



BET SHEMESH ENGINES
HOLDINGS (1997) LTD.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2019

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	1-ג
ד'	- דוח פרטים נוספים	1-ד
ה'	- דו"ח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה והצהרות ה-1 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

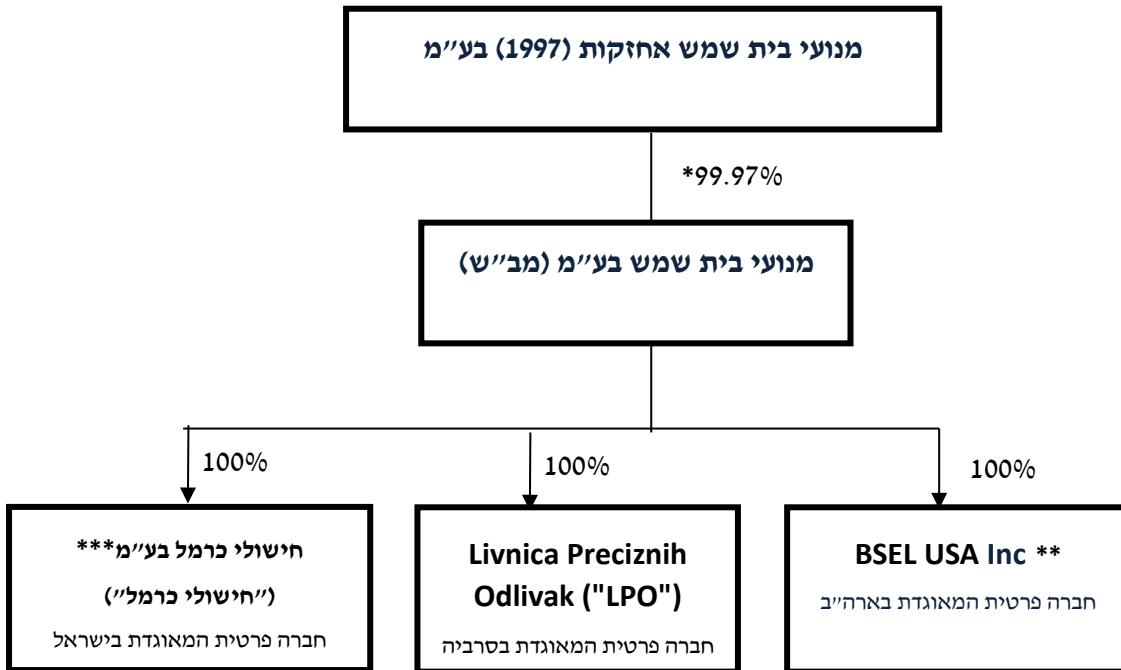
- 1.1. מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ (להלן: "החברה"), הוקמה והתאגדה בישראל, לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), בשנת 1997 כחברה פרטית מוגבלת במניות ומיד לאחר מכן הנפיקה מניות לציבור והפכה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות.
- 1.2. תיאור עסקי החברה ופעילותה, המבוצעת בעיקר באמצעות 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 2017, שנת 2018 ושנת 2019).
- 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 מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2019.

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 והחברות הבנות שלה. מב"ש מוחזקת על ידי החברה בשיעור של כ-99.97%.
- 2.2. הקבוצה פועלת ב-3 אתרי ייצור שונים ב-6 מפעלים, אשר 3 מהם ממוקמים באתר מב"ש בבית שמש, מפעל נוסף ממוקם באתר חישולי כרמל בטירת הכרמל, ו-2 מפעלים נוספים ממוקמים ב-LPO שבסרביה. נכון למועד דוח זה, הקבוצה מעסיקה כ-1,213 עובדים.
- 2.3. השירותים והמוצרים שמספקת הקבוצה מיועדים לשוק התעופה האזרחי ולשוק התעופה הצבאי. נכון למועד דוח זה מרבית מכירותיה של מב"ש הן לשוק האזרחי.

2.4. 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

2.5. 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 מ' דולר). לפרטים נוספים על ההקצאה הפרטית החריגה 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. 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 מ' דולר). לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים 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. ביום 28 בנובמבר, 2019 בעלת השליטה מכרה 725,000 מניות של

¹ לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 29.10.2018 בדבר חתימת ההסכם לרכישת חישולי כרמל (אסמכתא: 2018-01-097588) ודיווח מידי 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 אופורטוניטי 5, שותפות מוגבלת, FIMI Opportunity 6, L.P ופימי ישראל אופורטוניטי 6, שותפות מוגבלת באמצעות השותפים הכלליים שלהם פימי 5 2012 בע"מ ו- פימי 6 2016 בע"מ.

החברה בעסקה מחוץ לבורסה כנגד תמורה בסך של כ- 100 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 28.11.2019 (אסמכתא: 2019-01-104772). בעלת השליטה מחזיקה, נכון למועד דוח זה, בשיעור של כ- 34.8% מהונה המונפק והנפרע של החברה ובשיעור של כ- 36.4% מזכויות ההצבעה בה.

2.6. 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. ביום 22 בינואר 2020, דיווחה החברה בדבר הארכת התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה, וזאת עד ליום 23 לינואר 2021. לפרטים נוספים בדבר הארכת התקופה ראו דיווח מיידי מיום 22 בינואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-007933) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך של הפניה.

2.7. 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.

2.8. ביום 28 באוקטובר 2018, התקשרה מב"ש עם קבוצת פראט אנד ויטני (ארה"ב) לרכישת 100% ממניות חב' חישולי כרמל. העסקה הושלמה ביום 8.1.2019. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.7 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, וייצור 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, והנדסה 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 עסקאות במניות החברה שבוצעו על ידי בעלת השליטה ראו סעיף 2.5 לעיל.
ב. 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
14 במרץ 2019	8,288 אלפי ש"ח	0.94 ₪	12 במאי 2019	מותרת	2019-01-021531

יתרת הרווחים הראויים לחלוקה ליום 31.12.2019 הינם 70,564 אלפי דולר.

לפרטים בדבר מגבלה לחלוקת דיבידנד במסגרת אמות המידה הפיננסיות שמבי"ש התחייבה כלפי תאגידים בנקאיים כחלק מקבלת האשראי הקיים ראו סעיף 2.17 להלן.

חלק ג' - מידע אחר

6. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

להלן נתונים כספיים אודות תחומי הפעילות של הקבוצה, באלפי דולר לשנים 2017, 2018 ו-2019 :

סה"כ			התאמות למאוחד			פעילות ייצור חלקים למנועים			פעילות המנועים			
2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019	
88,759	100,322	171,118	-	-	0	61,172	68,598	138,287	27,587	31,724	32,831	הכנסות (מחיצוניים)
-	-	0	(2,448)	(2,364)	(3,004)	1,994	1,969	2,726	454	395	278	הכנסות תחומי פעילות אחרים
88,759	100,322	171,118	(2,448)	(2,364)	(3,004)	63,166	70,567	141,013	28,041	32,119	33,109	סה"כ הכנסות
38,763	43,650	0	9	6	0	29,824	33,542	71,102	8,930	10,102	11,307	עלויות משתנות המשויכות לפעילות*
41,061	46,202	(2,484)	174	166	(2,484)	29,563	33,465	55,985	11,324	12,571	13,628	עלויות קבועות המשויכות לפעילות*
79,824	89,852	149,538	183	172	(2,484)	59,387	67,007	127,087	20,254	22,673	24,935	סך עלויות התחום לחיצוניים
-	-	0	(2,448)	(2,364)	(3,004)	454	395	278	1,994	1,969	2,726	עלויות המהוות הכנסות תחום אחר
8,932	10,467	21,575	(183)	(172)	2,484	3,323	3,163	13,644	5,792	7,476	5,447	רווח תפעולי המיוחס לבעלים
3	3	5	-	-	0	2	2	4	1	1	1	רווח תפעולי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
8,935	10,470	21,580	(183)	(172)	2,484	3,325	3,165	13,648	5,793	7,477	5,448	סך רווח תפעולי
102,334	151,022	246,828	10,987	35,928	31,797	69,131	93,235	186,913	22,216	21,859	28,118	סך נכסים
35,763	37,932	119,850	9,007	7,180	67,485	9,423	13,005	33,102	17,333	17,747	19,263	סך החתיבויות

* 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, 2019, 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 הממשל 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 והפיכתן 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-68% מההכנסות של החברה בשנת 2018 וכ-81% בשנת 2019, ורובו מיועד לשוק האזרחי. כמו כן, פעילות החברה מוטת ייצוא ועיקר מכירותיה ללקוחות מחוץ לישראל (כ-75% מהמכירות בשנת 2018 וכ-85% בשנת 2019). בדבר השפעת מחירי המתכות ראו סעיף 8.9 להלן.
- 7.3. עד סוף שנת 2018, התאפיינה החברה בהיקף אשראי נמוך, ועל כן שיעורי הריבית לא השפיעו מהותית על התוצאות בתקופה האמורה. החל משנת 2019, החלה החברה לממן את הרחבת פעילותה גם באמצעות נטילת אשראי לזמן קצר ולזמן ארוך. בשל כך, תוצאות הפעילות כוללות הוצאות מימון המושפעות משיעורי הריבית. לפרטים בדבר הלוואה לזמן ארוך בהיקף של 45 מ' דולר בתחילת 2019 ראו סעיף 17.1 להלן.
- 7.4. מרבית הכנסות החברה מתקבלות במטבע חוץ (בעיקר בדולר ארה"ב שהינו מטבע הפעילות של החברה). היות וחלק גדול מהוצאות החברה (בעיקר שכר) הנו בש"ח, שינויים בשער החליפין של הדולר לעומת השקל משפיעים על התוצאות העסקיות של החברה. שער החליפין הממוצע של הדולר לעומת השקל בשנת 2019 עמד על 3.5645 ש"ח, בהשוואה ל 3.5949 בשנת 2018 (ירידה של 0.85%). החברה ביצעה במהלך 2019 עסקאות הגנה מפני שינויים בשער החליפין של הדולר. סך ההשפעה הכוללת של השינויים בשער הדולר על תוצאותיה של החברה בשנת 2019 הייתה הוצאה של כ-700 א' דולר.
- 7.5. במהלך 2019 הוחלט על קרקוע של מטוסי ה-Boeing 737Max בשל אירועי בטיחות ועל הפסקת ייצור המטוס לתקופה בלתי ידועה. החברה אינה חשופה באופן מהותי וישיר לשינויים בביקושים למטוסים אלו. יחד עם זאת, ככל שהאירוע האמור לא ייפתר, עלולות להיות לכך

השלכות על ענף התעופה. אין בידי החברה אפשרות להעריך את השפעת הימשכות אירוע כאמור על פעילותה.

7.6. הצמיחה הגלובלית בשנת 2019 נאמדת ב-2.9%, ובהתאם להערכות בתחילת 2020³, צפויה היתה לעלות ל-3.3% ב-2020 ו-3.4% בשנת 2021, בדפוס צמיחה המשקף ירידה מתמשכת בקצב הצמיחה של המדינות המפותחות – בד בבד עם עלייה צפויה בקצב הצמיחה של מדינות מתעוררות וכלכלות מתפתחות, כמו גם את ההשפעה של פעולות הסחר על סין וכלכלות אחרות באסיה. לאור התפשטות נגיף הקורונה והרחבת השפעותיה על הפעילות הכלכלית – תחילה בסין ובהמשך גם במדינות רבות בעולם, אין ביכולת החברה להעריך בשלב זה את משך והיקף השפעות אירוע הקורונה על הצמיחה הכלכלית הגלובלית. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.7 להלן.

7.7. **התפשטות נגיף הקורונה.** לאחר תאריך המאזן חלה התפרצות של נגיף הקורונה. החברה פועלת בהתאם להנחיות הממשלה הרלוונטיות לעניין זה. מבי"ש הינה מפעל חיוני לשעת חרום. השפעת הפעולות הננקטות בפועל על פעילות הקבוצה, נכון למועד פרסום דוח זה, הינה נמוכה, הן מבחינת דרישות הלקוחות והן מבחינת הפעילות התפעולית ושרשרת האספקה. אמנם החברה הינה יצרנית אשר מספקת מוצרים ושירותים לשוק התעופה, אך בניגוד לחברות התעופה אשר נפגעו באופן מיידי וישיר כתוצאה מירידה בכמויות הנוסעים בתעופה העולמית, הרי שפעילות קבוצת מבי"ש הינה באספקת מוצרים בטווחי זמן ארוכים בהרבה. החברה מפנה לסעיף 2 בדוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה בדבר הזמנות צפויות ולסעיפים 8.6 ו-9.5 בדוח זה בדבר צבר ההזמנות של הקבוצה.

מרגע פרוץ התפשטות הנגיף, החברה מבצעת הערכות מצב באופן שוטף ומבצעת היערכות ונקיטת פעולות אופרטיביות לצמצום חשיפתה, לרבות ביצוע עבודה במשמרות ועבודה מהבית, צמצום ודילול נוכחות ועוד, במטרה לשמור על המשכיות עסקית ללא שינויים מהותיים כתוצאה מהמצב הנוכחי. במסגרת זו, החברה מקיימת קשר רציף עם לקוחותיה, ספקיה ונותני השירותים הרלבנטיים.

בשלב זה, אין ביכולת החברה לכמת את היקף ומשך השפעות התפשטות הקורונה, אם יתרחשו על פעילותה העסקית בעתיד לרבות פגיעה ברציפות פעולתה, הטלת סגר, הקטנה בביקושים והשפעה על תוצאות החברה.

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 ועל פי פרסומים בנושא. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר כתוצאה מהתפתחויות או התממשות שונות מהמוערך, משינויים גיאו פוליטיים, שינויי רגולציה והשפעות כלכליות שונות.

³ <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/01/20/weo-update-january2020>

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 מבי"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 – פעילות הייצור של הקבוצה כוללת גם ייצור חישולים וטבעות מעורגלות - אשר מהווים חומרי גלם בתהליך ייצור החלקים למנועים).

רוב החלקים המיוצרים נמכרו בשנת הדיווח במסגרת התקשרויות בין מבי"ש לבין יצרניות המנועים ומכלולים למנועים הגדולים בעולם ביניהן: SAFRAN, MTU, GE, PWA, PWC, 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 מצומצם של יצרני מנועים ויצרני חלקים שהם בעלי יכולת לעמוד בדרישות הרבות של יצרני המנועים. שינויים בתחום זה אורכים זמן רב ובכלל זה הנדסה ותהליכי ייצור חלקים חדשים, אימוץ טכנולוגיות עבודה חדשות ושימוש בחומרי גלם חדשים.

כאמור, החל מ- 2019 הקבוצה פועלת בתחום החלקים גם באמצעות חישולי כרמל. חישולי כרמל אשר מפעלה ממוקם בטירת הכרמל, פועלת בעיקר בתחום ייצור חישולים למנועי סילון לתעופה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 29.10.2018 בדבר חתימת ההסכם לרכישת חישולי כרמל (אסמכתא: 2018-01-097588) ודיווח מידי 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 הסמכות מקצועיות, שהתקבלו מאת הלקוחות עצמם, המאשרות 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.

המפעלים בבית שמש וחישולי כרמל עומדים 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 (Frame Orders). לפרטים נוספים אודות היקף ההזמנות הצפויות, ראו סעיף 2 בדוח הדירקטוריון המצורף בפרק ב' לדוח תקופתי זה. שינויים טכנולוגיים, אשר מתוכננים ומבוצעים כעת על ידי יצרני המנועים המובילים בעולם (כדוגמת GE, PWA) במסגרת פיתוח מנועים חדשים, כוללים שימוש בחומרים שונים ומורכבים, 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 בשנים האחרונות מתייחס 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, הקמת מפעל חדש בבית שמש שבנייתו החלה במהלך הרבעון הראשון של 2019 ואשר תחילת הפעלתו צפויה במחצית הראשונה של שנת 2020, הרחבת המפעלים באתר LPO בסרביה, ועוד. 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 את יצרני המנועים המובילים בעולם.

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

במסגרת השיפורים הטכנולוגיים של יצרני המנועים המובילים בעולם, נעשה שימוש בחומרים בסגסוגות מתכת המיוצרות בטכנולוגיה ייחודית שמאפשרת להגיע לתכונות משופרות (כדוגמת Powder Metal) – דבר הדורש מיומנות בעיבוד החומר ושינויים בתהליכי העבודה בתחום הפעילות. לפרטים בדבר שימוש הקבוצה בחומרים מורכבים (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 קיצוניים אף יותר מן הקיים היום. הקבוצה העצימה בשנת 2019 את הרחבת יכולותיה בתחום ה-Single Crystal לרבות רכישת אמצעי ייצור חדשניים, ופיתוח תהליך להסמכת מוצר לייצור סדרתי. החברה ממשיכה בביצוע התכניות בתחום זה - דבר אשר ירחיב משמעותית את יכולות החברה ואת סל המוצרים אותו הקבוצה מציעה ללקוחותיה, ואשר יעמיד את החברה בקבוצה המצומצמת של ספקים בעלי יכולת מוכחת ומבוקשת 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.
- 5) מוניטין.

ז. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

רוב ההסכמים עם הלקוחות במגזר החלקים כוללים מנגנוני פיצוי בגין שינויים במחירי חומרי הגלם, מנגנוני הצמדה אינם על מלוא השינויים, והשיפוי בגין ההצמדה יבוא לידי ביטוי בדרך כלל בתקופה העוקבת.

בדרך כלל קיים מתאם בין מחירי הניקל והקובלט לבין מחיריהם בבורסת המתכות בלונדון (ה-LME) אשר מושפעים מרמת הביקוש וההיצע בשוק העולמי של מוצרים המיוצרים מחומרים אלו כגון סוללות לרכבים חשמליים, החלטות המפעלים המייצרים לגבי רמות היצור ומלאי, וכד'.

בשנת 2019 היתה מגמה מעורבת בתנודות מחירי המתכות. לדוגמה, מחיר הניקל אשר מהווה רכיב עיקרי מחומרי הגלם של הקבוצה עלה בממוצע ב-5% לעומת שנת 2018 ואילו הקובלט אשר משמש אף הוא לייצור חומרי גלם לחלק ממוצרי החברה ירד בממוצע ביותר מ-40%

לעומת שנת 2018. להערכת החברה, למחירי חומרי הגלם לא היתה השפעה מהותית על תוצאות החברה בשנת 2019.

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 לייצור חלקים, מתחיל תהליך על בסיס מפרט אותו מספק הלקוח. המפרט כולל תיק ייצור המכיל בין היתר תכנון מפורט של כל שלבי הייצור, תכנון קו הייצור והכלים הנחוצים, כלי עזר, חומרי גלם נדרשים, תהליכים מתוכננים, ועוד. 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" בכדי להוכיח כי הפריט החדש ותהליך הייצור שלו עומדים בדרישות ובמבחנים של הלקוח. אישור הלקוח כולל הסמכה לתהליך הייצור ולא מוגבל למוצר הסופי. לאחר הסמכה כאמור, אין לשנות את תהליך הייצור ללא הסכמת

הלקוח. הזמן הממוצע לקבלת הסמכה ליצור פריט חדש מתחילת התהליך המתואר לעיל ועד סופו הינו בין שנה לשנתיים כתלות בסוג המוצר. 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 עשוי משעווה מצופה בשכבות קראמיות, וכך יוצרים תבנית קראמית. עם המסתה של השעווה והרחקתה מהתבנית, יוצקים לתוכה את סגסוגות המתכת מהן עשויים החלקים. השלב הסופי הנו הפרדת החלקים מהאשכול, ניקוי, ליטוש וביקורת איכות קפדנית הכוללת FPI, X-RAY, סקירת עין ובדיקת מידות גיאומטריות. בנוסף, החברה מבצעת יציקות אוויר ויציקות וואקום. ביציקת וואקום משתמשים בתנור מיוחד המאפשר יציקות באיכות גבוהה עבור להבי טורבינה. החברה נמצאת בתהליכים מתקדמים של פיתוח יכולות ליציקת החלקים בטכנולוגיית Single Crystal כמתואר בסעיף 8.1.ה לעיל.

