

כארמור- פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכוף)

דוח תקופתי לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

29 פברואר 2016

תוכן העניינים

פרק א'- תיאור עסקי התאגיד לשנת 2015

פרק ב'- דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2015

פרק ג'- דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2015

פרק ד'- פרטים נוספים על החברה

פרק ה'- מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2015 של התאגיד

פרק ו'- הצהרות מנהלים

בהמשך להודעת הרשות לניירות ערך מיום 27 בינואר 2014 בדבר הקלות לתאגידים קטנים במסגרת תיקון תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970 (להלן: "התקנות"), ועם כניסתו לתוקף של התיקון לתקנות ביום 10.3.2014, ניתן בזאת גילוי כי התכוף תעשיות (מקבוצת ברנד) בע"מ הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 35 לתקנות.

בנוסף, ובהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 12.3.2014, אימצה החברה את כל ההקלות המוענקות ל"תאגיד קטן" כהגדרתו בתיקון לתקנות, ככל שהינן, או תהיינה, רלוונטיות לחברה, וזאת לגבי דוחותיה הכספיים של החברה החל מהדוח השנתי לשנת 2013, כדלקמן:

- (1) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית, כך שהחברה תחויב בצירוף הצהרות מנהלים מצומצמות בלבד.
- (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל 20%.
- (3) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל 40% (תוך הותרת סף הצירוף לדוחות כספיים שנתיים על 20%).
- (4) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם, "דוח גלאי"), לתאגיד קטן אשר החשיפה שלו לסיכוני שוק הנובעים ממכשירים פיננסיים אינה מהותית.

לפרטים נוספים, ראה דיווח החברה מיום 12.3.2014 (אסמכתא 01-013428-2014).

תיאור עסקי התאגיד

1. חלק ראשון: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1.1 כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (אשר שינתה את שמה מ"התכוף תעשיות (מקבוצת ברנד) בע"מ") (להלן: "החברה") החלה בפעילותה העסקית כשותפות בשנת 1947. ביום 16.12.68 התאגדה החברה כחברה פרטית. בחודש יולי 1981 הפכה החברה לחברה ציבורית שניירות הערך שלה נסחרים בבורסה בתל אביב. בחודש מאי 1993 הנפיקה החברה, בשנית, ניירות ערך לפי תשקיף שפירסמה ביום 10.5.93. בחודש ספטמבר 1997 הנפיקה החברה, פעם נוספת, ניירות ערך לפי תשקיף שפירסמה ביום 18.9.97. בחודש דצמבר 2006 הנפיקה החברה אג"ח המירות למניות לפי תשקיף מיום 29.11.06. ביום 31.3.2011 הושעה המסחר בניירות הערך של החברה, לרבות באגרות החוב, ונקבע ע"י בית המשפט כי פירעון אגרות החוב הקיימות יתבצע אך ורק במסגרת הסדר הנושים מיום 29.3.2011 (ראה פירוט בסעיף 4.9 להלן), ובכפוף לקבוע בו. ביום 19.3.2013 הונפקו ונרשמו למסחר אגרות חוב (סדרה ד') של החברה. לפירוט ראה סעיף 4.9 להלן.

1.1.2 החברה וחברת-הבת שלה (להלן: "קבוצת כארמור" או "הקבוצה"), עוסקות בשני מגזרי פעילות מרכזיים, המדווחים כמגזרים עסקיים: מגזר הרכב ומגזר הפרויקטים.

1.1.3 פעילות הייצור והתחזוקה של הקבוצה, מתבצעת במתקני הקבוצה ובאתרים (בשטח) על-ידי עובדי הקבוצה וקבלני משנה, בהתאם לצורכי העבודה המבוקשת.

1.1.4 נכון לתקופת הדו"ח, פעלה הקבוצה בפריסה גיאוגרפית בשני אתרים מרכזיים ובשלוחה נוספת בישראל, כדלקמן:

1.1.4.1 מפעל הייצור של הקבוצה ממוקם באזור התעשייה בציפורית ובו מתבצעות כל עבודות הפיתוח, ההנדסה והייצור של הקבוצה וכן פעילות האחזקה של כלי רכב צבאיים, כבאיות וכלים נוספים בתחום פעילותה של החברה.

