווח - רווח תפעולי

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ 2018

(בלתי מבוקר)			
יצור חלקים	מנועים	התאמות	סך הכל
אלפי דולר			
16,338	8,420	-	24,758
434	78	(512)	-
<u>16,772</u>	<u>8,498</u>	<u>(512)</u>	<u>24,758</u>
882	1,919	(37)	2,764

הכנסות מלקוחות חיצוניים
הכנסות בין מגזריות
סה"כ הכנסות המגזר

רווח מדווח - רווח תפעולי

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים המאוחדים

מגזרים (המשך) באור 6 -

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מבוקר				
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

הכנסות מחוזים עם לקוחות באור 7 -

(1) פיצול של הכנסות

בטבלאות הבאות הכנסות הקבוצה מפורצות לפי לקוח. כמו כן, הטבלה כוללת התאמה של ההכנסות המפורצות למגזרים בני הדיווח של הקבוצה. למידע נוסף בדבר מגזרים בני דיווח ראה ביאור 6, בדבר מגזרי פעילות.

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 31 במרץ 2019

מגזרים בני דיווח			
סה"כ	מנועים	ייצור חלקים	לקוחות עיקריים
10,397	-	10,397	לקוח א'
5,292	-	5,292	לקוח ב'
4,053	-	4,053	לקוח ג'
2,642	-	2,642	לקוח ד'
2,040	2,040	-	לקוח ה'
14,476	5,664	8,812	אחרים
38,900	7,704	31,196	

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מגזרים בני דיווח			
סה"כ	מנועים	ייצור חלקים	לקוחות עיקריים
7,381	-	7,381	לקוח א'
4,806	-	4,806	לקוח ב'
830	-	830	לקוח ג'
275	-	275	לקוח ד'
2,489	2,489	-	לקוח ה'
8,977	5,931	3,046	אחרים
24,758	8,420	16,338	

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים המאוחדים

הכנסות מחוזים עם לקוחות (המשך) באור 7 -

לשנה לנסתימה ביום 31 בדצמבר 2018

מגזרים בני דיווח

סה"כ	מנועים	ייצור חלקים	
			לקוחות עיקריים
30,552	-	30,552	לקוח א'
19,763	-	19,763	לקוח ב'
4,745	-	4,745	לקוח ג'
3,716	-	3,716	לקוח ד'
13,507	13,507	-	לקוח ה'
28,039	18,217	9,822	אחרים
<u>100,322</u>	<u>31,724</u>	<u>68,598</u>	

(2) יתרות חוזיות

הטבלה הבאה מספקת מידע אודות חייבים, נכסי חוזה והתחייבויות חוזה הנובעים מחוזים עם לקוחות.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2018	2018	2019	
587	-	551	נכסי חוזה
13,704	16,830	13,173	התחייבויות חוזה

מקדמות מלקוחות שנרשמו כהכנסות השנה הסתכמו לסך של 1,284 אלפי דולר.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 8 -

צירוף עסקים שאירע במהלך התקופה השוטפת

ביום 8 בינואר 2019, רכשה הקבוצה 100% ממניות ומזכויות ההצבעה בחברת חישולי כרמל בע"מ (להלן: "מועד הרכישה"). החברה הנרכשת פועלת בתחום ייצור החלקים למנועי סילון לתעופה.

בהתאם להערכות שווי, שבוצעו על ידי מעריך שווי ושמאים חיצוניים השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים שנרכשו הוערכו ב 64,691 אלפי דולר. חלק משמעותי מעודפי העלות יוחס לרכוש קבוע, כתוצאה מכך נוצר רווח מרכישה במחיר הזדמנותי בסך 3.7 מ' דולר אשר הוכר בסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד.

תרומתה של חברת הבת לרווח התפעולי ולהכנסות הקבוצה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019, הסתכמה לסך של 2,537 אלפי דולר (בניכוי רווח שטרם מומש) ו- 14,473 אלפי דולר, בהתאמה. בקביעת הסכומים, הניחה ההנהלה שהתאמות השווי ההוגן למועד הרכישה, זהות להתאמות שהיו מתקבלות אילו התרחשה הרכישה ביום 1 בינואר 2019.