ג. תהליך הייצור באגף היציקה

לאחר קבלת הזמנה מלקוח, מחלקת ההנדסה מכינה תיק ייצור על בסיס המפרט, הכולל בין היתר תכנון מפורט של כל שלבי הייצור, תכנון קו הייצור והכלים הנחוצים. מתבצע פיקוח על ביצוע כל שלבי התהליך מהזמנת התבניות, הכלים, החומרים, ועד ביצוע סדרת הוכחה והסמכת התהליך ע"י הלקוח.

ד. תהליך הייצור באגף הייצור

החברה מייצרת חלקים טובבים לאזורים חמים של המנוע, כדוגמת דיסקאות טורבינה ומדחסים, ועיבוד להבים, נחירים, מפלגים, 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

עם רכישתה של חישולי כרמל בתחילת 2019, נוספו לקבוצה יכולות בייצור חישולים וטבעות המיועדים לחלקים למנועי סילון. הייצור מתבצע באמצעות תהליך תרמו-מכאני אשר מעניק לחלק את צורתו וכן את התכונות המכאניות שלו. תחילת התהליך בחומר גלם בצורת מוטות עגולים מסגסוגות שונות ובקטרים שונים, אשר נרכש אך ורק ומספקים מאושרים בתחום התעופה ומוסמכים על ידי הלקוח הרלבנטי. לאחר חיתוך המוטות לאורך הרצוי, מבוצע חימום של המוט החתוך וכן כבישה בחום במכבשים או עירגול טבעות במכונה ייעודית. הקבוצה מייצרת חלקים טובבים קריטיים וחלקים סטאטיים לחלק הקר והחם של המנוע.

8.3. מוצרים חדשים

הקבוצה הגדילה במהלך השנים האחרונות את היקף ההזמנות צפויות באמצעות חתימה על הסכמי מסגרת עם לקוחותיה, להיקף כולל של כ- 2.5 מיליארד דולר. חלק מן החלקים החדשים במסגרת הסכמים אלו דורש 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. ראה גם סעיף 8.10 להלן.

החברה השלימה בהצלחה בשנת 2019 את תהליך הפיתוח והחלה בייצור סדרתי של מספר פריטים חדשים, ייחודיים ומורכבים. בעקבות התהליך המוצלח, החברה צופה גידול בביקושים לפריטים אלו ונערכת בהתאם.

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 המקובל 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 הרלוונטיים להסכם המסגרת שלו עם הקבוצה, 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, תשתיות וחומרי גלם שזמן אספקתם ארוך.

ג. בחלק מן המקרים, 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 בדרך כלל מחייב את הקבוצה לבצע תהליכי אופטימיזציה לשם שיפור זמני הייצור והאספקה, העלויות, מחירי המוצרים, איכותם ותהליך הייצור, כאשר לרוב מוסכם כי שני הצדדים להסכם יישאו בעלויות התכנית ויחלקו את הרווח בגין השיפורים האמורים. כנגד הסכמי המסגרת, מתקבלות הזמנות עבודה ספציפיות לשירותים או למוצרים (להלן "FIRM ORDERS"). בעת קבלת הזמנה, ובמקרה בו הלקוח מבטל את הזמנתו כאשר הקבוצה החלה כבר בהצטיידות או

בייצור, הרי שעל הלקוח לפצות את הקבוצה על הוצאותיה בלבד – הכוללות בין היתר עבודה, רכש של חומרי גלם, וחלק מאמצעי הייצור.

ד. להערכת החברה, ביטול או הקטנת הזמנות ספציפיות כנגד צפי הזמנות במסגרת הסכמי המסגרת, עשויים להשפיע מהותית על תוצאות הקבוצה, הן בירידה בהכנסות והן ברווחיות.

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

2017		2018		*2019		לקוח*
שיעור הכנסות	סכום במליוני דולר	שיעור הכנסות	סכום במליוני דולר	שיעור הכנסות	סכום במליוני דולר	
31%	27.3	30%	30.6	27%	46.0	PWC
18%	16.1	20%	19.8	14%	23.4	לקוח ב'
6%	5.2	5%	4.7	11%	19.5	לקוח ג'

חישולי כרמל.

ו. 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 פעילות ייצור חלקים למנועים ליום 31 בדצמבר, 2019 (במיליוני דולר):

31.12.2019	
152	שנת 2020
153	שנת 2021
211	שנת 2022 ואילך
516	סה"כ

להערכת החברה, הפריסה הרבעונית תאופיין בעלייה מתונה בהיקף המכירות בין רבעון מסוים לזה שקדם לו.

יחד עם זאת, הוודאות בדיוק התממשות המכירות בין הרבעונים תלויה במספר גורמים. גורם משמעותי לענין זה הינו מועד תחילת הייצור הסדרתי במפעלים החדשים במב"ש

ובסרביה בהתאם לתכניות החברה, וזאת לצד גורמים אחרים כגון זמינות אמצעי ייצור והעדפות הלקוחות, העשויים להשפיע על עיתוי מימוש הצבר. 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 בהזמנות חומרים ובייצור.

תמהיל הצבר מתאפיין במספר מוצרים עיקריים, הכולל חלקים סובבים לאזורים חמים של המנוע, כדוגמת דיסקאות טורבינה ומדחס, ועיבוד להבים, חישולים, 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):

31.12.2019	
164	שנת 2020
167	שנת 2021
220	שנת 2022 ואילך
551	סה"כ

ג. בנוסף להזמנות כאמור בצבר לעיל, החברה מבצעת לעתים הערכה של צרכי הלקוח לאורך תקופת 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

פעילות הקבוצה בתחום ייצור החלקים מיועדת למנועים חדשים ולשוק חלקי החילוף למנועים קיימים. בתחום ייצור חלקי מנועים לא קיים שוק מקומי בישראל לחלקים אלה, והתחרות הינה בעיקר עם חברות זרות כגון PCC (ארה"ב), Howmatt (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. אין ביכולתה של החברה להעריך את נתח השוק שלה בתחום פעילות זה.

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. יצוין כי באתר חברת הבת חישולי כרמל מנוצל כושר הייצור בהיקף נמוך לעומת יתר אתרי הקבוצה, ועל כן משקף פוטנציאל צמיחה ללא השקעות משמעותיות נוספות.

הקבוצה נערכת להתמודדות עם אתגרים אלו בין היתר באמצעות השקעות בציוד מתקדם, הקמת אתר ייצור חדש במתחם החברה בבית שמש והרחבת האתר בסרביה אשר שניהם נמצאים בשלבי סיום והרצה, כאשר תחילת הייצור בשני האתרים מתוכננת למחצית הראשונה של שנת 2020, הכל בהשקעה כוללת של עשרות מיליוני דולר.

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 בשיתוף ובמימון משרד העבודה, בעיקר עיבוד שבבי ומקצועות המתכת. מרכז ההכשרה הוקם במתחם מבי"ש בסמוך לאתר הייצור, והחברה העמידה לרשות התלמידים כיתות ייעודיות ומכונות מתאימות במתחם שיועד לכך. נכון למועד הדוח, השלימה החברה את הכשרתם של מעל 50 חניכים במרכז ההכשרה אשר נקלטו ברובם הגדול כעובדים של החברה. כמו כן, הקבוצה נערכת להרחבת הייצור בסרביה ולקליטה של עשרות עובדים בשנת 2020 במגוון מקצועות.

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 וחלקים 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, מידי ושוטף ולעיתים באופן חלקי ובשנה עוקבת, כתלות בזהות 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 אך החלפה שכזו כרוכה בעלויות הסמכה ועלולה לארוך פרק זמן ממושך. כמו כן, 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.

לאור הגידול המשמעותי של היקף הסכמי המסגרת בשנתיים האחרונות בתחום החלקים, הקבוצה מרחיבה באופן ניכר את יכולות הייצור שלה. במסגרת זו, הקבוצה נמצאת בשלבי סיום של הקמת מבנה ייצור נוסף באתר החברה בבית שמש והרחבת המפעל בסרביה, וממשיכה בהשקעה באמצעי ייצור ומכונות לשם תמיכה בהרחבת פעילות החברה במגזר החלקים – הן באתרים החדשים והן בקיימים.

מבנה הייצור החדש במב"ש כאמור לעיל פרוס על פני שטח של כ- 6,000 מ"ר כולל רצפת ייצור בגודל של כ- 4,000 מ"ר. המבנה החדש ישמש את תחום פעילות ייצור החלקים למנועים, בסמוך למבנה הייצור הקיים. הקבוצה צופה כי הקמת המבנה החדש תסתיים במהלך הרבעון השני של שנת 2020 (כולל תקופת הרצה) וכי הפעילות הייצורית תחל במבנה החדש, באופן הדרגתי, ברבעון השני בשנת 2020.

כמו כן, הקבוצה נמצאת בשלבי סיום של הרחבת מפעל הייצור באתר הקבוצה בסרביה בכ- 2,000 מ"ר נוספים לרצפת ייצור. עבודות ההקמה צפויות להסתיים במהלך הרבעון הראשון 2020 ותחילת הייצור צפויה להתחיל בתחילת הרבעון השני 2020.

הרשויות בסרביה אישרו בשנת 2019 מענק בהיקף של כ- 960 אלף אירו כנגד התחייבותה של החברה לביצוע תוכנית השקעות במבנה ובציוד בסך של כ-9.5 מיליון יורו. בנוסף התחייבה LPO במסגרת התוכנית להגדיל את מצבת כוח האדם ב- 120 עובדים. ביצוע התוכנית מתפרשת עד לשנת 2023⁴. בשנת 2019, התקבל מתוך המענק סכום ראשון בסך 220 אלף אירו.

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.

עיקר הפעילות בתחום מוקדשת לשיפוץ מנועים שעברו מספר שעות טיסה בהתאם לקבוע בספרות המקצועית של יצרן המנוע. תחום הרכבה ושיפוץ מנועים במפעל, בו מבוצעת הפעילות, מטפל בארבעה מנועים אשר החברה מוסמכת לטפל - שני מנועים צבאיים : F100-220/229 ו-T-700, ושני מנועים מסחריים - A-250, ו-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. כמו כן, החברה מפתחת ומייצרת מנועי סילון קטנים לאפליקציות ייחודיות. פעילות זו נעשית בהובלת צוות מהנדסים המסייעים לחברה באתגרים ההנדסיים במגוון פעילויותיה.

⁴ סכומי המענק יוענקו בהדרגה על פני השנים כנגד התקדמות LPO בהתחייבותיותיה בהתאם לתנאי המענק.

ב. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות
עיסוק בתחום המנועים מחייב הליך של הסמכה מקצועית למפעל מבי"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.

מבי"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 מבי"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. מבי"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 מבי"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 משמעותיות 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. שינויים בביקושים של המנועים עליהם מוסמכת החברה ו/או כניסתם של מנועים מתחרים למנועים אלה, עלולים להשפיע על הפעילות העתידית בתחום זה.

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) רכש יעיל של חלקי חילוף
(4) תחרותיות גבוהה במחיר השירותים, מול המתחרים.

1. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות

הלקוח המהותי א' של מב"ש בתחום המנועים הוא זה שלרוב מספק למב"ש על חשבוננו, 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 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.

2. 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 היחיד 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 ואו 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 מספקת את שירותיה (תחזוקה, שיפוץ, הרכבה ושדרוג) של מנועים וחלקי מנועים.
במסגרת זו, ונכון למועד הדוח, החברה מוסמכת ופועלת בתחום הפעילות עבור 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: "ר"ת"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 מול לקוחות קבועים (על פני מספר שנים) ולקוחות מזדמנים. בין לקוחותיה של הקבוצה בתחום הפעילות נכללים לקוחות צבאיים כגון משהב"ט, התעשיות הבטחוניות, 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. בחלק מן החוזים של הקבוצה עם לקוחותיה מדובר בהתקשרות נקודתיות קצרת טווח לפרויקט ספציפי (שיפוף של מנוע) בעוד חלק מההתקשרויות מבוצעות באמצעות הסכמי מסגרת בהם הקבוצה מתחייבת לבצע תכולת עבודה מוגדרת בהתאם ללוחות זמנים, מחירים, תנאי מכר, גבולות האחריות וכיוצ"ב הקבועים בהסכמים.
- ג. 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.
- ד. נכון לשנת 2019, אין לקוחות בתחום פעילות זה אשר שיעור הכנסות הקבוצה בגינם עולה על 10%.
- ה. 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, 2019 (במיליוני דולר):

31.12.2019	
12	שנת 2020
14	שנת 2021
9	שנת 2022 ואילך
35	סה"כ

הוודאות בדיוק עיתוי התממשות המכירות בין הרבעונים תלויה במספר גורמים כגון זמינות אמצעי ייצור והעדפות הלקוחות, העשויים להשפיע על עיתויים. על כן, לא ניתן לצפות את פריסת ההכנסות בשנת 2020 על פני הרבעונים.

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 שנת) 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, גופי התחזוקה העצמאיים של חיל האוויר הישראלי וחברות זרות. שינויים בתקציב הביטחון בשקלים, הצורך בשימוש בכספי הסיוע האמריקאי, שינויים בנפח העבודה הכולל של חיל האוויר הישראלי

ואזרוח/הפרטה של מערכים שונים משפיעים על 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 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 של 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.

אין ביכולתה של החברה להעריך את נתח השוק שלה בתחום פעילות זה.

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 2017, 2018 ו-2019 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.

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 מבי"ש בנוי על שטח של כ-36,000 מ"ר על פני מגרש של כ-289 דונם באזור התעשייה המערבי של בית שמש (מתוכם כ-152 דונם פנויים). מפעל חישולי כרמל בנוי על שטח של כ-21,150 מ"ר על פני מגרש של כ-53 דונם בטירת הכרמל. מפעל LPO בנוי על שטח של כ-6,000 מ"ר על פני מגרש של כ-55 דונם בעיר אדה (Ada) בסרביה (לעלות המבנים והמגרש ראו ביאורים 11-12 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2019). כמפורט בסעיף 8.10 לעיל, החברה נמצאת בשלבי סיום של הרחבות מפעלי הייצור בבית שמש (בכ-6,000 מ"ר) וב-LPO (בכ-2,000 מ"ר), ותחילת הפעלת המפעלים החדשים צפויה במחצית הראשונה של שנת 2020.

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 מבי"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 31.12.2019.⁵

⁵ 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.

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. העלות המופחתת בספרי החברה ליום 31.12.2019 הינה בסך 0.7 מיליון דולר. השווי ההוגן של הקרקע האמורה מוערך בכ 17.8 מיליון דולר. (להרחבה בדבר השווי ההוגן של הקרקע ואופן מדידתו, ראו באורים 10 ו-11 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2019). נכון לתאריך המאזן השכירה מבייש כ-107 דונם המהווים שיעור תפוסה של כ-79%.

12. מחקר ופיתוח, תכניות השקעה

בתחום חלקי המנועים, הקבוצה ממשיכה בהיערכותה לגידול בפעילות, הכרוכה בגידול השקעות ברכוש קבוע ובהרחבת יכולותיה היצרניות והטכנולוגיות, כמפורט בסעיף 8.10 לעיל. במסגרת השקעותיה האמורות, וכמפורט בסעיף 8.1 ה לעיל, החברה מבצעת תהליך של הצטיידות ופיתוח יכולות בתחום ה-Single Crystal. בתחום המנועים, קיימת לקבוצה פעילות עבודות פיתוח והנדסה, בהתאם להזמנות ספציפיות המתקבלות על ידה ולרוב במימון מלא של לקוחות. החברה מעריכה כי בהתקיים תהליכים עתידיים התלויים בגורמים חיצוניים, קיים פוטנציאל של גידול פעילות זו. בשלב זה, אין בידי החברה היכולת להעריך את סיכוי התממשות התהליכים האמורים.

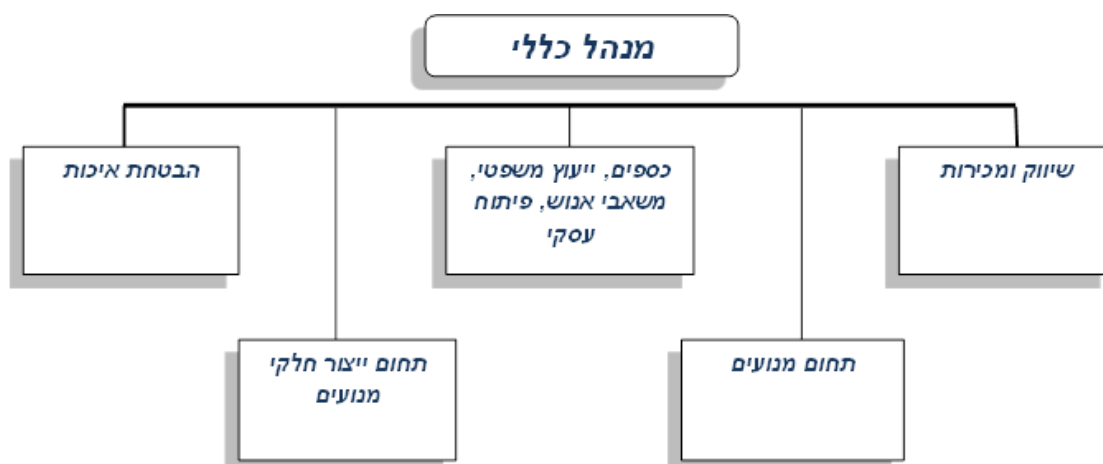
13. נכסים בלתי מוחשיים

נכון ליום 31 בדצמבר 2019, לקבוצה יש נכסים בלתי מוחשיים בסך של כ-3,787 מיליון דולר, כנובע מהשתתפות החברה בתכנית ה-Risk & Revenue Sharing Program כמפורט בסעיף 23 להלן.

14. הון אנושי

14.1. תיאור המבנה הארגוני

להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה, נכון למועד דוח זה:



14.2. מצבת עובדי הקבוצה

31.12.2017	31.12.2018	*31.12.2019	
123	130	129	תחום המנועים
420	494	849	תחום ייצור חלקי מנועים
183	195	235	אחרים- בעיקר אגפי שירות ותמיכה
726	819	1,213	סה"כ
618	667	1,000	סה"כ עובדים בישראל
108	152	213	סה"כ עובדים בסרביה

*לאחר צירופה של חישולי כרמל

14.3. לקבוצה אין תלות מהותית במי מעובדיה.

14.4. במסגרת היערכותה בתחום המשאב האנושי, הקימה הקבוצה מרכז הכשרה לעובדים בתוך מפעלה בבית שמש והשיקה את פעילותה. נכון ליום 31.12.2019, כ-50 חניכים סיימו בהצלחה את הכשרתם בתחום העיבוד השבבי בקורסים האורכים כ-3 חודשים, ונקלטו מעל 90% מן הבוגרים כעובדים מן השורה בחברה.

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

14.6. כ-24% מעובדי הקבוצה מאוגדים תחת הסכמים קיבוציים אשר מתחדשים מעת לעת. יתרת 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 הרלבנטיים לגביהם.

14.7. מבי"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 מבי"ש לעובדיה בגין סיום יחסי עובד מעביד.

15. הון חוזר

15.1. הון חוזר - הון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 מסתכם ב 71,912 אלפי דולר לעומת 71,110 אלפי דולר ביום 31 בדצמבר 2018. לפרטים נוספים ראה סעיף 3 לפרק ב' לדוח תקופתי זה.

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.

15.4. אשראי ספקים – אשראי הספקים שמקבלת החברה עומד על בין 60 ל-90 יום בממוצע.

16. השקעות

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

17. מימון

17.1. להלן שיעור ריבית ממוצע על הלוואות הקבוצה שהיו בתוקף במהלך תקופת הדוח, תוך הפרדה בין הלוואות לזמן קצר והלוואות לזמן ארוך ואבחנה בין מקורות אשראי בנקאיים ומקורות אשראי לא בנקאיים -

יתרה נכון ליום 31.12.2019 (באלפי דולר)	ריבית ממוצעת	
47,250	4.0%	הלוואות לזמן ארוך ממקורות בנקאיים (כולל חלויות שוטפות)
313	5.0%	הלוואות לזמן ארוך מהמדינה
22,521	3.9%	הלוואות לזמן קצר

17.2. להלן פירוט מסגרות האשראי של הקבוצה (באלפי דולר):

ליום 31.12.2019	
6,824	מסגרת אשראי
16	סכום שנוצל
6,808	יתרת המסגרת
4.0%	ריבית ממוצעת

17.3. פירוט הלוואות לזמן ארוך מהותיות של הקבוצה.