1.1.4.2 השלוחה הדרומית של הקבוצה ממוקמת באזור תעשייה אשדוד דרום ובה מתבצעת פעילות ייצור ותחזוקה לנגררים מייצורה של הקבוצה וכן שירותי אחזקה למיכליות, באמצעות חברת הבת, נצר סירני (כהגדרתה להלן).

1.1.4.3 בנוסף, לחברה שלוחה צפונית הממוקמת במפרץ חיפה ובה מתבצעת פעילות תחזוקה למיכליות באמצעות שיתוף פעולה עם חברה מקומית.

1.1.5 פרויקטים מרכזיים אשר נמצאים בשלבי תכנון וביצוע ע"י החברה:

1.1.5.1 פרויקטים לייצור ואספקת רכבי כיבוי מדגם "סער" עבור המשרד לבטחון פנים. היקף פרויקטים אלה, לרבות הזמנות חדשות אשר קיבלה החברה להמשך ייצור רכבי הכיבוי האמורים, מוערכים בסכום כולל של כ- 11 מיליוני ש"ח.

1.1.5.2 פרויקט לייצור ואספקת כבאיות דואליות עבור משרד הבטחון. היקף הפרויקט מוערך בכ- 28 מיליוני ש"ח, וביצעו צפוי להסתיים במחצית הראשונה של שנת 2016.

1.1.5.3 פרויקט ייצור ואספקת רכבים ממוגנים ורכבי פיזור הפגנות עבור לקוח מוסדי בדרום אמריקה. היקף הפרויקט הצפוי הינו כ- 5.6 מיליוני דולר ארה"ב, וביצעו צפוי להסתיים במחצית הראשונה של שנת 2016.

1.1.5.4 פרויקט לתכנון, ייצור ואספקה של רכבים ממוגנים עבור לקוח זר (להלן: **"הפרויקט"**). היקף הפרויקט הצפוי הינו כ- 25 מיליוני דולר ארה"ב, וביצעו צפוי להסתיים במהלך המחצית הראשונה לשנת 2016.

1.1.5.5 תרשים החזקות של חברות פעילות של הקבוצה, נכון למועד הדוח, הינו כדלקמן:

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ

100%



נצר סירני – התכופ פרויקטים
בע"מ (להלן: "נצר סירני")

1.2 תחומי פעילות

לקבוצה, כמפורט בפרק השלישי להלן, שני תחומי פעילות עיקריים, המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים של החברה (ראה גם ביאור 27 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה), כדלקמן:

1.2.1 מגזר הרכב – בתחום זה עוסקת הקבוצה בתכנון, פיתוח, ייצור, הרכבה, התאמה ותחזוקה של כלי רכב ייעודיים (למעט שלדת הרכב) לשימושים אזרחיים ובטחוניים, כדלקמן:

1.2.1.1 מוצרים לשימושים ביטחוניים: החברה עוסקת בפיתוח, בעצמה ובאמצעות שיתופי פעולה עם חברות אחרות, מגוון רכבים ממוגנים לשווקים שונים בעולם. בהקשר זה, החברה עסקה בין היתר, בשיתוף פעולה עם חברת רפאל בתכנון, פיתוח וייצור רכבים ממוגנים למשרד הביטחון בישראל (רכבי "זאב") והינה בעלת הזיכיון הבלעדי למכירת רכבים מדגם וולף בחו"ל. בנוסף, הקבוצה עוסקת בתכנון, ייצור, הרכבה ותחזוקה של כלי רכב ייעודיים אחרים (למעט שלדות הרכב), כגון: מתדלקות מטוסים ומסוקים, רכבים לטיפול בחומרי לחימה כימיים ורכבי פיזור הפגנות.

1.2.1.2 מוצרים לשימושים אזרחיים: הקבוצה עוסקת בתכנון, פיתוח, ייצור, הרכבה ותחזוקה של כלי רכב ייעודיים (למעט שלדות הרכב), כגון: מיכליות להובלת נוזלים ואבקות מסוגים שונים ולהובלת גז, מתדלקות למטוסים, נגררים לתובלה, לרבות נגררים מיוחדים.

1.2.1.3 מוצרים המשמשים לביטחון פנים: הקבוצה עוסקת בתכנון, פיתוח, ייצור, הרכבה ותחזוקה של כלי רכב ייעודיים (למעט שלדות הרכב), כגון: כבאיות, רכבי פיזור הפגנות, לשוק הישראלי וליצוא, וכן דיגום של רכבים לשימושים משטרתיים וכוחות מיוחדים.