סך התמורה:

<u>אלפי דולר</u>	
<u>60,984</u>	מזומן
	נכסים והתחייבויות מזוהים שנרכשו:
	מזומנים ושווי מזומנים
1,172	לקוחות
9,362	חייבים אחרים
449	מלאי
31,929	נכס בגין הטבות לעובדים
4,855	רכוש קבוע
31,996	ספקים
(5,452)	זכאים אחרים
(5,945)	התחייבויות מסים נדחים
<u>(3,675)</u>	נכסים מזוהים, נטו
<u>64,691</u>	
	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי
<u>(3,707)</u>	

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים המאוחדים

צירוף עסקים שאירע במהלך התקופה השוטפת (המשך) באור 8 -

קביעת השווי ההוגן

להלן מידע בדבר האופן בו קבעה הקבוצה את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות שהוכרו במסגרת צירוף עסקים

רכוש קבוע

השווי ההוגן של פריטי רכוש קבוע מבוסס על שווים בשוק. שווי השוק של הציוד הינו אומדן הסכום שבו ניתן היה למכור את הרכוש הקבוע ביום ביצוע ההערכה, בעסקה בין קונה מרצון למוכר מרצון בניכוי הוצאות מימוש הפועלים בצורה מושכלת. שווי השוק של הנדל"ן הוערך תוך שימוש בגישת השוואה הישירה ובגישת העלות.

התחייבות תלויה

ההתחייבות התלויה בסך של 275 אלפי דולר מייצגת מחויבות בהווה הנובעת מתביעה של אחד מעובדיה של החברה הנרכשת. ההכרה בשווי הוגן בסך 275 אלפי דולר מבוסס על הערכות החברה בהתאם לטווח האפשרויות לתזרים מזומנים שלילי ונתמכת על ידי חוות דעת משפטית.

תזרימי המזומנים המצרפיים אשר שמשו את הקבוצה כתוצאה מעסקת הרכישה:

<u>אלפי דולר</u>	
60,984	מזומנים ושווי מזומנים ששולמו
<u>(1,172)</u>	מזומנים ושווי מזומנים של החברה הבת
<u>59,812</u>	

עלויות הקשורות לצירוף עסקים

הקבוצה נשאה בעלויות משפטיות ועלויות בדיקת נאותות המיוחסות לרכישה בסך 331 אלפי דולר. עלויות אלה נכללו במסגרת הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד.

התחייבויות תלויות באור 9 -

כנגד חברת הבת ונגד אחרים הוגשה תביעה ע"י עובד לשעבר על סך כ-760 אלפי דולר. עמדת הנהלת החברה הינה כי סיכויי התביעה להידחות גבוהים מסיכויי קבלתה.

התקשרות לרכישת רכוש קבוע באור 10 -

עד ליום 31 במרץ 2019 חתמה הקבוצה על הזמנות לרכישת רכוש קבוע בסך של כ- 13 מליוני דולרים.

הלוואות ואשראי באור 11 -

להלן פירוט הלוואות מהותיות של הקבוצה:

<u>ליום 31</u> <u>במרץ 2019</u>	
25,000	ביום ה- 2 בינואר לקחה מב"ש הלוואה דולרית בשיעור ריבית קבועה של 4.5% הקרן נפרעת בתקופה של 8 שנים החל מ- 12 חודשים ממועד קבלת הלוואה.
20,000	ביום ה- 2 בינואר לקחה מב"ש הלוואה דולרית בשיעור ריבית משתנה של ליבור + 1.5% הקרן נפרעת בתקופה של 8 שנים. החל מ- 12 חודשים ממועד קבלת הלוואה.
<u>45,000</u>	סה"כ הלוואות מהותיות בחברה במהלך התקופה

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 11 - הלוואות ואשראי (המשך)

עדכון בדבר עמידה באמות מידה פיננסיות:

להבטחת פירעון הלוואות מבנק שקיבלה החברה התחייבה החברה לעמוד בכל אמות המידה הפיננסיות כמפורט להלן אשר יבחנו על בסיס הדוחות המאוחדים הרבעוניים והשנתיים של החברה, כאשר אי עמידה באמות המידה הפיננסיות כאמור מהווה עילה לפירעון מוקדם של הלוואה:

(א) ההון העצמי המוחשי 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%). בתקופת הדיווח ההון העצמי 109 מיליון ויחס הון עצמי לסך המאזן 51.3%

(ב) יחס חוב ל- EBITDA המצטבר לארבעת הרבעונים הקודמים למועד המדידה 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). בתקופת הדיווח בהתאם לתחשיב שבוצע ע"י ההנהלה ובהתחשב בנתוני פרופורמה ל- 4 רבעונים הכוללים את תוצאות חישולי כרמל בע"מ נכון ליום 31 במרץ 2018, יחס החוב ל-EBITDA הינו - 2.08.

החברה עומדת באמות מידה פיננסיות.

מגבלות נוספות

חלוקת דיבידנדים במב"ש תתאפשר בכפוף לעמידה בכל ההתניות הפיננסיות שנקבעו ועד לשיעור 50% מסך הרווח הנקי לאותה שנה. כמו כן, במקרה של שינוי שליטה בחברה ללא קבלת אישור התאגיד הבנקאי או במקרה של שינוי שליטה במב"ש למעט כתוצאה ממיזוג החברה לתוך מב"ש בתנאים אשר הוסכמו עם התאגיד, התאגיד הבנקאי יהיה רשאי אך לא חייב, להעמיד חובותיה והתחייבויותיה לפירעון מידי ולנקוט בכל אחד מהאמצעים המשפטיים העומדים לרשותו. בנוסף, מב"ש וחברת חישולי כרמל בע"מ התחייבו לא ליצור ולא להתחייב ליצור שעבוד כלשהו על רכושן או נכסיהן, כולם או חלקם, מכל מין וסוג שהוא, כפי שקיימים עתה וכפי שיהיו בעתיד, לטובת אדם ו/או גוף כלשהו למעט שעבודים מותרים בהתאם להוראות ההסכם.

באור 12 - אירועים לאחר מועד הדיווח

1. ביום 5 במאי 2019 בוצעה הקצאה של 18,000 אופציות לנושא משרה בכירה בקבוצה.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה
ליום 31 במרץ 2019

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרפורמה ליום 31 במרץ 2019

תוכן העניינים

עמוד

- 1 דוח רואי החשבון המבקרים - דוחות כספיים ביניים פרפורמה
- 2 דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים פרפורמה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2018
- 3 דוחות על רווח כולל אחר ביניים מאוחדים פרפורמה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2018
- 4 דוחות רווח והפסד מאוחדים פרפורמה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018
- 5 דוחות על רווח כולל אחר מאוחדים פרפורמה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018
- 6 באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרפורמה



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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי פרופורמה המצורף של מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ (להלן- "החברה") הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד פרופורמה ליום 31 במרס 2019 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים פרופורמה על הרווח והפסד ועל הרווח הכולל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי פרופורמה לתקופות ביניים אלו בהתאם להוראות תקנה 338 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, וזאת על בסיס ההנחות המפורטות בביאור 2. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי פרופורמה לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות תקנה 338 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, וזאת על בסיס ההנחות המפורטות בביאור 2.

סומך חייקין
רואי חשבון

21 במאי 2019

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים פרופורמה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2018

לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2018

בלתי מבוקר			
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
נתוני הפרופורמה	התאמות בגין נתוני פרופורמה (*)	לפני ארוע הפרופורמה	
38,117	13,359	24,758	הכנסות ממכירות ומעבודות
31,542	10,999	20,543	עלות המכירות והעיבוד
6,575	2,360	4,215	רווח גולמי
690	126	564	הוצאות מכירה ושיווק
1,716	677	1,039	הוצאות הנהלה וכלליות
6	-	6	הוצאות אחרות
(158)	-	(158)	הכנסות אחרות
2,254	803	1,451	
4,321	1,557	2,764	רווח מפעולות רגילות
186	(26)	212	הכנסות מימון
(1,175)	(667)	(508)	הוצאות מימון
3,332	864	2,468	רווח לפני מסים על ההכנסה
(516)	(170)	(346)	הוצאות מסים על ההכנסה
2,816	694	2,122	רווח נקי לשנה
2,815	694	2,121	בעלי מניות החברה
1	-	1	זכויות שאינן מקנות שליטה
2,816	694	2,122	
0.38		0.28	רווח בסיסי ומדולל למניה רגילה אחת (בדולר) בת 1 ש"ח ע.נ. המיוחס לבעלי מניות החברה