א. פירוט הלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) מהותיות נכון ליום 31.12.2019:

מספר	מטבע	סכום קרן ההלוואה	יתרת ההלוואה ליום 31.12.2019	שם המלווה	תיאור ההסכם	אמות מידה פיננסיות ועמידה בהן	בטחונות
1	דולר	25 מיליון	25 מיליון	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	בריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.5%. ההלוואה הינה לתקופה של 108 חודשים והיא תיפרע בתשלומים רבעוניים: תשלומי ריבית החל ממועד נטילת ההלוואה, ואילו החזר הקרן יחל לאחר 12 חודשים ממועד נטילת ההלוואה	ראו סעיף 17.3 ב. להלן – החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות	מב"ש העמידה לתאגיד הבנקאי משכון ושיעבוד קבוע ממדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, על כל מניות חברת חישולי כרמל בע"מ אשר מוחזקות על ידה וכל הזכויות, ההכנסות וההטבות הנובעות או הקשורות למניות אלה אשר הופקדו בידי התאגיד הבנקאי.
2	דולר	20 מיליון	20 מיליון		בריבית משתנה בשיעור של ליבור + 1.5%. ההלוואה הינה לתקופה של 108 חודשים והיא תיפרע בתשלומים רבעוניים: תשלומי ריבית החל ממועד נטילת ההלוואה, ואילו החזר הקרן יחל לאחר 12 חודשים ממועד נטילת ההלוואה	כמו כן, קיים שעבוד שלילי לטובת הבנק.	

ב. אמות מידה פיננסיות להלוואות לזמן ארוך מהותיות:

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:

(1) 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 31.12.2019, היחס האמור הינו בשיעור של כ- 49.4%;

(2) 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 31.12.2019 היחס האמור הינו 2.4.

"הון עצמי", "חוב" ו-"EBITDA" כהגדרת מונחים אלה בהסכם אמות המידה הפיננסיות מול הבנק. מונחים אלה הינם מונחים סטנדרטיים כאשר בהגדרת "הון עצמי" מדובר בהון עצמי לאחר ניכויים מסויימים הכוללים בעיקר נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נידחות. בהגדרת "חוב" מדובר בהתחייבויות מימוניות בניכוי מזומנים ושווה מזומנים. במונח EBITDA

מנוטרלים הכנסות והוצאות חד פעמיות, שאינן משקפות את מהלך העסקים הרגיל של הקבוצה. יצוין כי מדד ה- EBITDA המוצג בדוח הדירקטוריון המצורף לדוח תקופתי זה הינו ללא נטרול הכנסות והוצאות חד פעמיות כאמור.

ג. מגבלות נוספות מהותיות

חלוקת דיבידנדים 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.

18. מיסוי

להיבטי המס החלים על החברה ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2019.

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 סיכונים 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 אגף 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 הרלבנטיות, 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 ידידותיים לסביבה. החברה עורכת מבדקים תקופתיים לזיהוי עמידה בדרישות הרלבנטיות. אירועים חריגים מזווחים 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.

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, MTU, GE, SNECMA, 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 – ובכלל זה ITP, Turbomeca – SHE, SNECMA, MTU, GE, PWC, PWA ואחרים (החלקים המיוצרים בקבוצה נחשבים קריטיים במנועי סילון ואין הרבה חברות בעולם, שאינן מתכננות בעצמן את המנועים, אשר מוסמכות מבחינת איכות לייצר חלקים אלה). מערכת הבטחת האיכות במב"ש מבטיחה, באופן שוטף, עמידה בכל ההסמכות הנדרשות כאמור לעיל, בפיקוח על מימושן השוטף והיומיומי, בסיקורים, הפקת לקחים, בתיקון שוטף של אי התאמות, בקיום מערכת שיפור מתמיד והתאמה לשינויים הנעשים בתחום.

20.5. 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

לקבוצה פוליסת ביטוח חבויות כלפי צדדים שלישיים בקשר לאחריות למוצרים תעופתיים עד לתקרה של 50 מיליון דולר. 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 מבוטחת בביטוח אלמנטארי למבנים, ציוד, מלאי, רכוש לקוחות, ואובדן רווחים. להערכת החברה, הכיסוי הביטוחי תואם את היקף נכסיה ואופי פעילותה.

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 מ"ש לבלעדיות בייצור, בתמורה מלאה, של פריט נוסף למנוע בשיעור של 0.6% מאומדן עלות המנוע כפי שנמסר על ידי MTU. מ"ש שותפה באחריות ובחבוינות הנגזרות מהתוכנית על פי חלקה בזכויות (2.2%). השקעתה הכוללת של מ"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 מ"ש עם MTU על עסקת המשך למנוע (PW307D) בהתאם לאותם שיעורים להם זכאית מ"ש בשל חלקה בפרויקט. עיקר עסקת המשך הינה התאמת המנוע למטוס המנהלים Falcon 8X של חברת דסאו הצרפתית. עלות ההשתתפות של מ"ש בהשקעה זו עומד על כ-0.9 מיליון דולר. סך ההשקעה בשותפויות ליום 31.12.2019 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 31.12.2019.

25. יעדים ואסטרטגיה עסקית

25.1. הקבוצה פועלת בתחום התעופה שנמצא במגמת צמיחה, כאשר תחזית יצרניות המטוסים מראה צפי להכפלת כמות המטוסים בעשרים השנים הקרובות. עיקר הצמיחה הצפויה הינה במספר המטוסים צרי הגוף⁶.

25.2. תחום ייצור החלקים למנועי סילון, בו פועלת הקבוצה בעיקר באמצעות ייצור חישולים, יציקות ועיבוד שבבי מדויק לחלקים למנועי סילון לתעופה, מאופיין במספר מצומצם של שחקנים, יחסים ארוכי טווח בין לקוחות וספקים, חשיבות לנסיון רב שנים ורגולציה מחמירה. החברה פועלת מזה 50 שנים בתחום, בייצור החלקים הקריטיים ביותר במנוע ללקוחות הגדולים בשוק. החברה פועלת בשנים האחרונות מתוך אסטרטגיה של כניסה לתכניות המנועים החדשות ביותר בעולם, למנועים אשר צפויים להיות בשירות בעשורים הקרובים. במסגרת זו, חתמה הקבוצה על מספר חוזים ארוכי טווח לייצור חלקים למנועים אלה.

⁶ המידע שלעיל בדבר המגמות העולמיות בתחום התעופה ובסביבה העסקית, לרבות צפי לביקושים ומכירות, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 המשקף הערכות והנחות כפי שהללו פורסמו על ידי ענקית התעופה Boeing המבוססות על הערכות שונות שהן בלתי ודאיות מטבען ועשויות שלא להתממש, או להתממש בצורה שונה מהותית, כולן או חלקן, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה – כגון משברים או תנודות בכלכלה העולמית ו/או בתחום התעופה העולמית, שינוי מגמות שוק וכיוצ"ב. לעיון בפרסום BOEING, ראו <http://www.boeing.com/commercial/market/commercial-market-outlook/>

25.3. הקבוצה ממשיכה בניסיון לממש הזדמנויות ארוכות טווח מול לקוחותיה, ובו בעת בימים אלה מתמקדת בהשקעות, בגיוס כוח אדם והכשרתו המקצועית ובפיתוח והסמכה של חלקים חדשים, הן בארץ והן בחברת הבת בסרביה LPO, שיהוו את התשתית לצמיחתה העתידית של הקבוצה ולהוצאה לפועל של החוזים ארוכי הטווח בהם עליהם חתומה. בנוסף, הקבוצה משקיעה על מנת לשמר את מיקומה בחזית טכנולוגיית הייצור, ואת המוניטין שלה כספק בסטנדרטים הגבוהים ביותר בשוק.

25.4. בתחילת שנת 2019 רכשה מב"ש את חישולי כרמל מידי Pratt & Whitney, וההתמקדות היא בהשגת חוזים ארוכי טווח נוספים, למימוש כושר הייצור העודף של החברה, ע"י מינוף היותה של הקבוצה one-stop-shop עבור לקוחותיה והיותה של חישולי כרמל ספק ותיק בעל מוניטין רב בשוק בו פועלת הקבוצה.

25.5. בתחום המנועים, החברה מתחזקת, משפצת ומרכיבה מנועים סילון תעופתיים ללקוחות צבאיים ואזרחיים עם הסמכה לארבעה סוגי מנועים. החברה בוחנת את הרחבת יכולותיה בתחום זה, הן במנועים לה היא מוסמכת והן באפיקים חדשים. בנוסף, יכולותיה של החברה בתחום פעילות זה כוללות פיתוח, ייצור, הרכבה ושיווק מנועים שלמים, והחברה פועלת לניצול יכולות אלה והידע והנסיון של החברה, להרחבת שיתופי פעולה בעיקר בתחום הבטחוני.

המידע האמור לעיל בדבר צמיחה צפויה בשוק התעופה הינו מידע צופה פני עתידי 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.

26. צפי להתפתחויות בשנה הקרובה

לאור הגידול המשמעותי של היקף הסכמי המסגרת בשנתיים האחרונות בתחום החלקים, הקבוצה מתכוונת להמשיך בהרחבה ניכרת של יכולות הייצור שלה בישראל ובסרביה. הקבוצה נמצאת בשלבי סיום של הקמת מבנה ייצור נוסף באתר החברה בבית שמש והרחבת המפעל בסרביה, וממשיכה בהשקעה באמצעי ייצור ומכונות ובפיתוח יכולות טכנולוגיות נוספות לשם תמיכה בהרחבת פעילות החברה במגזר החלקים – הן באתרים הקיימים והן באתרים החדשים. הקבוצה ממשיכה בפעילות הסמכה וייצור של חלקים חדשים ומורכבים במסגרת הרחבות הסכמי מסגרת עם לקוחותיה המהותיים, וצופה לגידול בביקושים לחלקים הללו.

בתחום פעילות המנועים, הקבוצה פועלת להגדלת פעילותה, וזאת בין היתר על ידי הרחבת קהל לקוחותיה בחו"ל, וכן בוחנת אפשרויות לרכישת חברה בתחום שיפוף המנועים בחו"ל או לחילופין הסמכה של מנוע נוסף.

יצוין כי הצפי לגידול בביקושים הינו בבחינת מידע צופה פני עתידי התלוי גם בקבלת אישורים והיתרים של צדדים שלישיים ובגורמים אחרים שאינם בשליטת החברה.

לפרטים נוספים בענין התפשטות נגיף הקורונה והשפעות אפשריות, ראו סעיף 7.7 לעיל.

המידע האמור לעיל בדבר התפתחויות צפויות 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.

27. מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים

למידע כספי בדבר איזורים גיאוגרפיים ראו באור 35(ג) לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2019.

28. דיון בגורמי סיכון

28.1. גורמי מאקרו:

א. משבר כלכלי גלובלי

קיומו של משבר כלכלי גלובלי, האטה כלכלית ואי ודאות כלכלית בשוק העולמי כתוצאה ממגוון רחב של גורמים מקומיים וגלובליים לדוגמא משבר כלכלי, אי וודאות פוליטית, מגפות גלובליות, מצבי חרום עולמיים, עימותים בין-מדינתיים או גורמים אחרים עשוי לחשוף את החברה, ספקיה ולקוחותיה לסיכונים עקב צימצום מהותי לביקושים למוצרי/שירותי הקבוצה, אי-זמינות חומרי גלם, דחיות במועדי אספקה של מוצרים ושירותים על ידי החברה, צמצום יכולות מימון, להגבלות מהותיות בשרשרת הייצור של הקבוצה כתוצאה מעצירה ממושכת או צמצום משמעותי לאורך זמן של פעילות הייצור השוטפת ועקב כך לירידה במכירות הקבוצה. התקיימות האמור לעיל עלולה לפגוע מהותית בתוצאות העסקיות של החברה.

כמו כן, אי יציבות בשוקי ההון העולמיים עשויה להתבטא בתנודתיות חזקה של שערי ניירות הערך ועלולה להביא להאטה כלכלית, משברים פיננסיים ופגיעה ביכולת גיוס מקורות מימון.

ב. השפעות נגיף הקורונה

לפרטים נוספים בענין התפשטות נגיף הקורונה והשפעות אפשריות, ראו סעיף 7.7 לעיל.

ג. 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 והוא עלול להשפיע על התוצאות העסקיות במקרה של שינוי חריף במחירי חומרי הגלם כפי שחוותה החברה ב-2018.

ד. שינויים בשערי החליפין

לקבוצה חשיפה תפעולית בגין הכנסות נקובות בדולר לעומת חלק מן התשומות הנקובות במטבע ישראלי. עליה בשע"ח של השקל ביחס לדולר משפיעה לרעה על תוצאות החברה מכיוון שחלק מהוצאות החברה (בעיקר שכר) הינו בשקלים, בעוד מרבית הכנסותיה מתקבלות במטבע חוץ בעיקר בדולר ארה"ב. לעומת זאת, עלייה בשע"ח של הדולר ביחס לשקל תשיג תוצאה הפוכה.

ה. שיעורי ריבית

נכון למועד דוח זה לקבוצה יש בעיקר התחייבויות דולריות. חלק מן האשראי הינו בריבית משתנה המבוססת על שער הליבור וחלק בריבית קבועה. שינוי בשערי הריבית של הליבור ישפיע על תוצאות הקבוצה בהתאם.

ו. שינויים במצב הגיאופוליטי

שינויים במצב הגיאופוליטי בארץ ובעולם עשויים להשפיע על מכירותיה של הקבוצה.

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

הסכמי המסגרת של הקבוצה מבוססים על הנחה של המשך הביקוש לאורך זמן בביקושים למטוסי סילון, בעיקר אזרחיים. משבר כלכלי עולמי עלול לפגוע בביקושים אלו ולהשפיע מהותית על תכניות הצמיחה של הקבוצה ותוצאותיה.

ג. גיוס ושימור עובדים

הגידול בהיקף הסכמי המסגרת של הקבוצה בשנים האחרונות מחייב את הקבוצה להמשיך בהגדלת מצבת העובדים של הקבוצה בשנים הקרובות בכל אתרי הקבוצה, ובשימור עובדים בעלי ההכשרה והמיומנות המקצועית הנדרשת. קשיים בגיוס ושימור עובדים עלולים לפגוע ביכולות הקבוצה לעמוד בהתחייבויות הקבוצה ללקוחותיה ובמימוש תכניות הצמיחה של הקבוצה.

28.3. סיכונים מיוחדים לחברה:

א. תלות בלקוחות

לקוחותיה של הקבוצה הם בעיקר חברות העוסקות בייצור מנועי מטוסים וכן גופים ממשלתיים בישראל ובמדינות אחרות. בשנת הדיווח, לקבוצה תלות בחמישה לקוחות עיקריים וסך המכירות ללקוחות אלו היווה כ- 75% בשנת 2018 וכ- 64% בשנת 2019. 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 בירידה בהכנסות והן ברווחיות.

ב. 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.

ג. 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
	✓		משבר כלכלי עולמי
		✓	השפעות נגיף הקורונה
✓			שינויים במחיר חומרי הגלם
	✓		שינויים בשער החליפין
✓			שערי ריבית
	✓		שינויים במצב הגיאוגרפי
			סיכונים ענפיים
		✓	סטנדרטים גבוהים בענף
	✓		תנודתיות בשוק התעופה העולמי
		✓	גיוס ושימור עובדים
			סיכונים מיוחדים לחברה
		✓	תלות בלקוחות
		✓	כיסוי ביטוחי – אחריות מוצר
✓			סיכוני הגנת הסביבה

המידע האמור לעיל בענין גורמי הסיכון 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 וצדדים שלישיים ו/או בשל תנאי שוק וכיו"ב.



BET SHEMESH ENGINES
HOLDINGS (1997) LTD.

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019



דו"ח דירקטוריון על מצב ענייני חברת מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

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 2019, 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 ותוצאותיהן ראו סעיפים 6, 8 ו-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 7.7 ד. 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 31.12.2019 סך ההזמנות הצפויות של הקבוצה (לרבות הזמנות הצפויות של חישולי כרמל אשר רכישתה הושלמה בתחילת ינואר 2019) נפרסות על פני תקופה של עד כ-20 שנה ועומדות על סך של כ- 2,309 מיליוני דולר, לעומת 1,294 מיליוני דולר (ללא חשכ"ל) נכון ליום 31 בדצמבר 2018. לפרטים נוספים בדבר הסכמי מסגרת שנחתמו בתקופת הדוח ראו סעיף 7.7 להלן.

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

תחום פעילות	31.12.2017	*31.12.2018	*31.12.2019
ייצור חלקים	1,081	1,262	**2,271
מנועים	104	*32	38
סה"כ	1,185	1,294	2,309

* 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		
	2018	2019	
גידול הנובע בעיקר מעלייה במלאי ולקוחות כתוצאה מרכישת חישולי כרמל, אשר מקוזזת בחלקה מירידה במזומנים ושווי מזומנים	94,997	130,781	נכסים שוטפים
נובע בעיקר מגידול ברכוש קבוע, כולל עודפי עלות מרכישת חישולי כרמל	56,025	116,047	נכסים לא שוטפים
	151,022	246,828	סה"כ נכסים
גידול בשל תוספת התחייבויות של חישולי כרמל ואשראי בנקאי	23,887	58,869	התחייבויות שוטפות
נובע בעיקר מגידול בהלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	14,045	60,981	התחייבויות לזמן ארוך
הגידול בהון העצמי מקורו ברווח החברה בניכוי דיבידנד שחולק	113,090	126,978	הון
	151,022	246,828	סה"כ התחייבויות והון

3.1. ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 מסתכם ב 71,912 אלפי דולר לעומת 71,110 אלפי דולר ביום 31 בדצמבר 2018. העלייה בהון החוזר נובעת בעיקר מהעלייה במלאי ולקוחות אשר מקוזזת בחלקה בירידה במזומנים ושווי מזומנים וגידול באשראי בנקאי וספקים.

- 3.2. שווי המלאי (ללא מלאי לזמן ארוך) ליום 31 בדצמבר, 2019 מסתכם ב-81,354 אלפי דולר לעומת 41,566 אלפי דולר ב-31 בדצמבר, 2018. הגידול במלאי נובע מרכישת חישולי כרמל ומהיערכות החברה לגידול בהיקף פעילותה בעיקר במגזר החלקים.
- 3.3. 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 31.12.2018 ו-31.12.2019 עומד על סך של 22,373 ו-35,940 אלפי דולר, בהתאמה.
- 3.4. אשראי ספקים - אשראי הספקים שמקבלת החברה עומד על בין 60 ל-90 יום בממוצע. ממוצע משוקלל של היקף האשראי בשנים שהסתיימו בתאריך 31.12.2018 ו-31.12.2019 עומד על סך של 9,462 ו-15,129 אלפי דולר, בהתאמה.
- 3.5. היחס השוטף ליום 31 בדצמבר, 2019 עומד על 2.22 לעומת 3.98 ב-31 בדצמבר, 2018. השינוי לעומת השנה שעברה נובע בעיקר מהירידה ביתרות המזומנים ומגידול באשראי בנקאי ששימשו להשקעות.
- 3.6. היקפו הממוצע של אשראי לזמן קצר (לרבות חלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך) בשנת 2019 הינו 9,028 אלפי דולר לעומת 778 אלפי דולר בשנת 2018.
- היקפן הממוצע של הלוואות לזמן ארוך בשנת 2019 36,250 אלפי דולר לעומת 2,563 אלפי דולר בשנת 2018.
- 3.7. 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. כמוכן, במהלך 2019, העמידה מב"ש ערבות ביצוע בסך 203 אלפי אירו (כ-220 אלף דולר) לטובת מרכז הפיתוח בסרביה (RAS) (ישות אשר החליפה את SIEPA), להבטחת עמידה בתנאי תוכנית השקעות חדשה של LPO למשך 4 שנים, הכוללות מענקי השקעה בהיקף של מיליון יורו והטבות מס. מועד סיום הערבות הנו יוני 2023.
- לפרטים בדבר תוכנית ההשקעות המבוצעת ב-LPO, ראו סעיף 8.10 בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי זה.