1.2.1.4 תחזוקה: כחלק אינטגרלי מפעילותה של הקבוצה בתחום הרכב, עוסקת הקבוצה באחזקה שוטפת ובמתן שירותים נוספים לכלי הרכב הייעודיים שבתחום פעילותה ולכלי רכב נוספים.

נכון למועד הדוח, במגזר זה פועלת בקבוצה חברת בת כדלקמן:

1.2.1.5 החברה מחזיקה ב-100% מחברת נצר סירני – התנוף פרויקטים בע"מ אשר עוסקת בייצור ותחזוקה של נגרים ושירותי תחזוקה למיכליות.

מכירות מגזר הרכב היוו כ-97% ממכירות הקבוצה בשנת 2015, כ-96% ממכירות הקבוצה בשנת 2014 וכ-96% ממכירות הקבוצה בשנת 2013.

1.2.2 **מגזר הפרויקטים** – פעילות הקבוצה במגזר זה מתמקדת בתכנון ו/או בביצוע פרויקטים הכוללים ייצור, התקנה, של מתקני מתכת, לרבות מכלים וכן הקמת פימוגים תעשייתיים על ידי קבלני משנה של הקבוצה או על ידי עבודות שנעשות בחברה עצמה כאשר החברה משמשת כקבלן משנה לקבלנים הראשיים בתחום המתכת בעבודות כיפוף חיתוך וריתוך. חלק מפעילות החברה במגזר זה מבוצעת באמצעות קבלן המשנה חברת ב.ש. ברוש - הקמת פרויקטים בע"מ (להלן: "ברוש"), חברה בשליטת ברנד תעשיות בע"מ, שהינה בעלת השליטה בחברה. למועד הדוח פעילות הקבוצה במגזר הפרויקטים הינה מצומצמת. אין בכוונתה של החברה להתחרות בחברת ברוש, אולם יתכן כי מעת לעת היא תבצע עבודות בתחום האמור, לרוב כקבלן משנה של חברת ברנד או ברוש לפי העניין, ובמיעוטם של המקרים כקבלן ראשי.

מכירות מגזר זה מהוות כ-3% ממכירת הקבוצה בשנת 2015, כ-4% ממכירות הקבוצה בשנת 2014, וכ-4% ממכירות הקבוצה בשנת 2013.

1.3 השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

1.3.1 **ביום 29.03.2011 אישר בית המשפט המחוזי בנצרת הסכם השקעה והסדר נושים בחברה מכוח סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "הסדר הנושים").** במסגרת ההסדר נרכש כל הון המניות של החברה על ידי ברנד תעשיות בע"מ ועל ידי משקיע זר¹ (להלן: "בעלי החברה החדשים"). לפירוט אודות הסכם ההשקעה והסדר הנושים בחברה, ראה סעיף 4.9 לדוח זה.

1.3.2 מכוח הסדר הנושים, נמחקו ממסחר איגרות החוב (סדרה ג') של החברה.

1.3.3 כמו כן, בהתאם להתחייבות החברה מכוח הסדר הנושים, הונפקו ע"י החברה אגרות חוב (סדרה ד') ביום 19.3.2013. הקצאתן של אגרות החוב (סדרה ד') לזכאים התבצעה ביום 20.3.2013 ואילו ביום 21.3.2013 החלו אגרות החוב (סדרה ד') להיסחר בבורסה לניירות ערך. לפרטים נוספים ראה חלק ד' בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2015.

עד למועד הגשת דוח זה, השקיעו בעלי החברה החדשים בחברה כ-25.4 מיליוני ש"ח, כהון מניות ופרמיה. מתוכם, סך של 15 מיליוני ש"ח שימשו את החברה לפעילותה השוטפת במימון ההון החוזר. סך נוסף של כ-25.1 מיליון ש"ח הועמד על-ידי המשקיעים לחברה כהלוואות בעלים אשר שימשו את החברה למימון הון חוזר בפרויקטים אותם ביצעה החברה ולצורך הפעלתה, ראה פירוט בסעיף 4.3.2 ו-4.9 להלן.

1.3.4 למעט האמור לעיל, למיטב ידיעת החברה, לא בוצעו השקעות בהון המניות של החברה ולא בוצעו עסקאות מהותיות אחרות מחוץ לבורסה על-ידי בעלי עניין בחברה ביחס למניות החברה, בשנתיים האחרונות.