(*) לאחר ביטול עסקאות בין חברתיות ורווח שטרם מומש.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

דוחות על רווח כולל אחר ביניים מאוחדים פרופורמה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2018

לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2018

בלתי מבוקר		
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
נתוני הפרופורמה	התאמות בגין נתוני פרופורמה (*)	לפני ארוע הפרופורמה
2,816	694	2,122

רווח לשנה

רווח כולל אחר

סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס

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

סה"כ רווח כולל לשנה

23	-	23
2,839	694	2,145

סה"כ רווח כולל לשנה מיוחס ל:

בעלי מניות החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

2,838	694	2,144
1	-	1
2,839	694	2,145

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ
דוחות רווח והפסד מאוחדים פרופורמה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018			
מבוקר			
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
נתוני הפרופורמה	התאמות בגין נתוני פרופורמה (*)	לפני ארוע הפרופורמה	
157,116	56,794	100,322	הכנסות ממכירות ומעבודות
130,448	46,709	83,739	עלות המכירות והעיבוד
26,668	10,085	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	
16,390	5,920	10,470	רווח מפעולות רגילות
1,903	546	1,357	הכנסות מימון
(4,320)	(2,349)	(1,971)	הוצאות מימון
13,973	4,117	9,856	רווח לפני מסים על ההכנסה
(2,786)	(561)	(2,225)	הוצאות מסים על ההכנסה
11,187	3,556	7,631	רווח נקי לשנה
11,184	3,556	7,628	בעלי מניות החברה
3	-	3	זכויות שאינן מקנות שליטה
11,187	3,556	7,631	
1.36		0.93	רווח בסיסי ומדולל למניה רגילה אחת (בדולר) בת 1 ש"ח ע.נ. 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		
מבוקר		
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
נתוני הפרופורמה	התאמות בגין נתוני פרופורמה (*)	לפני ארוע הפרופורמה
11,187	3,556	7,631
----- (330)	----- (91)	----- (239)
----- (69)	----- -	----- (69)
----- (399)	----- (91)	----- (308)
===== 10,788	===== 3,465	===== 7,323
10,785	3,465	7,320
3	-	3
===== 10,788	===== 3,465	===== 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
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים פרופורמה

באור 1 - כללי

דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה אלו נערכו בהתאם לתקנה 9א 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 ביניים המאוחדים פרופורמה נערכו על מנת לשקף את תוצאות הפעולות של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2018.

הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים פרופורמה נערכו תחת ההנחות הבאות:

(1) הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה מבוססים על תמצית הדוחות הכספיים ביניים של החברה ועל תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של חישולי כרמל בע"מ ליום 31 במרץ 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) 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. עודף העלות יוחס לרכוש קבוע, להתחייבויות תלויות ולמסים נדחים. עודף העלות המיוחס לרכוש קבוע מופחת בשיעורים שנתיים שווים על לפי תקופת השימוש. בהתאם נכללו בדוח הפרופורמה הוצאות פחת עודף עלות מיוחס לרכוש קבוע בסך של כ-154, אלפי דולר לתקופה שהסתיימה ביום 31.03.18 ו- 617 אלפי דולר לשנת 2018 (לפני השפעת המס).

ב. ייחוס המסים על עודף העלות המיוחס לרכוש קבוע חושב לפי שיעור מס של 16%.

(2) בדוחות רווח והפסד פרופורמה נכללו הוצאות מימון רעיוניות בשיעור של ריבית ליבור + 1.5% בשנה. בסכומים של 523 אלפי דולר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.03.18 ו- 2,323 אלפי דולר לשנה שהסתיימה ביום 2018.