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		
	31.12.2018	31.12.2019	
הגידול במכירות נובע מהכללת חישולי כרמל ומגידול במכירות בשני מגזרי הפעילות.	28,381	48,435	מכירות
הגידול ברווח הגולמי מקורו בגידול במכירות הן במגזר החלקים והן במגזר המנועים	4,552	8,415	רווח גולמי
שיפור ברווחיות בעיקר של מגזר החלקים	16.0%	17.4%	שיעור רווח גולמי
הגידול ברווח התפעולי מקורו בעיקר בשיפור הרווח הגולמי	3,039	5,607	רווח תפעולי
השיפור ברווח התפעולי מקורו אף הוא בשיפור הרווחיות במגזר החלקים שמקורו מהגידול בהיקף הפעילות	10.7%	11.6%	שיעור רווח תפעולי
	2,200	4,001	רווח נקי
	7.8%	8.3%	שיעור רווח נקי
	4,047	7,431	EBITDA
	14.3%	15.3%	שיעור ה-EBITDA

תמצית דוחות מאוחדים על הרווח והפסד (באלפי דולרים)				
הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			
	2017	2018	2019	
הגידול במכירות נובע מהכללת חישולי כרמל ומגידול במכירות בשני מגזרי הפעילות.	88,759	100,322	171,118	מכירות
	13,805	16,583	27,724	רווח גולמי
	15.6%	16.5%	16.20%	שיעור רווח גולמי
כולל רווח הזדמנותי מרכישת חישולי כרמל בסך כ-3.1 מיליון דולר (נטו לאחר הפחתה בתקופה)	8,935	10,470	21,580	רווח תפעולי
	10.1%	10.4%	12.61%	שיעור רווח תפעולי
	8,771	7,631	16,356	רווח נקי
	9.9%	7.6%	9.56%	שיעור רווח נקי
	12,231	14,150	28,800	EBITDA
	13.8%	14.1%	16.8%	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, 2019 ולרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2018:

תמצית דוחות מאוחדים על הרווח והפסד - חתך רבעוני (באלפי דולרים)					
לשלושת החודשים					
10-12/18	1-3/19	4-6/19	7-9/19	10-12/19	
28,381	38,900	42,204	41,579	48,435	מכירות
4,552	5,865	7,080	6,364	8,415	רווח גולמי
16.0%	15.1%	16.8%	15.3%	17.4%	שיעור רווח גולמי
3,039	6,934	4,837	4,202	5,607	רווח תפעולי
10.7%	17.8%	11.5%	10.1%	11.6%	שיעור רווח תפעולי
2,200	5,719	4,020	2,616	4,001	רווח נקי
7.8%	14.7%	9.5%	6.3%	8.3%	שיעור רווח נקי

התוצאות של הרבעון הרביעי של 2019 הן תוצאות שיא בכל הפרמטרים: מכירות, רווח תפעולי (לאחר ניטרול רווח הזדמנות ברבעון הראשון בסך 3.7 מיליון דולר) ורווח נקי (לאחר ניטרול הכנסות מסים שנים קודמות ברבעון השני בסך 0.7 מיליון דולר). תוצאות אלו הושגו כפועל יוצא מהגידול בהיקף המכירות. יצוין כי במהלך הרבעון הרביעי של 2019 השער הממוצע של השקל היה 3.492 לעומת 3.705 ברבעון המקביל אשתקד. התיסוף גרם להשפעה שלילית על תוצאות הרבעון של כ- 1.1 מיליון דולר.

הרבעון הרביעי של 2019 מתאפיין בתוצאות שיא, כאמור לעיל.

תמצית דוחות מאוחדים על הרווח והפסד – חתך מגזרים (באלפי דולרים)								
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 דצמבר 2018				לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 דצמבר 2019				
סה"כ	התאמות	תחום פעילות ייצור חלקים למנועים	תחום פעילות המנועים	סה"כ	התאמות	תחום פעילות ייצור חלקים למנועים	תחום פעילות המנועים	
28,381	(396)	21,245	7,532	48,435	(1,074)	39,506	10,003	מכירות
3,039	(75)	1,267	1,847	5,607	(2-45)	3,639	2,213	רווח תפעולי
10.7%		6.0%	24.5%	11.6%		9.2%	22.1%	שיעור רווח תפעולי

מגזר החלקים מציג הכנסות הגבוהות לעומת תקופות מקבילות הן בשל הכללתה של חישולי כרמל והן מגידול גנרי בפעילות המקורית של מב"ש. גם במונחי פרופורמה היה הרבעון הרביעי של 2019 עם מחזור הפעילות הגבוה ביותר בהשוואה לכול התקופות בעבר. הרווח התפעולי של המגזר ברבעון זה היה אף הוא הגבוה ביותר בהשוואה לתקופות קודמות, לרבות במונחי פרופורמה. הרווח הינו תוצאה ישירה של היקף המכירות. החברה השלימה בהצלחה את תהליך הפיתוח והחלה בייצור סדרתי של מספר פריטים חדשים, ייחודיים ומורכבים במסגרת מספר הסכמי מסגרת.

מגזר המנועים מציג אף הוא הכנסות שיא לעומת תקופות קודמות, וזאת בשל מספר עסקאות בתקופה המדווחת. כפי שדווח גם בעבר, אופי הפעילות במגזר זה מושפע משמעותית ממספר העסקאות המתבצעות בתקופה המוגדרת, לעיתים רבות יותר ולעיתים פחות. הרווח התפעולי של המגזר ברבעון הרביעי של 2019 הינו הגבוה ביותר בהשוואה לרבעונים קודמים, ונובע ממחזור הפעילות המוגבר.

תמצית דוחות מאוחדים על הרווח והפסד – חתך מגזרים (באלפי דולרים)								
לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר 2018				לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר 2019				
סה"כ	התאמות	תחום פעילות ייצור חלקים למנועים	תחום פעילות המנועים	סה"כ	התאמות	תחום פעילות ייצור חלקים למנועים	תחום פעילות המנועים	
100,322	(2,364)	70,567	32,119	171,118	(3,004)	141,013	33,109	מכירות
10,470	(172)	3,165	7,477	21,580	2,484	13,648	5,448	רווח תפעולי
10.4%		4.5%	23.3%	12.6%		9.7%	16.5%	שיעור רווח תפעולי

לנתונים נוספים לפי מגזרי פעילות – ראה גם 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			
	2017	2018	2019	
מזומנים שנבעו מרווחיות החברה	7,454	(4,421)	8,486	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
החברה השקיעה כ-60 מ' דולר ברכישת חברת בת. בנוסף החברה ממשיכה להשקיע ברכוש קבוע בהתאם לתכנית ההשקעות	(7,205)	(19,832)	(76,210)	מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
למימון התרחבות בפעילות לרבות השקעות והון חוזר, נטלה החברה הלוואה לזמן ארוך בסך 45 מ' דולר והלוואות לזמן קצר בסך של כ-12.3 מ' דולר.	(430)	40,062	51,712	מזומנים שנבעו מפעילות מימון
	850	16,659	647	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. 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.

נטילת הלוואות לזמן ארוך בתקופת הדוח

ביום 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 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.
 להבטחת פירעון הלוואות התחייבה החברה כלפי הבנק המלווה לעמוד באמות מידה פיננסיות כמפורט בביאור 15 לדוחות הכספיים. נכון למועד הדוחות הכספיים, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות.

5.3. הקצאות אופציות בתקופת הדוח

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
5 במאי 2019	18,000	נושא משרה בכירה	דוח הצעה פרטית, דיווח מידי מיום 17 במרץ 2019, אסמכתא: 2019-01-021549
17 בפברואר 2020*	49,000	עובדים	דוח הצעה פרטית, דיווח מידי מיום 17 בפברואר 2020, אסמכתא: 2020-01-016755
18 במרץ 2020*	10,000	נושא משרה בכירה	דוח הצעה פרטית, דיווח מידי כפי שיפורסם בסמוך לפרסום דוח מידי זה.

* טרם בוצעה הקצאה בפועל.

6. נתוני פרופורמה

כמפורט בסעיף 7.7 ד. להלן, החברה רכשה בתחילת שנת 2019 את חברת חישולי כרמל בע"מ, ותוצאות החברה מאוחדות לראשונה בשנת 2019.
 להלן תוצאות רווח והפסד פרופורמה אשר נערכו על מנת לשקף את תוצאות הפעילות של הקבוצה תחת ההנחה כי עסקת הרכישה בוצעה ביום 1 בינואר 2016.

הרווח והפסד תמצית דוחות מאוחדים פרופורמה			
(באלפי דולרים)			
לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר			
2017	2018*	2019	
139,223	157,116	171,118	מכירות
21,709	25,966	27,725	רווח גולמי
15.6%	16.5%	16.2%	שיעור רווח גולמי
13,671	15,854	17,874	רווח תפעולי
9.8%	10.1%	10.4%	שיעור רווח תפעולי
11,781	10,760	12,650	רווח נקי
8.5%	6.8%	7.4%	שיעור רווח נקי
12,231	21,906	25,094	EBITDA
8.8%	13.9%	14.7%	שיעור ה-EBITDA

7. היבטי ממשל תאגידי

7.1 תרומות

לחברה אין מדיניות תרומות ובשנת 2019 לא היו תרומות בסכום מהותי. עם זאת, החברה רואה חשיבות רבה בתרומה לקהילה והיא הקימה 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.

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: תכנית העבודה של המבקר הינה רב-שנתית. החברה, ועדת הביקורת והמבקר הפנימי הכינו רשימת נושאים אשר להערכתם מהווים מוקדי סיכון אפשריים 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 מתכנית העבודה, בכפוף לאישור ועדת הביקורת. יצוין כי לא נעשו שינויים מהותיים בתוכנית העבודה, דרך קביעת תוכן תוכנית העבודה ו/או הסתמכות על סקר הערכת הסיכונים.

מידי תקופה, כפי שנקבע על ידי ההנהלה ו/או ועדת הביקורת, נבדק גם נושא עסקאות עם בעלי עניין בו באה לידי ביטוי ביקורת לגבי תאגידים המהווים החזקות מהותיות בתאגיד.

תכנית הביקורת כוללת ביקורת של חברת הבת, מנועי בית שמש בע"מ וחברות בנות שלה. התכנית מתייחסת לפעילות המתבצעת הן בישראל והן בחו"ל.

היקף העסקה: המבקר הפנימי הועסק בשנת 2019 בהיקף של 385 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:

בשנת הדיווח, הוגשו 2 דו"חות (בחודשים מאי ונובמבר 2019) על ממצאי המבקר הפנימי ליושב ראש ועדת הביקורת. היקפי שעות העבודה עבור דוחות אלו היו 210 שעות ו-175 שעות.

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 2019 הסתכם לסך של כ- 77 אלפי ש"ח. 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

שכר הטרחה לפירמות רואי החשבון של החברות השונות בקבוצה כמפורט להלן הינו עבור שירותי ביקורת ללקבוצה, שירותים הקשורים בביקורת ושירותי מס לחברה..
 שה"כ שכר טרחה (בדולרים) ושעות עבודת רוי"ח בשנים האחרונות הינו :

שם החברה	רואה החשבון המבקר	פרטים	2019		2018	
			שעות	שכ"ט (בדולר)	שעות	שכ"ט (בדולר)
חברות הקבוצה בישראל	KPMG	שירותי ביקורת, מסים, ניהול סיכונים	4,268	207,202	2,999	135,625
		שירותים אחרים	247	38,668	1,878	89,000
LPO	BDO	שירותי ביקורת ומסים	520	8,100	630	9,211

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 2019 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. ביום 2 בינואר, 2019 מב"ש לקחה 2 הלוואות לזמן ארוך בסך כולל של 45 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.2 לעיל וראו דיווח מיידי מיום 3.1.2019 (אסמכתא: 2019-01-001164) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך של הפניה.
- ג. 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.
- ד. ביום 8 בינואר 2019 הקבוצה השלימה את רכישת חברת חישולי כרמל. לפרטים נוספים אודות העסקה ראו סעיף 7.7 ס"ק ח לעיל. 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 מיידי בדבר חתימה

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.

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.

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 הנ"ל עומדת במבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות (מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון). סכום הדיבידנד שולם ביום 12 במאי, 2019. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי 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 סעיף 5.3 לעיל ודיווח מיידי מיום 17.03.2019 (אסמכתא: 2019-01-021549), אשר הפרטים הכלולים בה מובאים בזאת על דרך של הפניה.

ז. בישיבת הדירקטוריון מיום 21 במאי 2019, לאחר אישור והמלצה לאשר של ועדת התגמול, אישר דירקטוריון החברה גמול לדירקטורים מטעם בעלת השליטה (גילון בק וישי דוידל), 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.

ח. ביום 24 ביוני, 2019 הודיעה החברה כי מב"ש הגיעה לסיכום (MOU) בדבר חידוש הסכם מסגרת ארוך טווח עם חברת המנועים התעופתיים פראט אנד ויטני קנדה (להלן: PWC) מקבוצת יונייטד טכנולוגיס קורפוריישן (UTC). במסגרת ההסכם, תייצר קבוצת מב"ש, באתריה השונים, כמה עשרות פריטים למנועים עבור PWC במסגרת תכניות מנועים מובילות בשוק האזרחי, על פני 20 שנות ייצור (2020-2039), בסך כולל צפוי של כ-800 מיליון דולר. מרבית הפריטים אשר ייוצרו תחת ההסכם מיוצרים כבר כיום על ידי מב"ש עבור PWC במסגרת ההסכם הקודם.

ט. ביום 18 ביולי 2019 התקיימה אסיפה שנתית ומיוחדת של החברה (להלן בסעיף זה: "האסיפה"). האסיפה אישרה, בין היתר, את ההחלטות שלהלן: (א) מינוי מחדש של ה"ה גילון בק (יו"ר), ישי דוידל, יצחק גת, יוסי וייס וענת יקיר (דב"ת) כדירקטורים בדירקטוריון החברה (הדירקטור צבי טרופ (דב"ת) סיים את כהונתו כדירקטור בחברה); (ב) אישור מחדש של כתבי השיפוי של הדירקטורים מטעם בעלת השליטה (גילון בק וישי דוידל); (ג) אישור המשך כהונתו של משרד סומך חייקין כרואה החשבון המבקר של החברה והסמכת דירקטוריון החברה/ הנהלת החברה לקביעת שכרו; (ד) מינוי מחדש של מר גיורא סרצנסקי כדירקטור חיצוני לתקופת כהונה נוספת של 3 שנים; (ה) אישור תגמול ליו"ר דירקטוריון פעיל. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי על זימון האסיפה מיום 05.06.2019 (אסמכתא: 2019-01-048441) ודיווח מיידי על תוצאות האסיפה מיום 18.7.2019 (אסמכתא: 2019-01-062508) המובאים בזאת על דרך של הפניה.

י. ביום 22 באוגוסט, 2019 החברה פרסמה מצגת למשקיעים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 22.8.2019 (אסמכתא: 2019-01-072546), אשר הפרטים הכלולים בה 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. בישיבת הדירקטוריון מיום 17 בפברואר 2020 החליט דירקטוריון החברה לבצע הקצאה של 49,000 אופציות (בלתי סחירות) ל-18 עובדים של הקבוצה על פי דוח הקצאה פרטית. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.3 לעיל ודיווח מיידי מיום 17.02.2020 (אסמכתא: 2020-01-016755), אשר הפרטים הכלולים בה מובאים בזאת על דרך של הפניה.

ב. בישיבת הדירקטוריון מיום 18 במרץ 2020 החליט דירקטוריון החברה לבצע הקצאה של 10,000 אופציות (לא סחירות) לעובד בקבוצה שהוא נושא משרה של החברה. האופציות מוקצות בהתאם להמלצת ועדת התגמול ובהתאם למדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר הקצאה פרטית אשר יפורסם על ידי החברה בסמוך למועד פרסום דוח זה.

ג. לענין השלכות התפרצות נגיף הקורונה והיערכות החברה, ראו פרק א' סעיף 7.7 לדוח תקופתי זה.

ד. למעט האמור בסעיפים לעיל, בתקופה שממועד תאריך המאזן (31 בדצמבר, 2019) ועד למועד פרסום דוח זה (18 במרץ, 2020), לא חלו אירועים מהותיים.

8. הערכת שווי

להערכות שווי מהותית ומהותית מאוד, כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, אשר שימשו כבסיס לקביעתם של ערכם של נתונים בדוחות הכספיים לתקופת הדוח, לרבות קביעה כי אין צורך בשינוי ערכם של נתונים כאמור, ראו טבלה בתקנה 8ב (ט) בפרק פרטים נוספים המצורף לדוח התקופתי זה.

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: 18 במרץ 2020



BET SHEMESH ENGINES
HOLDINGS (1997) LTD.

מנועי בית שמש אחזקות [1997] בע"מ

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

פרק ג' – דוחות כספיים

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2019**

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2019

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
10-64	באורים לדוחות הכספיים מאוחדים



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 2019 ו-2018 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. 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-7.9% וכ-5.9% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 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 שישמשו 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 הני"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2019, והדוח שלנו מיום 18 במרס 2020 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

סומך חייקין
רואי חשבון

18 במרס 2020

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 וחברה בת (להלן ביחד - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2019. 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 (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן "תקן ביקורת (ישראל) 911"). 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 (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קויימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

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

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2019.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 והדוח שלנו, מיום 18 במרס 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון
18 במרס 2020

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

ליום 31 בדצמבר			
2018 (*)	2019	באור	
אלפי דולר	אלפי דולר		
16,659	647	4	נכסים שוטפים
7,640	-		מזומנים ושווי מזומנים
26,299	43,600	5	פקדונות בבנקים לזמן קצר
2,833	5,180	6	לקוחות ונכסי חוזה
41,566	81,354	7	חייבים ויתרות חובה
94,997	130,781		מלאי
			סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים
2,462	6,401	8	עלויות חוזה וחייבים לזמן ארוך
4,015	1,810	7	מלאי לזמן ארוך
50	-	19	נכסי מסים נדחים
44,370	99,404	12	רכוש קבוע
710	692	11	נדליין להשקעה
4,418	3,787	13	נכס בלתי מוחשי
-	3,953	18	נכסים בגין הטבות לעובדים
56,025	116,047		סה"כ נכסים לא שוטפים
151,022	246,828		סה"כ נכסים
			התחייבויות שוטפות
68	12,838	14	אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
625	4,844	14	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים
10,615	20,656	15	ספקים ונותני שרותים
391	1,874	16	זכאים ויתרות זכות
5,404	5,545	20	מקדמות מלקוחות
6,784	13,112	18	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
23,887	58,869		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
2,250	42,406	14	הלוואות מתאגידים בנקאיים
1,999	2,753	18	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
8,300	9,278	20	מקדמות מלקוחות לזמן ארוך
441	779		התחייבויות אחרות לזמן ארוך
1,055	5,765	19	התחייבות מסים נדחים
14,045	60,981		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			הון
2,505	2,505	22	הון מניות
53,981	53,981	22	פרמיה על מניות
517	919		קרנות הון
57,082	70,563		עודפים
(1,017)	(1,017)		מניות מוחזקות בידי חברה מאוחדת
113,068	126,951		הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה
22	27		זכויות שאינן מקנות שליטה
113,090	126,978		סה"כ הון
151,022	246,828		סה"כ התחייבויות והון

(*) ראה ביאור 3 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: 18 במרץ 2020

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שנסתיימה ביום
 31 בדצמבר

2017(*)	2018(*)	2019	באור	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר		
88,759	100,322	171,118	25	הכנסות ממכירות ומעבודות
74,954	83,739	143,394	26	עלות המכירות והעיבוד
13,805	16,583	27,724		רווח גולמי
1,857	2,131	3,173	27	הוצאות מכירה ושיווק
4,003	4,557	8,290	28	הוצאות הנהלה וכלליות
11	55	-	29	הוצאות אחרות
(1,001)	(630)	(5,319)	30	הכנסות אחרות
4,870	6,113	6,144		
8,935	10,470	21,580		רווח מפעולות רגילות
665	1,357	1,610	31	הכנסות מימון
(821)	(1,971)	(4,825)	32	הוצאות מימון
8,779	9,856	18,365		רווח לפני מסים על ההכנסה
(8)	(2,225)	(2,009)	19	הוצאות מסים על ההכנסה
8,771	7,631	16,356		רווח נקי לשנה
8,768	7,628	16,351		מיוחס ל:
3	3	5		בעלי מניות החברה
8,771	7,631	16,356		זכויות שאינן מקנות שליטה
1.38	0.93	1.93	24	רווח בסיסי למניה רגילה אחת (בדולר) בת 1 ש"ח ע.נ. המיוחס לבעלי מניות החברה
1.38	0.93	1.92	24	רווח מדולל למניה רגילה אחת (בדולר) בת 1 ש"ח ע.נ. המיוחס לבעלי מניות החברה