1.4 חלוקת דיבידנד

1.4.1 החברה לא חילקה דיבידנדים בשנתיים האחרונות.

1.4.2 לחברה אין מדיניות חלוקת דיבידנדים.

¹ חברה זרה, הרשומה באנגליה, בשם Anglo-Peacock Nominees Limited, ואשר הבעלים המוטב בה הינו מר יהושע יעקב משה אליאנס.

1.4.3 חלוקה עתידית של דיבידנדים תיעשה על-פי החלטה של דירקטוריון החברה, בכפוף למבחני החלוקה שבדין.

2. חלק שני: מידע אחר

2.1 מידע כספי לגבי תחומי פעילות של החברה

2.1.1 לנתונים כספיים מאוחדים של הקבוצה, בחלוקה לתחומי פעילות, באלפי ש"ח, לשנים 2015, 2014, ו-2013 ראה ביאור 27 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2015.

2.1.2 להלן נתונים כספיים מאוחדים של הקבוצה, בחלוקה לתחומי פעילות, באלפי ש"ח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015			
מאוחד	חטיבת פרוייקטים	חטיבת רכב	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
122,422	3,599	118,823	הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות ושירותים
18,334	690	17,644	תוצאות המגזר
2,875			הוצאות משותפות שלא הוקצו למגזרים:
6,365			מכירה ושווק
9,240			הנהלה וכלליות
9,094			רווח מפעולות רגילות
3,628			הוצאות מימון, נטו
5,466			רווח השנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014			
מאוחד	חטיבת פרוייקטים	חטיבת רכב	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
89,511	3,529	85,982	הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות ושירותים
7,684	796	6,888	תוצאות המגזר
2,163			הוצאות משותפות שלא הוקצו למגזרים:
5,716			מכירה ושיווק
(400)			הנהלה וכלליות
7,479			הכנסות אחרות
205			רווח מפעולות רגילות
(3,547)			הוצאות מימון, נטו
(3,342)			הפסד השנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013			
מאוחד	חטיבת פרוייקטים	חטיבת רכב	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
49,775	1,886	47,889	הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות ושירותים
54,076	-	54,076	הכנסות אחרות
103,851	1,886	101,965	
45,221	(85)	45,306	תוצאות המגזר
4,280			הוצאות משותפות שלא הוקצו למגזרים:
6,817			מכירה ושיווק
11,097			הנהלה וכלליות
34,124			רווח מפעולות רגילות
(12,102)			הוצאות מימון, נטו
22,022			רווח השנה

2.1.3 להסברים נוספים בדבר התפתחויות שחלו במהלך השנים 2015, 2014 ו- 2013 בנתוני המידע שלעיל, ראה הסברי דירקטוריון על מצב ענייני החברה המצורף כפרק ב' לדו"ח תקופתי זה.

2.1.4 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

פעילות החברה בכללותה מושפעת, בין היתר, מההיבטים המפורטים להלן:

2.1.4.1 מצב כלכלי בענף הרכב

ענף הרכב היעודי מתאפיין ברמת תחרותיות גבוהה, הנגזרת מפוטנציאל למספר רב של ספקים. כמענה לתחרות, פיתחה הקבוצה יתרונות יחסיים, ביניהם:

2.1.4.1.1 פיתוח כלי רכב ייחודיים בתחום המיגון ופיזור ההפגנות לרבות התאמת המערכת הייעודית לסוג השלדה להשגת אפקטיביות מירבית.

2.1.4.1.2 יצירת שיתופי פעולה לצורך ייעול התפעול וצמצום העלויות.