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

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
(*)2017	(*)2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
8,771	7,631	16,356	רווח לתקופה
			רווח כולל אחר
			פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לדוח רווח והפסד, נטו ממס מדידות מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(234)	(239)	(687)	
			סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס
			החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים
(27)	(69)	69	
(261)	(308)	(618)	הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס
8,510	7,323	15,738	סה"כ רווח כולל לתקופה
			סה"כ רווח כולל לתקופה מיוחס ל:
8,507	7,320	15,733	בעלי מניות החברה
3	3	5	זכויות שאינן מקנות שליטה
8,510	7,323	15,738	

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

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

הון המניות אלפי דולר	פרמיה על מניות אלפי דולר	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים אלפי דולר	קרן הון תשלום מבוסס מניות אלפי דולר	עודפים אלפי דולר	מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת אלפי דולר	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה אלפי דולר	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי דולר	סך הכל אלפי דולר
2,505	53,981	(69)	586	57,082	(1,017)	113,068	22	113,090
-	-	-	-	16,351	-	16,351	5	16,356
-	-	69	-	(687)	-	(618)	-	(618)
-	-	-	333	-	-	333	-	333
2,505	53,981	-	919	72,746	(1,017)	129,134	27	129,161
-	-	-	-	(2,183)	-	(2,183)	-	(2,183)
2,505	53,981	-	919	70,563	(1,017)	126,951	27	126,978

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019:
 יתרה ליום 1 בינואר 2019
 רווח לתקופה
 רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
 תשלום מבוסס מניות

דיבידנד לבעלי המניות
 סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2019

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

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

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

דיבידנד לבעלי המניות
 סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2018

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

הבאורים לדוחות הכספיים 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
8,771	3	8,768	-	8,768	-	-	-	-
(261)	-	(261)	-	(234)	-	(27)	-	-
143	-	143	-	-	143	-	-	-
<u>66,571</u>	<u>20</u>	<u>66,551</u>	<u>(1,017)</u>	<u>54,982</u>	<u>143</u>	<u>-</u>	<u>10,534</u>	<u>1,909</u>

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017: (*)
 יתרה ליום 1 בינואר 2017
 רווח לתקופה
 הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס
 תשלום מבוסס מניות
 סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2017

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

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017(*)	2018(*)	2019	באור
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
8,771	7,631	16,356	
(1,317)	(12,052)	(7,869)	
7,454	(4,421)	8,487	
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			
(7,194)	(13,164)	(26,215)	12 רכישת רכוש קבוע
(13)	672	-	12 מענק השקעה שהתקבל
2	-	2,177	12 תמורה ממימוש רכוש קבוע
-	-	(59,812)	9 רכישת חברה בת בניכוי המזומנים שנרכשו
-	(7,640)	7,640	קיטון (גידול) בפקדונות לזמן קצר
-	(**) 300	-	ריבית שהתקבלה
(7,205)	(19,832)	(76,210)	מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון			
-	44,043	-	תמורה מהנפקת הון
-	(2,650)	(2,183)	דיבידנד ששולם
479	(634)	12,298	14 אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(693)	(697)	(688)	14 פרעון הלוואות לזמן ארוך
24	-	45,048	14 קבלת הלוואות לזמן ארוך
(**)(240)	-	(2,268)	ריבית ששולמה
-	-	(496)	פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה
(430)	40,062	51,711	מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(181)	15,809	(16,012)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
1,031	850	16,659	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
850	16,659	647	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

(**) סווג מחדש

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שנסתיימה ביום
 31 בדצמבר

2017(*)	2018(*)	2019	באור
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
3,296	3,680	7,220	12,13
(110)	2,352	382	19
-	-	(325)	12
143	443	333	23
235	(305)	2,789	
-	-	(3,707)	9
<u>3,564</u>	<u>6,170</u>	<u>6,692</u>	
(84)	(1,670)	(4,167)	8
(2,084)	(5,258)	(7,939)	5
(992)	(444)	(1,850)	6
2,025	(9,992)	(7,859)	7
(574)	1,042	2,205	7
579	2,101	1,748	15
1,134	(253)	861	16
311	(67)	555	18
-	-	902	18
(82)	427	(64)	18
(5,100)	(4,214)	1,117	20
(14)	106	(70)	
<u>(4,881)</u>	<u>(18,222)</u>	<u>(14,561)</u>	
<u>(1,317)</u>	<u>(12,052)</u>	<u>(7,869)</u>	
<u>283</u>	<u>802</u>	<u>3,674</u>	
<u>33</u>	<u>115</u>	<u>1,000</u>	

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

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

פחת והפחתות	12,13
שינוי במסים נדחים	19
רווח הון ממימוש רכוש קבוע, נטו	12
עסקאות תשלום מבוסס מניות	23
הוצאות (הכנסות) ריבית, נטו	
רווח בגין רכישה במחיר הזדמנותי	9
סה"כ הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות

עליה בעלויות חוזה וחייבים לזמן ארוך	8
עליה בלקוחות	5
עליה בחייבים ויתרות חובה	6
ירידה (עליה) במלאי	7
ירידה (עליה) במלאי לזמן ארוך	7
עליה בספקים ונותני שירותים	15
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	16
שינוי בהפרשה לחופשה	18
שינוי בנכסים בגין הטבות לעובדים לזמן ארוך	18
שינוי בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים לזמן ארוך	18
עליה (ירידה) במקדמות מלקוחות	20
עליה (ירידה) בהתחייבויות אחרות לזמן ארוך	
סה"כ שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות	

נספח ב' - פעולות מהותיות שלא במזומן:

רכישת רכוש קבוע באשראי

נספח ג' - מסים במזומנים:

תשלומי מס

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

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

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").

בינואר 2019 רכשה מב"ש את חברת חישולי כרמל בע"מ (להלן חשכ"ל) ראה ביאור 9.

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

עיקר פעילותה העסקית של הקבוצה ייצור חלקים למנועי סילון במגוון טכנולוגיות כגון עיבוד שבבי, יציקות וחישולים. כמו כן, עוסקת החברה בשיפוץ מנועים ובפיתוח וייצור של מנועים קטנים. מידע נוסף על מגזרי הפעילות מוצג בביאור 34.

בהתאם לתקנה 4 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים החל מדוח שנת 2013 החברה לא צרפה מידע כספי נפרד לפי תקנה 9. לתקנות ניירות ערך (דוחות 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, במשרין 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 18 במרץ 2020.

ב. בסיס המדידה:

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים:

- נכסי והתחייבויות מיסים נדחים.
- הפרשות.
- נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים.

למידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלו ראה ביאור 3 בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית.

ג. תקופת המחזור התפעולי:

תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.

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 מאוחדים**

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 19.

2. הטבות עובד לאחר סיום העסקה

בחישוב יתרת המחויבות בגין תכנית הטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה השתמשה הקבוצה בהנחות אקטואריות לשיעור היוון ולשיעור עליות שכר עתידיות. למידע בדבר השפעת השינוי בהנחות האקטואריות ראה באור 18.

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. הערכת סיכויי התחייבויות תלויות

החברה בוחנת האם יותר סביר מאשר לא כי יצאו משאבים כלכליים בגין תביעות, למידע נוסף בדבר חשיפת החברה לתביעות ראה באור 21.

5. 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 11, בדבר נדליין להשקעה.
- ביאור 23, בדבר הסדרי תשלומים מבוססי מניות.
- ביאור 9, בדבר חברות בנות, לעניין שווי הוגן של נכסים והתחייבויות שנרכשו בצירוף עסקים.

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.

6. סיכוני שוק

במסגרת הרפורמה העולמית בקשר עם שיעורי ריביות עוגן, קיימת אי וודאות באשר לעיתוי ולשיטות המעבר שיישמו בעת החלפת מדד ה-IBOR (inter-bank offered rate) הקיים במדדים אלטרנטיביים. למרות אי וודאות זו, הקבוצה בדעה כי יחסי חשבונאות גידור המגדרים את התנודתיות של סיכון מטבע חוץ וריבית כתוצאה משינויים צפויים ב-IBOR ממשיכים להיות כשירים ליישום חשבונאות גידור נכון ליום 31 בדצמבר 2019. כמו כן, מדד ה-IBOR ממשיך לשמש כמדד מקובל בשווקים פיננסיים ולהערכות שווי במכשירים שמועד פירעונם מאוחר מתאריך הסיום הצפוי של מדד ה-IBOR

1. שינויים במדיניות החשבונאית

1. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות

• 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.

בהתאם לתקן, עבור הסכמים שבהם הקבוצה היא החוכרת, הקבוצה מכירה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה 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.

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 התוספת שלם 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.

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

בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך) באור 2 -

הטבלה להלן מציגה את ההשפעות המצטברות של הסעיפים שהושפעו מהיישום לראשונה בדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2019 (טרם רכישת חברת חיטולי כרמל בע"מ ראה ביאור 9):

בהתאם ל- IFRS 16	השינוי	בהתאם ל- IAS 17	
45,100	730	44,370	רכוש קבוע
368	300	68	אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
871	430	441	התחייבויות אחרות לזמן ארוך

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

• 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 ששקטה על ידה. ככל שצפוי שרשות המס תקבל את עמדת המס ששקטה הישות, הישות תכיר בהשלכות המס על הדוחות הכספיים בהתאם לאותה עמדת מס. מאידך, כאשר לא צפוי שרשות המס תקבל את עמדת המס ששקטה, על ישות לשקף את אי הודאות 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 ששקטה 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.

2. שינוי מדיניות חשבונאית

במהלך השנה, שינתה הקבוצה את סיווג הוצאות ריבית והכנסות ריבית מפעילות שוטפת לפעילות מימון ולפעילות השקעה בדוח על תזרימי המזומנים כיוון שלדעת ההנהלה הצגה זו מספקת מידע מהימן ורלוונטי יותר.

מספרי ההשוואה סווגו מחדש לשם עקביות, כך שסכום של 300 אלפי דולר סווג מחדש מפעילות שוטפת לפעילות השקעה בשנת 2018 ו- 240 אלפי דולר סווג מחדש מפעילות שוטפת לפעילות מימון בשנת 2017.

3. 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 ממעורבותה 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 שהוחזקה 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.

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

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

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.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מזומנים ושווי מזומנים:

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

ב. בסיס האיחוד:

1. צירופי עסקים

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 ממעורבותה 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.

2. 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.

3. 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.

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

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) באור 3 -

הפרשי שער הנובעים מתרגום למטבע הפעילות מוכרים בדרך כלל ברווח והפסד, פרט להפרשים 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, ונזקפים 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. ראה ביאור 13, בדבר נכסים בלתי מוחשיים

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

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) - באור 3 -

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 ההשבה של הנכס.

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.

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 או שיטת הזיהוי הספציפי.
- **תוצרת בעיבוד** - עלות מחושבת הכוללת חומרי גלם ועלויות ייצור אחרות ועלות מחושבת בשיטת הקמעונאות.
- **תוצרת גמורה** - לפי עלות שהצטברה הכוללת חומרי גלם, חלקים קנויים והוצאות ייצור שהצטברו בשיטת הממוצע הנע, וכן עלות מחושבת בשיטת הקמעונאות.

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

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) באור 3 -

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 ממנהל מקרקעי ישראל:

חכירות קרקע ממנהל 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 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.

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

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

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 בחיוביים 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 וחיובים 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

התחייבויות 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 לקזז 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 שאלה מיועד הגידור, וכן האם התוצאות בפועל של הגידור נמצאות בטווח של 80-125 אחוזים.

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

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

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 החזויה או עד אשר העסקה החזויה אינה צפויה עוד להתרחש. במידה והעסקה החזויה 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 שנוקף לקרן גידור מועבר לערך בספרים של הנכס, בעת ההכרה בו. במקרים אחרים, הסכום שנוקף 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 מייעדת כמכשיר מגדר ביחסי גידור תזרימי 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

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

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) - באור 3 -

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 בעצמו 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

לאורך 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.

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

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

עלויות שהונו 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.

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, לדוגמה 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.

קיצוץ 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 ונזקפים לדוח רווח והפסד באופן שיטתי, לאורך תקופת החיים השימושיים של הנכס.

יד. חכירות:

מדיניות חשבונאית המיושמת החל מיום 1 בינואר 2019

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:

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

עבור חוזי חכירה הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון שירותים או תחזוקה, הקשורים לרכיב חכירה,

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

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

הקבוצה בחרה לטפל בחוזה כרכיב חכירה אחד ללא הפרדת הרכיבים.

נכסים חכורים והתחייבויות בגין חכירה

חוזים 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 נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה, ללא הכרה בנכס ו/או התחייבות בדוח על המצב הכספי.

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.

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, נזקפים לרווח והפסד במועד שבו התנאים לתשלומים אלו מתקיימים.

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 או תקופת החכירה החוזית, כמוקדם מבניהם: כלי רכב 3 שנים, קרקע 49 שנים ומכונות וציוד 20-3 שנים.

טו. 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.

• תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי הקבוצה תידרש למשאבים הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת ההפרשה בהתאם לערכה הנוכחי.

טז. מסים על הכנסה:

(1) כללי

הוצאות המסים על הכנסה כוללות את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים, למעט מסים נדחים הנובעים מעסקאות שנקפו ישירות להן.

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

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) באור 3 -

(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

הקבוצה יוצרת מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים, ובגין הפסדים לצרכי מס שמיושם 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 הפרש 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.

ז. 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. הפרש 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 2019 נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התכנית תוך שימוש בשיעור היוון המתאים לתשואות שוק של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה, הנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התכנית, ובעלות תקופות פדיון זהות 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. הפרש 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.

(2) הטבות עובדים לטווח קצר

הטבות עובדים לטווח קצר, הן הטבות אשר צפויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים מתום

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

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

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

יח. 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, ריביות ששולמו ודיבידנדים 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.

יט. רווח למניה:

הקבוצה מצגיגה 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 המדוללות, הכוללות כתבי אופציה למניות שהוענקו לעובדים.

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

מזומנים ושווי מזומנים - באור 4 -

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	
1,494	647	יתרות בבנקים
15,165	-	פקדונות (שיעור ריבית כ- 3%)
16,659	647	

מזומנים ושווי מזומנים - באור 5 -

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	
25,462	42,187	חשבונות פתוחים
153	108	המחאות לגביה
297	273	הכנסות לקבל
587	1,617	נכסי חוזה
26,499	44,185	
200	585	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים (ג)
26,299	43,600	

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 2019 מסתכמת בסכום של 27,772 אלפי דולר. (בשנת 2018 - 18,822 אלפי דולר)

יתרת לקוחות הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2019 כוללת סך של כ- 5,262 אלפי דולר (2018 : 3,762 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 64.41% מסך המכירות הם בעלי איתנות פיננסית חזקה ועל כן איכות האשראי גבוהה.

תקופת החוב הממוצעת של חובות לקוחות שתאריך פירעונם חלף ליום 31 בדצמבר 2019 היא 107 ימים (2018 : 62 ימים).

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	
1,485	2,711	0-30 ימים
2,277	1,041	30-180 ימים
-	1,510	מעל 180 ימים
3,762	5,262	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 בשנת הדוח של 200 אלפי דולר.

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

באור 6 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	
1,907	3,347	חייבים
186	205	מוסדות ממשלתיים
6	632	עובדים
2,099	4,184	חייבים אחרים
		יתרות חובה
309	523	הוצאות מראש
425	473	מקדמות לספקים
734	996	
2,833	5,180	

באור 7 - מלאי

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	
10,539	20,368	חומרי גלם, רכיבים ואריזה
18,291	34,105	תוצרת בעיבוד
11,817	26,270	מלאי חלקים גמורים
40,647	80,743	
919	611	סחורות - חומרים בדרך ותשלומים על חשבון
41,566	81,354	
4,015	1,810	מלאי לזמן ארוך (ב)

ב. מלאי לזמן ארוך הינו מלאי בגין עסקה שעיקר מכירותיה יהיה בשנת 2021. במקביל, יתרת המקדמה מהלקוח הינה 3,932 אלפי דולר המוצגת במסגרת התחייבויות הלא שוטפות. (ראה ביאור 20)

באור 8 - עלויות חוזה וחייבים לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	
148	96	לקוחות לזמן ארוך
2,314	6,305	עלויות חוזה (א)
2,462	6,401	

(א) עלויות לקיום חוזה בגין חוזים לטווח ארוך אשר ייפרסו על פני 9-12 שנים (2021-2032).

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

השקעה בחברות מוחזקות **באור 9 -**

חברות מאוחדות

א. פירוט החברות המאוחדות המוחזקות על ידי החברה:

שיעור ההחזקה בזכויות בהון חברה מאוחדת		מדינת התאגדות	שם החברה הבת
ליום 31 בדצמבר			
2018	2019		
%	%		
99.97%	99.97%	ישראל	מוחזקות במישרין מנועי בית שמש בע"מ
			שאינן מוחזקות במישרין
99.97%	99.97%	סרביה	LIVNICA PRECIZNIH ODLIVAKA D.O.O. ADA (LPO)
99.97%	99.97%	ארצות הברית	BSEL USA Inc.
-	99.97%	ישראל	חישולי כרמל בע"מ

ב. רכישת חברות בנות:

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 מיליוני דולר אשר הוכר בסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד.

סך התמורה:

אלפי דולר	מזומן
60,984	

נכסים והתחייבויות מזוהים שנרכשו:

1,172	מזומנים ושווי מזומנים
9,362	לקוחות
449	חייבים אחרים
31,929	מלאי
4,855	נכס בגין הטבות לעובדים
32,830	רכוש קבוע
(5,452)	ספקים
(6,645)	זכאים אחרים
<u>(3,809)</u>	התחייבויות מסים נדחים
<u>64,691</u>	נכסים מזוהים, נטו
<u>(3,707)</u>	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי

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

השקעה בחברות מוחזקות (המשך) באור 9 -

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 שוויים 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 ההשוואה 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. ראה ביאור 21, בדבר התחייבויות תלויות.

תזרימי המזומנים המצרפיים אשר שמשו את הקבוצה כתוצאה מעסקת הרכישה:

אלפי דולר	
60,984	מזומנים ושווי מזומנים ששלמו
(1,172)	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 הנהלה וכלליות בדוח רווח והפסד.

זכויות במקרקעין באור 10 -

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. לחישולי כרמל בע"מ מקרקעין המתפרסים על מספר גושים, רובם בבעלות ואחת בחכירה מהוונת. החכירה על חלקה 125 הסתיימה בספטמבר 2019 ונמצאת בתהליך חידוש מול רשות מקרקעי ישראל.

ב. הצגה בדוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		
<u>2018</u>	<u>2019</u>	
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	
2,119	10,256	רכוש קבוע
710	692	נדל"ן להשקעה
<u>2,829</u>	<u>10,948</u>	

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

באור 10 - זכויות במקרקעין (המשד)

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 מב"ש, במידה ומב"ש תמכור את המקרקעין, או תשכירם לשימוש שאינו תעשייתי, או תעשה בהם שימוש שאינו תעשייתי, יהיה על מב"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.

למידע בדבר שעבודים ראה באור 36ב.

באור 11 - נדל"ן להשקעה

ליום 31 בדצמבר 2018		ליום 31 בדצמבר 2019		נדל"ן להשקעה / נכסי זכות שימוש
שווי הוגן לפני עלות מופחתת	השפעת המס	שווי הוגן לפני עלות מופחתת	השפעת המס	
13,766	710	17,763	692	

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 ובהירות 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 לחוזה 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 2019 ע"ס 20,000 אלפי \$ (2018-15,500 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 (2018-135 דונם) לצורך הפקת דמי שכירות, ושווי נקבע באופן יחסי לכלל השטח. מתוך הנדל"ן להשקעה, החברה השכירה בשנת 2019 כ-107 דונם לצדדים שלישיים. (2018: כ-107 דונם)

למידע בדבר שעבודים ראה באור 36ב.