2.1.4.2 מצב כלכלי בענף המיגון

במהלך השנים האחרונות גברו פעולות הטרור בעולם, הן בעוצמתן והן ברמת התחכום. בהתאם לכך, התעצם הצורך במציאת פתרונות להתמודדות עם תופעת הטרור בארץ ובעולם. הקבוצה עדה למגמה המאפיינת גופים ביטחוניים שונים לעבור לשימוש ברכבים ממוגנים. הקבוצה זיהתה מגמה זו עוד במהלך השנים 2006-2007, הקימה מחלקה לפיתוח בתחום המיגון למוצרים עצמאיים, ופיתחה, בעצמה ובאמצעות שיתוף פעולה עם גורמים אסטרטגיים, מגוון רכבים ייעודיים ממוגנים המספקים מענה לצרכים האמורים. להערכת החברה הביקוש העולמי בתחום המיגון בכלל ובתחום רכבים ממוגנים בפרט צפוי להצטמצם בשנים הקרובות, בעיקר בעקבות יציאתם של כוחות מערביים מאזורי עימות דוגמת עיראק ואפגניסטאן, ואולם, היות שהחברה אינה פעילה בשווקים אלה ועיקר פעילותה מתרכזת בשווקים מתפתחים, החברה אינה צופה שינויים מהותיים בהיקף פעילותה בטווח הנראה לעין.

2.1.4.3 מצב כלכלי ותנודתיות בהיקף הפעילות בענף המתכת

בשני תחומי פעילותה, מגזר הרכב ומגזר הפרויקטים, פועלת הקבוצה בעיקר בענף המתכת, המאופיין ברמת תחרותיות גבוהה וברווחיות לא גבוהה.

2.1.4.4 תנודות בשערי מט"ח

החשיפה האפשרית של הקבוצה לתנודות בשערי מט"ח באה לידי ביטוי ביחס שבין המטבע בו מתבצעות רכישות חומרי הגלם על-ידי הקבוצה, לבין המטבע בו מתקבלים אצל הקבוצה התקבולים וזאת בעיקר במכירות לחו"ל ובמכרזים בארץ בהם לעיתים חלק מהתמורה המתקבלת צמודה לשינויים במט"ח.

2.1.4.5 תקציבי גורמים חיצוניים

הואיל והקבוצה מייצרת מוצרים בין היתר לגורמים ממשלתיים שונים, ובהם גם גופים בטחוניים, בישראל ומחוץ לישראל, הרי שהיא מושפעת משינויים בתקציבים המוקצים לגורמים אלה. כך, לדוגמה, הקבוצה חוותה תנודתיות

משמעותית בהיקף התקציבים שהופנו לתחום הכבאות. על מנת למזער את ההשפעה של חשיפת הקבוצה לענין זה, פיתחה החברה מגוון מוצרים לייצוא תוך שותפות אסטרטגית עם גורמים אסטרטגיים בעולם אשר החברה צופה כי ירחיבו את מעגל הלקוחות שלה ויקטינו סיכונים.

2.1.4.6 מגזר הפרויקטים

פעילות הקבוצה במגזר הפרויקטים נגזר בעיקר, מהשקעות המבוצעות בתעשייה התהליכית והפטרוכימית ומשיתופי פעולה עם קבלני ביצוע בתחום הרלוונטי. ברבעון הראשון שנת 2011 נקלע קבלן המשנה העיקרי של הקבוצה לקשיים ומכר את פעילותו העסקית ונכסיו לחברת ב.ש. ברוש ("ברוש"), שהינה בבעלות מלאה של בעלת השליטה בחברה, חברת ברנד תעשיות בע"מ. חלק מפעילותה של החברה במגזר הפרויקטים הינו באמצעות ברוש. כמו כן לחברה פרויקטים נוספים במגזר זה בתחום המתכת והקונסטרוקציות וכו', הן כקבלן ראשי והן כקבלן משנה.

2.1.4.7 תלות בלקוחות

התחומים בהם עוסקת הקבוצה מתאפיינים ברובם בלקוחות גדולים וריכוזיים אשר חולשים על פלחי שוק גדולים. לעובדה זו עשויה להיות השפעה בהתאם למגמה של לקוחות אלה: הן השפעה חיובית, שכן לקוחות אלה מתקשרים בדרך כלל בפרויקטים גדולים; והן השפעה שלילית, בשל מספרם הקטן יחסית של לקוחות אלה.

לדיון ביחס לגורמי סיכון להם חשופה הקבוצה, ראה סעיף 4.14 להלן.

בדוח זה הכולל תיאור עסקי התאגיד ליום 31.12.2015, כללה החברה, ביחס לעצמה וביחס לחברות המוחזקות על-ידיה, מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור, כולל, בין היתר, תחזיות, הערכות, אומדנים ומידע אחר, המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם ונכונותו לא נבחנה על-ידי החברה באופן עצמאי. בנוסף התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בסעיף 4.14 בדוח זה וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, כמפורט בדוח זה. לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שאין כל וודאות כי תוצאותיה בפועל של החברה בעתיד תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עשויות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה. על-פי סעיף 32 לחוק ניירות ערך, חלה על חברה הכוללת בדיווחיה מידע צופה פני עתיד, אחריות מופחתת בהינתן עמידה בתנאים מצטברים המופיעים בסעיף הנ"ל, ובין היתר, ציון מפורש לצד סעיף הכולל מידע צופה פני עתיד בדבר היותו כזה. אשר על כן, יובהר כי, תחולתו של סעיף 32 הנ"ל לעניין דוח זה, הינה רק מקום שסומן באופן ספציפי כי הסעיף כולל מידע צופה פני עתיד.

3. חלק שלישי: תיאור עסקי התאגיד.

3.1 תחום פעילות מגזר הרכב

3.1.1 מידע כללי על מגזר הרכב

א. מבנה תחום הפעילות

הקבוצה עוסקת בתכנון, הנדסה, ייצור, הרכבה ותחזוקה של כלי רכב יעודיים (בדרך כלל למעט שלדת הרכב) לשימוש אזרחי וביטחוני:

החברה פיתחה בעצמה ובאמצעות שיתופי פעולה עם חברות זרות, מגוון רכבים ממוגני ירי לשווקים שונים בעולם, וזאת בהתאם לדרישות המוכתבות ע"י הלקוחות, בהתייחס לרמת המיגון הנדרשת ומשקל הרכב.

כמו כן, הקבוצה תכננה, פיתחה ומייצרת, בשיתוף פעולה עם חברת רפאל, רכבים ממוגני ירי למשרד הביטחון בישראל (רכבי "זאב") וכן הינה בעלת הזיכיון הבלעדי למכירת רכבי Wolf בחו"ל.

בנוסף, הקבוצה עוסקת בתכנון, ייצור, הרכבה ותחזוקה של כלי רכב ייעודיים אחרים (למעט שלדות הרכב), כגון: מתדלקות מטוסים ומסוקים, רכבי לטיפול בחומרי לחימה כימיים, רכבי כיבוי ורכבי פיזור הפגנות, מיכליות להובלת נוזלים, אבקות וגזים מסוגים שונים. בנוסף החברה מבצעת דיגום רכבים בעיקר עבור מוסדות וכוחות הבטחון בישראל.

בקרב מרבית מוצרי הקבוצה הנמנים על תת-תחום זה פועלים מספר יצרנים מקומיים עיקריים. לפרטים נוספים בהקשר עם תחרות זו, ראה סעיף 3.1.8 להלן.

ב. שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו

תחום פעילות מגזר הרכב מושפע באופן ישיר מהחלטות תקצוב ממשלתיות, הן של ממשלת ישראל והן של ממשלות זרות, בעיקר בהצטיידות של רכבים יעודיים ו/או החלפת ציי רכב יעודיים קיימים. בשנים האחרונות, בשל ההאטה הכלכלית והקיצוץ בתקציבי ממשלה, חלה ירידה בהיקף ההזמנות מלקוחות מרכזיים כמו משרד הביטחון. כמו כן, בשל צמצום משמעותי של כוחות אמריקאים ואחרים באזורי לחימה דוגמת עיראק ואפגניסטן נוצר בעולם עודף של רכבים ממוגנים אשר היו בשימוש מבצעי של אותם כוחות. רכבים אלה נמכרים ולעיתים אף נמסרים בלא תמורה, כפוף למגבלות מסוימות, גם בשווקים בהם פועלת החברה. החברה צופה כי ככל שימסרו או ימכרו רכבים כאמור עשויה להיות לכך השפעה שלילית על המחירים שיכולה החברה לדרוש עבור מוצריה.

כמו כן, בשנים האחרונות חלו תמורות במדינות שונות בעולם, בכל הקשור להחלפות שלטון ושינויי משטר מחד, והתקוממות אזרחים על רקע כלכלי ופוליטי בעיקר, מאידך. תמורות אלו העלו את הצורך ברכבים המיועדים לפיזור הפגנות והשלטת סדר ציבורי. על רקע זה, החברה צופה גידול בביקושים לרכבי פיזור הפגנות ורכבים שונים, לרבות רכבים ממוגנים, להשלטת סדר ציבורי.