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

באור 12 - רכוש קבוע
א. ההרכב

סך הכל	ריהוט וציוד אחר	כלי רכב	מכונות וציוד	מבנים	קרקע	
אלפי דולר						
121,528	1,628	127	93,555	23,142	3,076	עלות - יתרה ליום 1 בינואר 2019 הכרה בנכסי זכות שימוש ביישום לראשונה של IFRS 16 (*)
730	-	623	107	-	-	
122,258	1,628	750	93,662	23,142	3,076	יתרה ליום 1 בינואר 2019 לאחר היישום לראשונה
32,830	548	32	11,155	12,765	8,330	רכישות במסגרת צירוף עסקים
28,950	196	20	21,155	7,565	14	תוספות
737	-	674	63	-	-	תוספות לנכסי זכות שימוש
(2,626)	-	(53)	(2,573)	-	-	גריעות
(67)	-	(67)	-	-	-	גריעות נכסי זכות שימוש
182,082	2,372	1,356	123,462	43,472	11,420	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
פחת שנצבר -						
77,158	1,507	97	58,456	16,141	957	יתרה ליום 1 בינואר 2019
5,786	131	23	4,430	1,019	183	פחת השנה
561	-	513	24	-	24	פחת בגין נכסי זכות שימוש
(776)	-	(53)	(723)	-	-	גריעות
(51)	-	(51)	-	-	-	פחת גריעות נכסי זכות שימוש
82,678	1,638	529	62,187	17,160	1,164	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
99,404	734	827	61,275	26,312	10,256	הערך בספרים: ליום 31 בדצמבר 2019
1,845	-	768	173	-	904	הערך בספרים של נכסי זכות שימוש יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

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

סך הכל	ריהוט וציוד אחר	כלי רכב	מכונות וציוד	מבנים	קרקע	
אלפי דולר						
108,060	1,604	127	81,396	21,873	3,060	עלות - יתרה ליום 1 בינואר 2018
13,683	24	-	12,374	1,269	16	תוספות
(215)	-	-	(215)	-	-	גריעות
121,528	1,628	127	93,555	23,142	3,076	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
77,158	1,507	97	58,456	16,141	957	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
44,370	121	30	35,099	7,001	2,119	הערך בספרים: ליום 31 בדצמבר 2018

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

באור 12 - רכוש קבוע (המשך)

סך - הכל	ריהוט וציוד משרדי	אלפי דולר		מכונות וציוד	קרקע ומבנים
		כלי רכב			
21,943	130	-		14,843	6,970

העלות ליום 31 בדצמבר 2019 כוללת:
 תשלומים על חשבון רכישת רכוש קבוע

סך - הכל	ריהוט וציוד משרדי	אלפי דולר		מכונות וציוד	קרקע ומבנים
		כלי רכב			
6,330	14	-		5,431	885

העלות ליום 31 בדצמבר 2018 כוללת:
 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 10.

ה. ציוד של משרד הביטחון:

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

ו. התקשרויות

עד ליום 31 בדצמבר 2019, חתמה הקבוצה על הזמנות לרכישת רכוש קבוע בסך של כ- 21 מיליוני דולרים.

ז. שיעבודים

ראה ביאור 36(ב).

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

באור 13 - נכס בלתי מוחשי

א. להלן ההרכב והתנועה:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר
9,514	9,514
4,464	5,096
632	631
5,096	5,727
4,418	3,787

Risk Revenue Sharing Program

עלות

יתרה ליום 1 בינואר ויום 31 בדצמבר

הפחתות

יתרה ליום 1 בינואר

הפחתה לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר

ערך בספרים ליום 31 בדצמבר

ב. העלות ליום 31 בדצמבר 2019 כוללת:

סה"כ	RRSP3	RRSP1
9,514	900	8,614
(5,727)	(332)	(5,395)
3,787	568	3,219

עלות

הפחתה שנצברה

סה"כ עלות מופחתת

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
631	632	631

עלות המכירות והעיבוד

ד. הכנסות בגין ביטול הסכם במסגרת הסעיף הבא:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
534	-	-

הכנסות אחרות, נטו

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

באור 13 - נכס בלתי מוחשי (המשך)

ה. 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 שהשתתפות 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 30.

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 מאוחדים

אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים - באור 14 -

א. הרכב התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

סך הכל		התחייבויות לא שוטפות		התחייבויות שוטפות		שיעור ריבית שנתית	
2018	2019	2018	2019	2018	2019	2019	
אלפי דולר							%
-	16	-	-	-	16	4.0	משיכת יתר מתאגידים בנקאיים
-	12,283	-	-	-	12,283	3.9	הלוואות לזמן קצר
2,875	47,250	2,250	42,406	625	4,844	4.07	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
18	960	13	484	5	476	2.1	התחייבויות בגין חכירה
377	314	314	251	63	63	5.00	הלוואות בערבות מדינה
<u>3,270</u>	<u>60,823</u>	<u>2,577</u>	<u>43,141</u>	<u>693</u>	<u>17,682</u>		סה"כ אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים

ב. פרטים בדבר הלוואות לזמן ארוך מהותיות

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

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

אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים (המשך) - באור 14 -

ג. אמות מידה פיננסיות

אמות מידה פיננסיות להלוואות לזמן ארוך מהותיות :

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 :

1. 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%) בתקופת הדיווח החברה עומדת באמת המידה.

2. 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) בתקופת הדיווח בהתאם לתחשיב שבוצע ע"י ההנהלה החברה עומדת באמת המידה.

"הון עצמי", "חוב" ו-"EBITDA" כהגדרת מונחים אלה בהסכם אמות המידה הפיננסיות מול הבנק. מונחים אלה הינם מונחים סטנדרטיים כאשר בהגדרת "הון עצמי" מדובר בהון עצמי לאחר ניכויים מסויימים הכוללים בעיקר נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נידחות. בהגדרת "חוב" מדובר בהתחייבויות מימוניות בניכוי מזומנים ושווה מזומנים. במונח EBITDA מנוטרלים הכנסות והוצאות חד פעמיות, שאינן משקפות את מהלך העסקים הרגיל של הקבוצה. יצוין כי מדד ה-EBITDA המוצג בדוח הדירקטוריון המצורף לדוח תקופתי זה הינו ללא נטרול הכנסות והוצאות חד פעמיות כאמור.

מגבלות נוספות מהותיות

חלוקת דיבידנדים 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.

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

אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים (המשך) באור 14 -

ד. תנועה בהתחייבויות הנובעת מפעילויות מימון

סה"כ	הון עצמי	התחייבויות			
		התחייבות בגין חכירה	הלוואות לז"א	משיכות יתר מתאגידים בנקאיים והלוואות לז"ק	
116,360	113,090	18	3,252	-	יתרה ליום 1 בינואר 2019
					שינויים כתוצאה מתזרימי מזומנים מפעילויות מימון
(2,183)	(2,183)	-	-	-	דיבידנד ששולם
57,346	-	48	45,000	12,298	קבלת הלוואות
(688)	-	-	(688)	-	פירעון הלוואות
(2,268)	-	-	(1,631)	(637)	ריבית ששולמה
(496)	-	(496)	-	-	תשלום התחייבות בשל חכירה
51,711	(2,183)	(448)	42,681	11,661	סה"כ שינויים במזומנים נטו שנבעו מפעילויות מימון
					שינויים אחרים
2,268	-	-	1,631	637	תשלומי ריבית במזומן
1,390	-	1,390	-	-	יצירת התחייבות בגין חכירה
16,071	16,071	-	-	-	שינויים אחרים בהון
187,801	126,978	960	47,564	12,298	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

סה"כ	הון עצמי	התחייבויות		
		הלוואות ואשראי	משיכות יתר מתאגידים בנקאיים	
71,172	66,571	3,967	634	יתרה ליום 1 בינואר 2018
				שינויים כתוצאה מתזרימי מזומנים מפעילויות מימון
44,043	44,043			תמורה מהנפקת מניות
(2,650)	(2,650)			דיבידנד ששולם
-	-	-	-	קבלת הלוואות
(1,331)	-	(697)	(634)	פירעון הלוואות
40,062	41,393	(697)	(634)	סה"כ שינויים במזומנים נטו שנבעו מפעילויות מימון
				שינויים אחרים
5,126	5,126	-	-	שינויים אחרים בהון
116,360	113,090	3,270	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

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

ספקים ונותני שרותים - **באור 15**

הרכב

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	
8,622	18,371	חובות פתוחים
16	16	המחאות לפרעון
1,977	2,269	הוצאות לשלם
<u>10,615</u>	<u>20,656</u>	
<u>102</u>	<u>160</u>	מתוכם ספקים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין ראה באור 35

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.

זכאים ויתרות זכות - **באור 16**

הרכב

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	
76	806	מוסדות ממשלתיים
37	72	בעלי עניין (*)
-	275	התחייבויות תלויות
25	545	ריבית לשלם
158	165	זכאים אחרים והוצאות לשלם
95	11	שווי הוגן אופציות מימון
<u>391</u>	<u>1,874</u>	

(*) ראה באור 35

חכירות - **באור 17**

החל מיום 1 בינואר 2019 הקבוצה יישמה את תקן IFRS 16, חכירות. במסגרת הסכמי החכירה, הקבוצה חוכרת את הפריטים הבאים:

1. קרקעות.
2. מכונות וציוד.
3. כלי רכב

1. מידע לגבי הסכמי חכירה מהותיים

א. הקבוצה חוכרת כלי רכב ממספר חברות ליסינג שונות לתקופה של שלוש שנים, ומעת לעת משנה את כמות הרכבים על-פי צרכיה השוטפים. כלי הרכב החכורים מוזהים באמצעות מספרי רישוי ורישיונות רכב, כאשר לחברות הליסינג אין יכולת החלפה של כלי הרכב, למעט במקרים של ליקויים. הרכבים החכורים משמשים את עובדי המטה בקבוצה, עובדי השיווק והמכירות ועובדים אחרים בעלי הסכמי העסקה הכוללים מחויבות מצד הקבוצה להעמיד רכב לרשותם. הקבוצה טיפלה בהסדר שבינה ובין חברות הליסינג כהסדר חכירה שבתחולת IFRS 16 ובהסדר שבינה ובין עובדיה כהסדר שבתחולת תקן IAS 19 לקבוצה אין אופציות הארכה ו/או ביטול בהסכמים עם חברות הליסינג אשר וודאי באופן סביר שימומשו.

ב. הקבוצה חוכרת שטחי מקרקעין ראה ביאור 10 בדבר זכויות במקרקעין.

ג. הקבוצה חוכרת מספר מכונות בסרביה.

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

באור 17 - חכירות (המשך)

2. נכסי זכות שימוש

סה"כ	כלי רכב	מכונות וציוד	קרקע	נדל"ן להשקעה	
1,665	-	27	928	710	יתרה ליום 1 בינואר 2019
					תוספות מיישום לראשונה של IFRS16
730	623	107			תוספות נכסי זכות שימוש
737	674	63	-	-	גריעות נכסי זכות שימוש
(67)	(67)	-	-	-	פחת בגין נכסי זכות שימוש
(579)	(513)	(24)	(24)	(18)	פחת בגין גריעות נכסי זכות שימוש
51	51	-	-	-	
<u>2,537</u>	<u>768</u>	<u>173</u>	<u>904</u>	<u>692</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

3. התחייבות בגין חכירה

ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות בגין חכירה של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2019:

סה"כ	מעל חמש שנים	בין שנה לחמש שנים	עד שנה	
476	-	-	476	אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
484	11	473	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
<u>960</u>	<u>11</u>	<u>473</u>	<u>476</u>	

4. סכומים שהוכרו בדוח רווח והפסד

2019		
579		הפחתה של נכסי זכות שימוש
21		הוצאות ריבית בגין התחייבות חכירה
<u>600</u>		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	
534	584	תשלומי חכירה מינימליים שהוכרה כהוצאה

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

הטבות לעובדים - באור 18 -

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 35, בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.
 באשר לתשלומים מבוססי מניות ראה באור 23, בדבר תשלומים מבוססי מניות.

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר
-	3,953
4,571	9,118
-	119
2,213	3,875
6,784	13,112
1,999	2,753

מוצג במסגרת נכסים לא שוטפים :
 נכסים בגין הטבות לעובדים

מוצג במסגרת התחייבויות שוטפות - זכאים אחרים :
 שכר עבודה, משכורת וסוציאליות
 התחייבויות בגין פיצויי פרישה ופיטורין חלויות שוטפות
 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 המתחייבות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות הקודמות.

הסכום הכולל של ההוצאות שהוכרו ברווח והפסד בגין תוכניות להפקדה מוגדרת בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 הינו סך של 548 אלפי דולר (2018 : 415 אלפי דולר, 2017 : 330 אלפי דולר).

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

באור 18 - הטבות לעובדים (המשך)

(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	
2018	2019
%	%
3.17	2.00
3.41	3.35

שיעורי ההיוון

שיעורי העלאות משכורות חזויים

ניתוחי רגישות להנחות אקטואריות עיקריות:

- אם שיעור העלאות משכורות החזוי היה גדל (קטן) ב-10%, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה ב-206 אלפי דולר (קטנה ב-184 אלפי דולר).
- אם שיעור ההיוון החזוי היה גדל (קטן) ב-10%, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה קטנה ב-95 אלפי דולר (גדלה ב-74 אלפי דולר).
- אם שיעור ההיוון החזוי היה גדל (קטן) בנקודה אחת המחויבות להטבה מוגדרת הייתה קטנה ב-1,065 אלפי דולר (גדלה ב-1,219 אלפי דולר).

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

באור 18 - הטבות לעובדים (המשך)

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
389	359	619	עלות שירות שוטף
284	214	537	עלות ריבית
<u>(226)</u>	<u>(166)</u>	<u>(619)</u>	הכנסות ריבית
<u>447</u>	<u>407</u>	<u>537</u>	
ההוצאה נכללה בסעיפים הבאים:			
403	372	545	עלות המכר
29	16	9	הוצאות מכירה
<u>15</u>	<u>19</u>	<u>(17)</u>	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>447</u>	<u>407</u>	<u>537</u>	

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

2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	
11,422	10,348	יתרת פתיחה
-	5,501	שינויים בגין צרופי עסקים
359	619	עלות שירות שוטף
214	537	עלות ריבית
(263)	1,346	(רווחים) הפסדים אקטואריים בגין שינוי הנחות כלכליות
350	262	הפסדים אקטואריים בגין נסיון העבר
40	23	הפסדים (רווחים) אקטואריים בגין שינוי הנחות דמוגרפיות
(840)	1,328	הפרשי שער
<u>(934)</u>	<u>(1,512)</u>	הטבות ששולמו
<u>10,348</u>	<u>18,452</u>	יתרת סגירה

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

באור 18 - הטבות לעובדים (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	
10,135	8,349	יתרת פתיחה
-	10,252	שינויים בגין צרופי עסקים
166	619	הכנסות ריבית שהוכרו
(3)	55	רווחים (הפסדים) אקטואריים בגין שינוי הנחות כלכליות
(155)	1,058	רווחים (הפסדים) אקטואריים בגין נסיון העבר
(705)	1,516	הפרשי שער
188	231	הפקדות על ידי המעסיק
(1,277)	(2,547)	הטבות ששולמו
<u>8,349</u>	<u>19,533</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		
2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	
10,348	18,452	ערך נוכחי של מחויבויות ממומנות
(8,349)	(19,533)	שווי הוגן של נכסי התוכנית לרבות זכויות לשיפוי
<u>1,999</u>	<u>(1,081)</u>	סך ההתחייבות (נכס) נטו שהוכרו בגין תכנית הטבה מוגדרת

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

באור 18 - הטבות לעובדים (המשך)

(7) תשואה בפועל על נכסי תוכנית וזכויות לשיפוי

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
226	166	619
198	(144)	1,112
424	22	1,731

הכנסות ריבית
 הפרש בין התשואה המחושבת על פי שיעור ההיוון לבין התשואה בפועל
 תשואה בפועל על נכסי תוכנית

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

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר
(21)	(306)
(285)	(518)
(306)	(824)

סכום נצבר ליום 1 בינואר
 סכומים שהוכרו במשך התקופה
 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 236 אלפי דולר.

**ג. הטבות עובדים אחרות לזמן ארוך
 (1) ההרכב**

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר
2,213	3,875
-	1,877

הטבות לחופשה
 הטבות לפדיון ימי מחלה

(2) ההנחות האקטואריות העיקריות לתום תקופת הדיווח

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
%	%
3.18	2.00
3.42	3.33

שיעורי ההיוון
 שיעורי העלאות משכורות חזויים

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

באור 18 - 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 19 - מסים על ההכנסה

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה

(1) שיעור מס חברות

להלן שיעורי מס חברות על פי דין בשנים 2017-2019 :

2017 - 24%

2018 - 23%

2019 - 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 מאוחדים

מסים על ההכנסה (המשך) - באור 19 -

ב. מרכיבי הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה :

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
97	(25)	1,509	מסים שוטפים
-	(101)	(118)	הוצאות מסים שוטפים
97	(126)	1,627	התאמות בגין שנים קודמות, נטו
			סה"כ מסים שוטפים
			מסים נדחים
38	1,188	(32)	הוצאות (הכנסות) מסים נדחים בגין יצירתם והיפוכם של הפרשים זמניים
(127)	1,163	536	הפחתה (היפוך הפחתה) של נכס מסים נדחים
(89)	2,351	504	סה"כ מסים נדחים
8	2,225	2,009	סה"כ הוצאות (הכנסות) מס

ג. מסים על הכנסה בגין מרכיבי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר									
2017			2018			2019			
נטו	הוצאת	לפני	נטו	הוצאת	לפני	נטו	הוצאת	לפני	
ממס	(הטבת) מס	מס	ממס	(הטבת) מס	מס	ממס	(הטבת) מס	מס	
(27)	5	(32)	(69)	-	(69)	69	-	69	גידור תזרימי מזומנים
(234)	45	(279)	(239)	46	(285)	(687)	131	(818)	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
(261)	50	(311)	(308)	46	(354)	(618)	131	(749)	סך הכל

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

מסים על ההכנסה (המשד) - באור 19 -

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
8,779	9,856	18,365	רווח לשנה
16%	16%	16%	שיעור המס העיקרי של החברה
1,405	1,577	2,938	מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי
			תוספת (חיסכון) במס בגין :
(27)	(26)	(594)	הכנסות פטורות
20	75	101	הוצאות שאינן מותרות בניכוי
			הפרש בין בסיס המדידה של ההכנסה/ההוצאה כמדווח לצורכי
(626)	705	341	מס לבין בסיס המדידה של ההכנסה/ההוצאה כמדווח בדוחות
			הכספיים
30	27	26	הפרשי עיתוי שבגינם לא נזקף נכס מס
(783)	(55)	-	יצירת מסים נדחים בגין הפסדים והטבות משנים קודמות
-	(77)	(818)	שבגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים בעבר
-	(77)	(818)	מיסים בגין שנים קודמות
(11)	(1)	15	השפעת יצירת מסים נדחים בשיעור מס שונה מהמס העיקרי
8	2,225	2,009	סה"כ מסים על הכנסה כפי שהוצגו בדוח רווח והפסד

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

מסים על ההכנסה (המשך) - באור 19 -

ה. נכסי מסים נדחים שהוכרו
 הפרשים זמניים

סה"כ	אחרים	ניכויים והפסדים להעברה לצרכי מס	הטבות לעובדים	רכוש קבוע
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(1,005)	31	927	678	(2,641)
(504)	67	(536)	380	(415)
131	-	-	131	-
-	-	-	-	-
(3,809)	506	-	-	(4,315)
(5,187)	604	391	1,189	(7,371)
(5,187)				

יתרת נכס (התחייבות) ליום 1 בינואר 2019

שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
 שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
 שינויים אשר נזקפו להון
 צירופי עסקים

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2019

התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2019

סה"כ	אחרים	ניכויים והפסדים להעברה לצרכי מס	הטבות לעובדים	רכוש קבוע
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
798	312	1,639	576	(1,729)
(2,351)	(281)	(1,214)	56	(912)
46	-	-	46	-
502	-	502	-	-
(1,005)	31	927	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

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

באור 19 - מסים על ההכנסה (המשד)

ו. הפסדים להעברה

הפסד שבגיניו לא הוכר נכס מס נדחה		הפסד שבגיניו הוכר נכס מס נדחה	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2018	2019	2018	2019
513	8	-	-
-	-	344	354

סוג ההפסד :

הפסד הון

הפסד מועבר מעסק

ז. שומות מס

לחברה ולמב"ש קימות שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2014. לחשכ"ל קימות שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2017.