בעקבות אירועי השריפה שהשתוללה ביערות הכרמל במהלך שנת 2010, הכשלים שנתגלו במערך הכבאות והעברת השליטה במערך הכבאות למשרד לבטחון פנים, חל גידול בהיקף פעילות הקבוצה במוצרי הכבאות והאחזקה ולעליה בהיקף ההכנסות ממוצרים אלה.

בחלק ממוצרי המגזר, כגון מיכליות, התפתחה מגמה בה יבואני רכב מציעים ללקוחותיהם עסקאות ליסינג. יבואני רכב כאמור פונים לקבוצה שתספק להם מיכליות וארגזי תובלה לעסקאות מסוג זה. לאור אופיין של עסקאות הליסינג, אשר התמורה בגינתן פרוסה בתשלומים רבים על פני שנים, מצריכה פעילות על בסיס זה מציאת פתרונות פיננסיים מתאימים.

ג. גורמי הצלחה קריטיים ושינויים החלים בהם

להערכת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום מגזר הרכב כוללים:

- ניסיון רב ומוניטין.
- עבור רכבים ממוגנים ורכבי פיזור הפגנות, נדרש ניסיון מבצעי בפועל.
- פריסה ארצית באספקת שירותי תחזוקה.
- שיתופי פעולה אסטרטגיים בתחומי הידע והייצור.
- יכולת הנדסית וידע במגוון דיסציפלינות הנוגעות לרכבים יעודיים.

ד. חסמי כניסה לתחום הרכב

- רישיונות ייצור.
- עמידה במבחנים בליסטיים ובמפרטים כולל בתקנים בינלאומיים בכל הקשור ברכבים ממוגנים.
- עבור רכבים ממוגנים ורכבי פיזור הפגנות, נדרש ניסיון מבצעי בפועל.
- עמידה בתנאי סף במכרזים, כגון: יכולת אספקת כמות מוצרים נדרשת לאורך זמן, מספר שנות ניסיון ויכולת פיננסית.
- לצורך עסקאות עם משרד הביטחון: הכרה כספק מוכר של משרד הביטחון.
- עמידה בתקנים בינלאומיים – כגון, ISO9001, ISO14000.

ה. תחרות בתחום מוצרי המגזר

התחרות בתחום מוצרי המגזר נובעת בעיקר כתוצאה מייצור מקומי וייצור זר של מוצרים בעלי מאפיינים ושימושים דומים.

ו. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על מוצרי המגזר

פעילות הקבוצה כרוכה, בין היתר, בקבלת רישיונות וסיווגים מתאימים לצורך פעילותה, ובעמידתה בתנאים הדרושים לצורך ייבוא כלי רכב לישראל, אשר נקבעים מפעם לפעם. לפרטים נוספים, ראה סעיף 3.1.12 לדוח זה.

3.1.2 מוצרים ושירותים של מגזר הרכב

תחום כלי הרכב כולל ייצור, הרכבה ותחזוקה של כלי רכב ייעודיים (למעט שלדת הרכב), אשר העיקריים שביניהם הינם:

א. רכבים ממוגנים ייעודיים:

במהלך השנים האחרונות שקדה החברה על תהליך פיתוחי מובנה לרכבים ממוגנים. במסגרת זה עיצבה החברה, בעצמה ובאמצעות שותפים, מספר דגמים של רכבים ממוגנים ייעודיים.

החברה פועלת להרחבת היקף פעילותה למכירת רכבים ממוגנים ייעודיים בעולם.

בשנת 2014 הוכרזה החברה כזוכה במכרז מטעם לקוח מוסדי בדרום אמריקה, לייצור ואספקת רכבים ממוגנים ורכבי פיזור הפגנות. היקף הפרויקט הצפוי הינו בסכום של כ- 5.6 מיליוני דולר. נכון למועד הדוח סיפקה החברה ללקוח את רכבי פיזור ההפגנות, רכבים הממוגנים צפויים להסתיים ברבעון השני של שנת 2016.