באור 20 - מקדמות מלקוחות לזמן ארוך

סך של 13,986 אלפי דולר (ליום 31.12.18 - 12,827 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. תשלום עבור פריטים או שירותים גמורים ומושלמים, ועלויות ישירות שנגרמו למב"ש במפעל עקב התחייבויותיו ללקוח. 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 4,708 מתוך סך המקדמות סווג להתחייבות שוטפת.

באור 21 - התחייבויות תלויות

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.

באור 22 - הון מניות

א. הון רשום

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
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 מאוחדים

באור 22 - הון מניות (המשך)

ב. הון מונפק:

פרמיה על המניות		הון המניות		מספר המניות	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2018	2019	2018	2019	2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	באלפים	באלפים
53,981	53,981	2,505	2,505	8,849	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
(1,017)	53,981	2,205	8,849	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

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

להלן פרטים בדבר דיבידנדים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
-	2,650	2,183	הוכרזו ושולמו

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). הדיבידנד הוכרז ביום 14 במרץ 2019.

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

תשלום מבוסס מניות - באור 23 -

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 2018 העניקה החברה 5,000 אופציות לעובדי. האופציות יבשילו בשלוש מנות שנתיות שוות החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה. האופציות תפקענה בתום 6 שנים.
- ביום 5 במאי 2019 העניקה החברה 18,000 אופציות לנושא משרה בכירה בקבוצה. 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		
2018	2019	2018	2019	
90,000	203,000	\$19.85	\$21.77	יתרה ליום 1 בינואר
(19,000)	(24,000)	\$23.39	\$23.39	חולטו במשך השנה
<u>132,000</u>	<u>18,000</u>	\$23.98	\$24.75	הוענקו במשך השנה
<u>203,000</u>	<u>197,000</u>	\$21.77	\$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 ההענקת של תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים:

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

תשלום מבוסס מניות (המשך) באור 23 -

תוכניות כתבי אופציות למניות				
מנכ"ל	עובדים בכירים 10/18	עובדים בכירים 06/18	עובדים בכירים 01/18	עובד בכיר 5/19
2017	2018	2018	2018	2019
\$6.06	\$5.44-\$6.09	\$6.99-\$7.67	\$7.02-\$7.82	\$6.48-\$7.32
\$19.85	\$22.75	\$22.72	\$25.44	\$25.38
\$19.85	\$23.87	\$20.13	\$23.98	\$24.75
6 שנים	6 שנים	6 שנים	6 שנים	6 שנים
31.36%	29.7%-30.6%	30.7%-31.4%	31.1%-31.2%	29.2%-29.5%
0%	0%	0%	0%	0%
0.3%	1.1%	0.9%	0.5%	1.2%

הפרמטרים שהובאו בחישוב השווי ההוגן :
שווי הוגן
מחיר המניה (במועד ההענקה)
מחיר המימוש
משך החיים הצפוי של כתב אופציה (ממוצע משוקלל)
תנודתיות צפויה (ממוצע משוקלל)
שיעור דיבידנדים צפוי
שיעור ריבית חסרת סיכון

ג. הוצאות שכר בגין הסדרי תשלומים מבוססי מניות ופרטים נוספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
143	443	333

הוצאות שכר בגין תשלומים מבוססי מניות המסולקים במכשיריה ההוניים של הקבוצה

באשר לכתבי אופציה שהוענקו לצדדים קשורים, ראה גם באור 35.

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

באור 24-

רווח למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה ליום 31 בדצמבר 2019 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		
2017	2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
8,771	7,631	16,356

רווח לשנה

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
באלפים	באלפים	באלפים
6,367	6,367	8,466
-	1,855	-
<u>6,367</u>	<u>8,222</u>	<u>8,466</u>

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 2019 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		
2017	2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
8,771	7,631	16,356

רווח (הפסד) המיוחס לבעלי המניות הרגילות (מדולל)

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות (מדולל)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
באלפים	באלפים	באלפים
6,367	8,222	8,466
-	2	45
<u>6,367</u>	<u>8,224</u>	<u>8,511</u>

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

בשנת 2018 ובשנת 2017 173 אלפי כתבי אופציה ו-90 אלפי כתבי אופציה, בהתאמה לא נכללו בחישוב הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות (מדולל), מאחר והשפעתם אנטי-מדוללת.

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

באור 25 -

הכנסות ממכירות ומעבודות

א. פיצול הכנסות מחוזים עם לקוחות

בטבלה הבאה, הכנסות הקבוצה 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 34, בדבר מגזרי פעילות.

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019			לקוחות עיקריים
סה"כ	מגזרים בני דיווח		
		מנועים	ייצור חלקים
46,009	-	46,009	לקוח א'
23,448	-	23,448	לקוח ב'
19,533	-	19,533	לקוח ג'
13,178	13,178	-	לקוח ד'
8,052	8,052	-	לקוח ה'
60,898	11,601	49,297	אחרים
171,118	32,831	138,287	

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'
4,745	-	4,745	לקוח ג'
13,507	13,507	-	לקוח ד'
7,113	7,113	-	לקוח ה'
24,642	11,104	13,538	אחרים
100,322	31,724	68,598	

ב. יתרות חוזיות

מקדמות מלקוחות שנרשמו כהכנסות השנה הסתכמו לסך של 6,685 אלפי דולר; (2018 : 5,365 אלפי דולר)

ג. עלויות חוזה

ההנהלה צופה כי עלויות ששולמו בגין פיתוח למוצרים חדשים ניתנות להשבה. לפיכך, הקבוצה הכירה בעלויות כאמור כנכס בסך 6,305 אלפי דולר ביום 31 בדצמבר 2019. (ביום 31 בדצמבר 2018 : 2,314)

הוצאות פיתוח שהוכרו כנכס מופחתות על בסיס שיטתי בהתאם לאופן ההכרה בהכנסה אליה מתייחסות העלויות. הסכום שהופחת בשנת 2019 הינו : 229 אלפי דולר. (2018 : 100 אלפי דולר).

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

עלות המכירות והעיבוד - באור 26 -

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
21,522	33,571	59,716	חומרי גלם, חומרי עזר וחומרי צריכה
35,121	38,384	57,218	שכר, משכורת והוצאות נלוות
12,617	14,296	24,254	הוצאות ייצור אחרות
3,234	3,625	6,906	פחת והפחתות
72,494	89,876	148,094	
2,657	(4,283)	(3,086)	ירידה (עליה) :
197	(1,671)	(1,614)	במלאי תוצרת בתהליך
2,854	(5,954)	(4,700)	במלאי תוצרת גמורה
(394)	(183)	-	בניכוי - זקיפה לרכוש קבוע של יצור כלים ומתקנים
74,954	83,739	143,394	

הוצאות מכירה ושיווק - באור 27 -

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
1,073	980	1,648	שכר עבודה והוצאות נלוות
211	479	506	עמלות מכירה
-	-	37	פחת והפחתות
84	188	149	יעוץ, שיווק וקידום מכירות
489	484	833	הוצאות מכירה ושיווק אחרות
1,857	2,131	3,173	

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

באור 28 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
			הרכב
2,604	3,021	5,166	שכר עבודה והוצאות נלוות
456	-	-	דמי ניהול לבעל עניין
200	458	798	שכר טרחה עבור שרותים מקצועיים
28	25	253	פחת והפחתות
-	200	370	הוצאות חובות מסופקים
715	853	1,703	הוצאות הנהלה וכלליות אחרות
<u>4,003</u>	<u>4,557</u>	<u>8,290</u>	

באור 29 - הוצאות אחרות

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
11	55	-	אחר

באור 30 - הכנסות אחרות

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
			הרכב
(437)	(576)	(1,224)	הכנסות מנדליין להשקעה
(5)	(4)	(326)	רווח הון ממימוש רכוש קבוע
(534)	-	-	הכנסות בגין ביטול הסכם (*)
-	-	(3,707)	רווח הזדמנותי מרכישת חברה (**)
(25)	(50)	(62)	אחר
<u>(1,001)</u>	<u>(630)</u>	<u>(5,319)</u>	

(*) ראה באור 13 ד.
 (**) ראה ביאור 9 ב.

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

באור 31 - הכנסות מימון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
17	539	168
648	818	1,442
<u>665</u>	<u>1,357</u>	<u>1,610</u>

הרכב

הכנסות ריבית
הפרשי שער ואחרות

באור 32 - הוצאות מימון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
290	(633)	(2,642)
-	(170)	(40)
-	(586)	(440)
531	(582)	(1,703)
<u>821</u>	<u>(1,971)</u>	<u>(4,825)</u>

הרכב

הוצאות ריבית ושיערוך פקדונות
שיערוך של נגזרים
רכיב מימון משמעותי בחוזה (*)
הפרשי שער ואחרות

(*) ראה ביאור 3ב.

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

באור 33 -

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 2019 לא חלו שינויים במדיניות ניהול ההון של הקבוצה ביחס לשנת 2018.

מבנה ההון של החברה מורכב מחוב נטו, הכולל את ההלוואות המתוארות בבאור 14, 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 שמרני ההולם את פעילותה ותואם את מדיניותה כאמור.

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 הוגן 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 16).

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:

נכסים		התחייבויות		התחייבויות נטו		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	2018	2019	2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
9,845	13,888	13,031	26,790	(3,186)	(12,902)	שקלים חדשים
865	922	1,343	2,934	(478)	(2,012)	אחר

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

באור 33 - מכשירים פיננסיים (המשך)

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		
2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	
(354)	(1,873)	שיעור השינוי
(168)	(887)	10%-
152	803	5%-
290	1,532	5%+
		10%+

2. גידור תזרימי מזומנים

מעת לעת 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 בהכנסות בסך 76 א' דולר שנוקף לרווח והפסד.

רווח בסך 69 א' דולר נוקף לרווח הכולל האחר.

השווי ההוגן של הנגזרים נמדד ברמה 2. ראה סעיף ו' להלן.

3. סיכון ריבית

הקבוצה חשופה לסיכונים ריבית הליבור בגין הלוואותיה הנושאות ריבית צמודת ליבור. ראה ביאור 14. החברה אינה מבצעת עסקאות גידור כנגד סיכון זה.

ד. ניהול סיכון אשראי

ראה באור 5 לקוחות.

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

מכשירים פיננסיים (המשך) - באור 33 -

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 חמישית ומעלה	אלפי דולר				שנה ראשונה	שנה שניה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה	שיעור ריבית אפקטיבי ממוצע	%
		שנה	שנה	שנה	שנה							
2019												
28,306	-	-	-	-	28,306	-	-	-	-	-		שאינן נושאות ריבית
35,521	11,505	2,949	3,040	3,133	14,894	3.17					מכשירים נושאי ריבית משתנה	
32,815	14,807	4,281	4,604	4,870	4,253	4.53					מכשירים נושאי ריבית קבועה	
<u>96,642</u>	<u>26,312</u>	<u>7,230</u>	<u>7,644</u>	<u>8,003</u>	<u>47,453</u>							
2018												
13,364	-	-	-	-	13,364							שאינן נושאות ריבית
634	-	-	-	-	634	3.1						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>							

ו. 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. נתונים בדבר מדירות 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 מאוחדים

מגזרים - באור 34 -

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 החלטות 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 חישוליים ועיבוד שבבי של חלקי מתכת למנועי סילון.

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

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

ב. ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

סך הכל	התאמות	מנועים	יצור חלקים	
אלפי דולר				
171,118	-	32,831	138,287	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(3,004)	278	2,726	הכנסות בין מגזריות
<u>171,118</u>	<u>(3,004)</u>	<u>33,109</u>	<u>141,013</u>	סה"כ הכנסות המגזר
<u>21,580</u>	<u>2,484</u>	<u>5,448</u>	<u>13,648</u>	רווח מדווח - רווח תפעולי
<u>7,220</u>	<u>672</u>	<u>702</u>	<u>5,846</u>	הוצאות פחת והפחתות

לשנה שהסתיימה 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
<u>100,322</u>	<u>(2,364)</u>	<u>32,119</u>	<u>70,567</u>	סה"כ הכנסות המגזר
<u>10,470</u>	<u>(172)</u>	<u>7,477</u>	<u>3,165</u>	רווח מדווח - רווח תפעולי
<u>3,680</u>	<u>601</u>	<u>309</u>	<u>2,770</u>	הוצאות פחת והפחתות

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

באור 34 - מגזרים (המשך)

לשנה שנסתיימה 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
<u>88,759</u>	<u>(2,448)</u>	<u>28,041</u>	<u>63,166</u>	
<u>8,935</u>	<u>(183)</u>	<u>5,793</u>	<u>3,325</u>	רווח מדווח - רווח תפעולי
<u>3,296</u>	<u>575</u>	<u>275</u>	<u>2,446</u>	הוצאות פחת והפחתות

ג. מידע על בסיס אזורים גיאוגרפיים:

הרכב ההכנסות מלקוחות חיצוניים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי דולר			
25,181	25,436	25,628	מכירות בארץ
25,513	28,703	56,509	מכירות יצוא:
35,201	40,080	74,784	צפון אמריקה
2,265	5,627	10,432	אירופה
228	268	2,877	אסיה
371	208	888	דרום אמריקה
63,578	74,886	145,490	אחרים
<u>88,759</u>	<u>100,322</u>	<u>171,118</u>	סה"כ מחזור הפעילות

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

באור 35 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. שעבוד נכס להבטחת חוב של בעל עניין:

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

(*) ראה ביאור 10 ג.

ב. תגמולי אנשי מפתח ניהוליים ובעלי עניין המועסקים בקבוצה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
1,255	1,348	1,528
284	181	439
143	319	261
172	-	88
1,854	1,848	2,316
5	5	5

הטבות עובד לזמן קצר
מענק
תשלומים מבוססי מניות (*)
הטבות לאחר סיום העסקה

מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

(*) ניתן למנכ"ל החברה ועובדים בכירים ראה באור 23.

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
217	-	61
195	-	-
44	-	-
456	-	61
1	-	-
119	110	140
7	8	8

דמי ניהול (*)

מענק

הפרשה להטבה לאחר סיום העסקה

מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

גמול דירקטורים

מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

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

עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך) - באור 35 -

(*) 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	
2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר
3	3
102	160
37	72

במסגרת הנכסים השוטפים

חברה בעלת עניין

במסגרת ההתחייבויות השוטפות

ספקים

זכאים:

בעלי עניין אחרים

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		
2017	2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
6	8	2
2,430	1,958	2,517
626	785	852

הכנסות

חברה כלולה של חברת האם - הכנסות מבדיקות מעבדה

הוצאות

אנשי מפתח ניהוליים לרבות דרקטורים
 חברות כלולות של חברת האם - רכישת חומרים

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

שעבודים וערבויות - באור 36 -

א. ערבויות

סכום הערבויות שנמסרו ע"י מב"ש לצדדים שלישיים כבטחון, ליום 31 בדצמבר 2019 מסתכם ב- 1,770 אלפי דולר (ליום 31 בדצמבר 2018 - 2,438 אלפי דולר).

ב. שעבודים

- (1) מב"ש התחייבה מול מספר תאגידיים בנקאיים בישראל כי כל עוד מב"ש תהיה חייבת להם סכום כלשהו על חשבון האשראי, מב"ש לא תיצור ללא הסכמה מראש של אותם תאגידיים 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 וכן על תשתיות ייצור והרכבה בחצרי החברה הרלוונטיות למוצר.

אירועים לאחר תום תקופת הדיווח - באור 37 -

- א. בישיבת הדירקטוריון מיום 17 בפברואר 2020 החליט דירקטוריון החברה לבצע הקצאה של 49,000 אופציות (בלתי סחירות) ל-18 עובדים של הקבוצה על פי דוח הקצאה פרטית. נכון למועד דוח זה טרם הוקצו האופציות לניצעים.
- ב. בישיבת הדירקטוריון מיום 18 במרץ 2020 החליט דירקטוריון החברה לבצע הקצאה של 10,000 אופציות (לא סחירות) ל עובד בקבוצה שהוא נושא משרה של החברה. האופציות מוקצות בהתאם להמלצת ועדת התגמול ובהתאם למדיניות התגמול של החברה.
- ג. לאחר תאריך המאזן חלה התפרצות של נגיף הקורונה. החברה פועלת בהתאם להנחיות הממשלה הרלוונטיות לעניין זה. מב"ש הינה מפעל חיוני לשעת חרום. השפעת הפעולות הננקטות בפועל על פעילות הקבוצה, נכון למועד פרסום דוח זה, הינה נמוכה, הן מבחינת דרישות הלקוחות והן מבחינת הפעילות התפעולית ושרשרת האספקה. אמנם החברה הינה יצרנית אשר מספקת מוצרים ושירותים לשוק התעופה, אך בניגוד לחברות התעופה אשר נפגעו באופן מיידי ושיר כתוצאה מירידה בכמויות הנוסעים בתעופה העולמית, הרי שפעילות החברה הינה באספקת מוצרים בטווחי זמן ארוכים בהרבה. מרגע פרוץ התפשטות הנגיף, החברה מבצעת הערכות מצב באופן שוטף ומבצעת היערכות ונקיטת פעולות אופרטיביות לצמצום חשיפתה, לרבות ביצוע עבודה במשמרות ועבודה מהבית, צמצום ודילול נוכחות ועוד, במטרה לשמור על המשכיות עסקית ללא שינויים מהותיים כתוצאה מהמצב הנוכחי. במסגרת זו, החברה מקיימת קשר רציף עם לקוחותיה, ספקיה ונותני השירותים הרלבנטיים. בשלב זה, אין ביכולת החברה לכמת את היקף ומשך השפעות התפשטות הקורונה, אם יתרחשו, על פעילותה העסקית בעתיד לרבות פגיעה ברציפות פעולתה, הטלת סגר, הקטנה בביקושים והשפעה על תוצאות החברה.

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 31.12.2019
- תאריך פרסום הדו"ח 19 במרץ 2020

תקנה 8ב(ט): הערכות שווי

להערכת שווי מהותית, כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות 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, בביצוע שווי, בחברה המעריך ניסיון הערכות תלות	מודל הערכה	ההנחות שלפיהן בוצעה ההערכה
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	31 בדצמבר 2019	בהתאם להערכת השווי ההוגן של חלק המפעל המושכר לצדדים שלישיים מוערך בסך של בגבולות כ- 17.8 מיליון דולר ארה"ב	לא רלוונטי, ערך היחידה מבוסס על ערכה בספרים.	גרש טובי בע"מ. המעריך הינו בלתי תלוי. חוות הדעת נערכה על ידי צוות בראשות מנכ"ל 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).	הערכת השווי נערכה על פי גישת היוון ההכנסות ועל פי גישת ההשוואה הישירה	1. הובא בחשבון מיקום המקרקעין. 2. הובא בחשבון כי המקרקעין בשטח של כ- 152,200 מ"ר, חלק ממתחם לתעשייה בחכירה מהוות של התאגיד מנועי בית שמש בע"מ. 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 שמומשו 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. 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. 5. הובאה בחשבון הפחתה לגודל עסקה. לחילופין, הובא בחשבון כי ניתן לחלק את המתחם לשטחים קטנים יותר, בהביאי בחשבון כי חלק מהשטח ישמש כדרכים פנימיות, דרכים שלא ניתן להשכיר. 6. הובאו בחשבון מחירים שוטפים ומחירים ממגוון של מקורות אחרים וכן דמי שכירות בסביבה על פי מגוון השימושים במקרקעין.

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

זיהוי נושא הערכה	עיתוי הערכה	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	שווי נושא ההערכה לפני מועד הערכת השווי (באלפי ₪)	זיהוי המעריך ואיפיונו, ניסיון בביצוע הערכות שווי, תלות בחברה	האם קיים הסכם שיפוי?	מודל הערכה	ההנחות 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 מיליון ₪	ללא שינוי	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 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 בע"מ, 1995 שופרסל בע"מ, שופרסל נדל"ן בע"מ, ממן מסופי מטען וניטול בע"מ, תעבורה אחזקות בע"מ, מקורות חברת המים לישראל, אגד אגודה שיתופית לתחבורה	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 הוצאות תכנון והכשרת השטח. שנבנה שלא בהיתר בבנייה 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 מביאה בחשבון את הבינוי הקיים בלבד כאשר יתרת הקרקע הוערכה כחצר בייעוד ושימוש לתעשייה.

			בישראל בע"מ, רשות שדות התעופה.				
קצאת עלות רכישה (להלן: "PPA") באשר לעסקת הרכישה (להלן: "עסקת הרכישה") של 100% ממניות חברת חישולי כרמל בע"מ.	8 בינואר 2019 ועדכון נוסף ב- 31 בדצמבר 2019	שווי נושא ההערכה נאמד בכ- 61 מיליון דולר	ללא שינוי	מפורט בהערכת השווי המצורפת המעודכנת	כן, כמפורט בהערכת השווי המצורפת.	כמפורט בהערכת השווי המצורפת.	כמפורט בהערכת השווי המצורפת.

תקנה 99 - דוח כספי נפרד

החברה לא כוללת במסגרת הדוח התקופתי מידע כספי נפרד בהתאם להוראות תקנות 99 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 2019	10-12/2019	7-9/2019	4-6/2019	1-3/2019	
171,118	48,435	41,579	42,204	38,900	הכנסות
143,394	40,020	35,215	35,124	33,035	עלות המכירות והעיבוד
27,724	8,415	6,364	7,080	5,865	רווח גולמי
3,173	1049	661	698	765	הוצאות מכירה
7,959	2424	1825	1862	1,848	הוצאות הנהלה וכלליות
-4,988	-665	-324	-317	-3,682	הוצאות (הכנסות) אחרות

6,144	2,808	2,162	2,243	-1,069	סך הוצאות מכירה, הנהלה, כלליות ואחרות
21,580	5,607	4,202	4,837	6,934	רווח מפעולות רגילות לפני הוצאות מימון
3,214	906	833	796	679	הוצאות (הכנסות) מימון נטו
18,366	4,701	3,369	4,041	6,255	רווח לפני מסים על ההכנסה
2010	700	753	21	536	מסים על ההכנסה
16,356	4,001	2,616	4,020	5,719	רווח נקי
1.93	0.47	0.31	0.47	0.68	רווח למניה בדולרים
8,466	8,466	8,466	8,466	8,466	ממוצע משוקלל של הון המניות הנפרע הנומינלי לצורך החישוב הנ"ל

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן

להלן פירוט בדבר השקעות בחברות בנות וחברות קשורות נכון ליום 31.12.2019:

שם החברה	מדינת התאגדות	שם המחזיק	סוג המניות	מספר המניות (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)
						מחון המניות המונפק	מכוח ההצבעה ²			
מנועי בית שמש בע"מ (מב"ש)	ישראל	החברה	רגילות א	23,150,931	0.1 ₪	99.97%	99.97%	41,466		-
			רגילות ב	33,568,843	0.1 ₪					
			רגילות ג	894,915	0.1 ₪					
			נדחות	13	0.0001 ₪					
Livnica Preciznih Odlivak	סרביה	מב"ש	רגילות	81,396	1,000 דינר	100%	100%	-	-	-
BSEL USA Inc	ארה"ב	מב"ש	רגילות	1,000	0.01 דולר	100%	100%	-	-	-
חישולי כרמל בע"מ*	ישראל	מב"ש	א רגילות	313,554,497	0.1 ₪	100%	100%			
			ב רגילות	227,057,088	0.1 ₪					
			בכורה	140,000	0.001 ₪					

למייטב 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.

הקבוצה השלימה את רכישת חברת חישולי כרמל בע"מ ביום 8.1.2019, לפרטים נוספים ראו תקנה 12 להלן ובסעיף 7.7 ס"ד 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.

¹ מב"ש נתנה שטרי הון וערבות לחברת Livnica Preciznih Odlivak. היתרות נכון ליום 31.12.2019 בסך של 13,846 אלפי דולר ו-565 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 13 - הכנסות של חברות בנות קשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן

נתונים אודות רווחי חברות בנות וקשורות (באלפי דולר):

ליום 31.12.2019					שם החברה
דמי ניהול	דיבידנד	הוצאות (הכנסות) ריבית**	רווח (הפסד) כולל אחר	רווח (הפסד) נקי	
2,018	2,300	2,857	(728) *	*16,746	מנועי בית שמש בע"מ
--	13,000	(16)	(652)	10,264	חישולי כרמל בע"מ

* נתונים של מנועי בית שמש כולל תוצאות פעילות של חישולי כרמל (חברת בת של מנועי בית שמש)

** הוצאות ריבית כוללות בין היתר ריבית לפי תקנים IFRS15 ו IFRS16.

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

בשנת הדוח החברה הקצתה 18,000 אופציות (לא סחירות) לעובדים של הקבוצה, בהתאם לתכניות אופציות בחברה, ההמירות ל- 18,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים לרבות הקצאות של אופציות לאחר תאריך המאזן ראו סעיף 5.3 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח תקופתי זה.

פרט לאמור לעיל, בתקופת הדוח לא נרשמו ניירות ערך נוספים למסחר בבורסה לנירות 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 2019, אשר הוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2019 (במונחי עלות לחברה באלפי דולר):

סה"כ	תגמולים אחרים		תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים				
	דמי שכירות	אחר	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק*	שכר	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
744	-	-	-	-	-	-	-	131	198	415	-	100%	מנכ"ל	רם דרורי
468	-	-	-	-	-	-	-	40	81	347	-	100%	סמנכ"ל שיווק	אבישי רז
428	-	-	-	-	-	-	-	29	66	333	-	100%	סמנכ"ל פיתוח והנדסה	משה שפירא
346	-	-	-	-	-	-	-	29	33	284	-	100%	מנכ"ל חישולי כרמל	אורי מנור
330	-	-	-	-	-	-	-	32	61	237	-	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 רוז החל את עבודתו בחברה ביום 21.6.1978 ומאז 2.8.2015 מכהן כמנכ"ל שיווק ומכירות. בהתאם להסכם העסקתו, זכאי מר רוז לשכר חודשי בסך של 54,000 ש"ח. מר רוז זכאי לתנאים נלווים על פי חוק וכמקובל בחברה, לרבות תשלום לקרן השתלמות, הפרשות סוציאליות לביטוח מנהלים/קרן פנסיה, חופשה שנתית והחזר הוצאות. מר רוז זכאי ל-21 ימי חופשה בשנה ודמי הבראה בהיקף של 14 ימים בשנה. החברה מעמידה למר רוז רכב צמוד מגולם. ההתקשרות בין החברה למר רוז הינה לתקופה בלתי קצובה וניתנת לסיום בכל עת בהודעה בכתב של 3 חודשים. למר רוז הוקצו 15,000 אופציות ההמירות ל-15,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2 בפרק 2 לתשקיף.

ג. מר אורי מנור החל את עבודתו בחברת חישולי כרמל בע"מ בשנת 2012 ומאז אותו מועד מכהן כמנכ"ל חב' חישולי כרמל. בהתאם להסכם העסקתו, זכאי מר מנור לשכר חודשי בסך 65,449 ₪. מר מנור זכאי לתנאים נלווים על פי חוק וכמקובל בחברה, לרבות תשלום לקרן השתלמות, הפרשות סוציאליות לביטוח מנהלים/קרן פנסיה, חופשה שנתית והחזר הוצאות. מר מנור זכאי ל-23 ימי חופשה בשנה ודמי הבראה בהיקף של 16 ימים בשנה. החברה מעמידה למר מנור רכב צמוד מגולם. ההתקשרות בין החברה למר מנור הינה לתקופה בלתי קצובה וניתנת לסיום בכל עת בהודעה בכתב של 3 חודשים. למר מנור הוקצו 18,000 אופציות ההמירות ל-18,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים בדבר האופציות ראו דיווח מיידי מיום 5 במאי 2019 (מס' אסמכתא 2019-01-038781) אשר המידע על פיו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ד. 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 53,035 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.

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.

הערות כלליות:

ו. בכפוף להוראות מדיניות התגמול, החברה נוהגת לתגמל את נושאי המשרה בה באמצעות מענקים על פי תוכנית "תגמול מנהלים" כמקובל בחברה. מענקים לשנת 2019: (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 2019 מר רם דרורי זכאי למענק כולל בסך של 7.9 משכורות (ברוטו). היעדים הכמותיים לשנת 2019 אשר הוגדרו ואושרו על ידי החברה היו יעדי הכנסות, התפתחויות בהזמנות צפויות ומדדי רווחיות; (2) כל נושאי המשרה הנ"ל, למעט המנכ"ל, זכאים למענק שנתי ומיוחד מקסימלי בסך של עד כ- 5.5 פעמים משכורת חודשית (ברוטו) עבור עמידה ביעדים שהוגדרו ואושרו מראש וכן בגין ביצועים מיוחדים במהלך השנה. הענקת הבונוסים לנושאי המשרה כפופי מנכ"ל, הינה בהתאם לתוצאות הכספיות השנתיות ועמידה ביעדים של כל אחד מנושאי המשרה, בהתאם לתוכנית הבונוסים.

ז. 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.

2. התגמולים לבעלי העניין בחברה אשר אינם כלולים בטבלה לעיל:

- א. למעט התגמול ליו"ר הדירקטוריון החל מיום 18.7.2019 כמפורט להלן, גמול דירקטורים והוצאות נלוות ששולמו על ידי החברה בשנת 2019 למי שהיו בתקופה זו דירקטורים של החברה הסתכמו בסך של כ- 140 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") מלבד כמפורט בס"ק ג' להלן.
- ג. בהתאם להחלטת האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מיום 18 ביולי 2019, הוחלט לאשר את התקשרות החברה בשירותי ניהול עם יו"ר הדירקטוריון גילון בק כיו"ר דירקטוריון פעיל לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה. על פי תנאי ההתקשרות שאושרו כאמור, זכאי מר גילון בק לדמי ניהול חודשיים בסך של 40,000 ₪ (בתוספת מע"מ כדין), וזאת חלף התגמול אשר הוענק לו עד אותו מועד בהתאם לתקנות הגמול לדח"צים. כמוכן זכאי מר בק להחזר הוצאות סבירות שיוצאו על ידו בקשר לביצוע תפקיד זה, כגון אש"ל, אירוח, הוצאות נסיעה (לרבות חו"ל), חנייה וכו', והכל בהתאם למקובל בחברה ולנהליה. התקשרות זו אשר אושרה כאמור הינה בחריגה ממדיניות התגמות של החברה, אשר נכון למועד אישור ההתקשרות אינה מתייחסת להתקשרות לקבלת שירותי ניהול של יו"ר דירקטוריון פעיל. לפרטים על הסכם ההתקשרות אשר אושר ביום באסיפת בעלי המניות ביום 18 ביולי 2019, ראו דיווח מיידי על זימון האסיפה מיום 05.06.2019 (אסמכתא: 2019-01-048441) ודיווח מיידי על תוצאות האסיפה מיום 18.7.2019 (אסמכתא: 2019-01-062508) המובאים בזאת על דרך של הפניה.
- ד. 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

לפרטים בדבר הגמול לדירקטורים מטעם בעל השליטה ראו תקנה 21 לעיל. הסכום הכולל של שכר הדירקטורים מטעם בעלי השליטה והוצאות נלוות אליהם שאינן חורגות מהמקובל, ששולם בתקופת הדוח, הינו 313 אלפי ש"ח (סכום אשר כולל דמי ניהול ליו"ר פעיל כאמור בסעיף 3ג' לעיל). ביום 21 במאי 2019, בהתאם להמלצת ועדת התגמול, אישר דירקטוריון החברה גמול למר ישי דויד והוא זהה לגמול הדירקטורים האחרים ואשר הינו בהתאם לגמול לפי הקבוע בתקנות תגמול לדח"צים. ביום 18 ביולי 2019 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 אשר 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 ש"ח.

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 2019 עמדו על סך של כ-340 אלפי דולר.

ב. הקבוצה מתקשרת על בסיס הזמנות רכש עם קבוצת נייר חדרה -גרפיטי, אמניר. סך הוצאות הקבוצה בשנת 2019 עמדו על סך של כ-10 אלפי דולר.

ג. הקבוצה מתקשרת על בסיס הזמנות רכש עם תאת טכנולוגיות בע"מ וחברות בנות שלה. סך הכנסות הקבוצה בשנת 2019 עמדו על סך של כ-2 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

³ קרן פימי (באמצעות FIMI Opportunity V, L.P, פימי ישראל אופורטיוניטי פיב, 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).

הינה חברה בשליטת בעלת השליטה, לצורך רכישת גזים תעשייתיים וציוד. ההסכם הינו לתקופה של שש שנים ומוארך לתקופות של שלוש שנים נוספות כל פעם אלא אם כן צד אחד הודיע לשני על רצונו לסיים את ההסכם. סך הוצאות הקבוצה בשנת 2019 עמדו על סך של כ - 340 אלפי דולר.

תקנה 24 - **החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה**

לפירוט עדכני אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה ראו נא דיווח מיידי מיום 5 בינואר, 2020 (אסמכתא : 2020-01-005991) 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 2 בדצמבר 2019 (אסמכתא : 2019-01-117808) המובא בדרך של הפניה.

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד

להלן פרטי הדירקטורים של החברה המכהנים נכון למועד הדוח:

שם הדירקטור	גילון בק (יו"ר)	ישי דוידי	יצחק אמיתי (דח"צ)	יצחק גת
מספר זהות	057382780	057523367	050597012	09250614
תאריך לידה	16.2.1962	3.2.1962	5.05.1951	13.08.1947
מען	יגאל אלון 98, תל אביב	יגאל אלון 98, תל אביב	רוטשילד 30, תל אביב	איה 41, רמת השרון
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברותו בוועדות הדירקטוריון	לא	לא	ועדת ביקורת (יו"ר), ועדת תגמול (יו"ר), ועדה לבחינת הדוחות הכספיים	ועדה לבחינת הדוחות הכספיים
דירקטור חיצוני או דירקטור בלתי תלוי	לא	לא	כן (דח"צ)	לא
האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	שותף בכיר בקרן פימי, מבעלי השליטה בחברה	שותף בכיר בקרן פימי, מנכ"ל ושותף בכיר בקרן פימי, מבעלי השליטה בחברה	לא	לא
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור	25.7.2016	25.7.2016	16.4.2015	28.9.2016
השכלה וניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	אקדמית, בוגר תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול (B.Sc.), סטניון חיפה; בוגר תואר שני במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת בר-אילן.	אקדמית, בוגר תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול (B.Sc.), אוניברסיטת תל-אביב; בוגר תואר שני במימון ומנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת בר-אילן.	אקדמית, בוגר תואר ראשון בהנדסת אלקטרוניקה, הטכניון	אקדמית, בוגר תואר ראשון בהנדסת אורונאוטיקה; קורס ניהול (Kellogg)
התאגידים בהם משמש כדירקטור	שותף בקרן פימי	מנכ"ל ושותף בקרן פימי	אורט ישראל – חל"צ	יור"ר רפאל מערכות לחימה מתקדמות; מנכ"ל אלישירא לוחמה אלקטרונית
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

להלן פרטי הדירקטורים של החברה המכהנים נכון למועד הדוח (המשך):

שם הדירקטור	גיוורא סרצנסקי (דח"צ)	ענת יקיר (דירקטורית בלתי תלויה)	יוסי וייס
מספר זהות	023795081	024913113	050757947
תאריך לידה	25.11.1968	14.4.1970	11.8.1951
מען	ערבי נחל 11, גבעתיים	השניים 4, גבעתיים	רח כץ 5, פתח תקווה
נתינות	ישראלית	ישראלית	
חברותו בוועדות הדירקטוריון	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים (יו"ר)	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים	
דירקטור חיצוני או דירקטור בלתי תלוי	כן (דח"צ)	כן (דירקטורית בלתי תלויה)	לא
האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	לא	לא	לא
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור	3.1.2017	9.5.2018	22.11.2018
השכלה וניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	אקדמית, בוגר תואר ראשון בכלכלה וניהול; בוגר תואר שני במינהל עסקים, אוניברסיטת תל-אביב סמנכ"ל השקעות – "עמיתים"	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 יו"ר אלתא – 2012-2018
התאגידים בהם משמש כדירקטור	ילין לפידות קרנות נאמנות; עגור חברה לניהול קופ"ג; נואי בע"מ; ג.ק.חושן בע"מ	קבוצת מיחשוב ישיר	Tubex NRG ראדא מערכות אלקטרוניות
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא	לא	לא
דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	כן	כן	כן
דירקטור בעל כשירות מקצועית	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	דב פלדמן	גולדשמיט אריאל	אפרת שן	אריאל מדמוני	שמואל כהן אמין	אור מרטיאנו ציון	טניה צבי	חיים דפרין	ניב יער	אלכסנדר מיסקוביץ	אורי מנור	דורון כהן
מספר זהות	022315998	056627698	054500137	01380094	015237944	028696631	043503077	057168866	058074204	306840877	22544365	200473652	דרכון (סרביה) 011566464	057107963	28015592
תחילת כהונה	10.4.2017	2.8.2015	15.1.2005	10.12.2017	16.5.2016	7.3.2018	1.7.2017	29.12.2019	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	9.10.1964	6.2.1979	1.8.1971	23.7.1981	21.8.1961	1.12.1965	14.2.1975	7.10.1967	3.5.1988	28.4.1964	15.5.1961	10.10.1970
תפקידו 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 כספים ודירקטור בחברות הבנות LPO (סרביה), חישולי כרמל	יועץ משפטי	סמנכ"לית משאבי אנוש	סמנכ"ל ומנהל מפעל הייצור	סמנכ"ל שיפוז ואחזקות 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

השכלה וניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות	בוגר תואר	הנדסאי מכונות;	תואר ראשון בהנדסת מכונות (טכניון, חיפה), תואר שני בהנדסת מכונות (טכניון, חיפה), דוקטורט בהנדסת מכונות (טכניון, חיפה); תואר שני במשפטים	בוגר תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, יועץ משפטי ומנהל פיתוח עסקי בקומפאס ונצ'ורס, יועץ משפטי בגבעות עולם, עורך דין ביגאל ארנון משפטי ומוזכר חברה-מנועי בית שמש	בוגר תואר MA מדיניו ת ומנהל ציבורי קורס דירקטורים ונושאי משרה המייל קורס ייעוץ ארגוני וליווי מנהלים – מרכז גישות; עיבוד מחלקות שבבי והקמת קווי יצור - עשות אשקלון מנהל הבטחת איכות עשות אשקלון	מנהל תפעול וסגן מנהל אגף שיפוץ והרכבה	B.Sc. בהנדסת תעשייה וניהול, אוניברסיטת בן גוריון - באר שבע; מנהל מפעל מזגנים – אלקטרה תעשיות	רו"ח מוסמכת, קורס דירקטורי ם ונושאי משרה- אוני ת"א, קורס מנהלי כספים וחשבים- אוני ת"א מנהלת כספים אורגניקס בע"מ	M.A מנהל עסקים, אוניברסיטת Ernst & Young VP, FIMI C.Q.M Opportunity Fund תואר ראשון דו- חוגי במשפטים וחשבונאות (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 מוסמך.	
האם מורשה חתימה עצמאי	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

* מר יוסף קליין סיים את כהונתו ביום 31.3.2019.

* מר יוסף מילר סיים את כהונתו ביום 30.11.2019.

- 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 14 במרץ, 2019 החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.8.ד' בדוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה.
- תקנה 29(ג)** - **החלטות אסיפה כללית מיוחדת**
 1. ביום 18 ביולי 2019 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, ומינוי מחדש של דירקטור חיצוני, מר גיורא סרצנסקי.
- 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: 18 במרץ 2020

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 2019:

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 תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה;

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה, 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 2019 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 2019 (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), התשי"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 9ב(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 2019 (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.