בנוסף, בתחילת שנת 2015, נחתם בין החברה לבין לקוח זר של החברה בטורקיה, הסכם לתכנון, ייצור ואספקה של רכבים ממוגנים. עפ"י ההסכם אשר נחתם בין הצדדים בחודש ינואר 2015, היקף הפרויקט הצפוי עמד על כ- 26 מיליוני דולר ארה"ב. בחודש דצמבר 2015 נחתם בין החברה לבין הלקוח מסמך המהווה תיקון להסכם המקורי אשר נחתם בין הצדדים, לפיו צפוי היקף הפרויקט לעמוד על כ- 25 מיליוני דולר ארה"ב, והמועד הצפוי לסיום הפרויקט הינו סוף הרבעון השני לשנת 2016.

בשנת 2015 היקף מכירות הרכבים הממוגנים, היווה 51.67% מתוך כלל מוצרי מגזר הרכב.

ב. מתדלקות ומיכליות:

הקבוצה מייצרת מתדלקות המשמשות בעיקר לתדלוק מטוסים ומסוקים, ונמכרות בין היתר, לגופים צבאיים ובטחונים, וכן לגופים אזרחיים בארץ ובעולם. כמו כן הקבוצה מייצרת מיכליות להובלת נוזלים ואבקות מסוגים שונים ולהובלת גז לגופים אזרחיים בארץ.

הלקוח העיקרי של החברה בקבוצת מוצרים זו, בשנים האחרונות, הינו חברה זרה המייצרת שלדות לרכבים ייעודיים, ולמיטב ידיעת החברה, מוכרת את מוצריה לצבאות ולגופי בטחון בעולם. בשנת 2009 קיבלה החברה ממשרד הביטחון הישראלי הזמנה לאספקה של מתדלקות מטוסים בהיקף של כ-14 מיליון ש"ח אשר ביצעה החל בשנת 2011 והסתיים במהלך שנת 2012.

החברה פונה באופן שוטף ועל פי הנדרש בחוק על מנת לקבל היתרים מאגף הפיקוח על היצוא במשרד הבטחון עבור מוצריה המיועדים ליצוא, אין ביכולתה של החברה להעריך את הסיכויים שאישורים כאמור יינתנו בעתיד.

בשנת 2015 היקף המכירות של מתדלקות ומיכליות היווה כ- 2.6% מתוך סך מכירות מוצרי מגזר הרכב.

ג. כבאיות ורכבי פיזור הפגנות:

הקבוצה מייצרת בין היתר, כבאיות, רכבי חילוץ, רכבים לטיפול בחומרים מסוכנים, כבאיות ממוגנות ירי ורכבי פיזור הפגנות (לרבות ממוגני ירי), ומספקת ציוד כבאות ושירותי תחזוקה. הלקוחות המרכזיים של החברה בקבוצת מוצרים זו בארץ הינה נציבות כבאות והצלה

שבעקבות רפורמה שנעשתה בשירותי הכבאות עברה תחת אחריותו של המשרד לביטחון פנים, ובחול"ל – הינם לקוחות מוסדיים בשירותי כבאות. לקוחות החברה לרכבי פיזור הפגנות הינם בעיקר משטרת ישראל ולקוחות בחול"ל.

עד שנת 2011, חלה ירידה משמעותית בהיקף הפעילות בתחום זה לאור קיצוצים בתקציבי הפיתוח במשרד הפנים. מגמה זו השתנתה בעקבות לקחי השריפה בכרמל והצורך בהערכות של המשרד לביטחון פנים. במהלך שנת 2012 קיבלה החברה הודעה על זכייתה במכרזים לאספקת כבאיות מסוג "סער" ומסוג "אשד" עבור המשרד לביטחון פנים בהיקף של כ- 37 מיליון ש"ח וכן במכרז לאספקת רכבי פיזור הפגנות למשטרת ישראל.

במהלך שנת 2013 הגדיל המשרד לביטחון פנים את היקף ההזמנה לאספקת כבאיות מסוג אשד בהיקף של כ- 13 מיליון ש"ח.

נכון למועד הדוח בידי החברה הזמנות לייצור רכבי כיבוי אש מסוגים שונים בארץ ובחול"ל עבור מספר לקוחות, בהיקפים בסך כולל של כ- 19.3 מיליון ש"ח אשר אספקתם צפויה להסתיים במהלך שנת 2016 ורבעון ראשון 2017.

בשנת 2015 היקף מכירות בקבוצת מוצרים זו היווה 33.31% מתוך כלל מכירות מוצרי מגזר הרכב.

ד. רכבי טיהור חומרי לחימה כימיים:

הקבוצה מייצרת רכבים ומערכות לטיהור וטיפול בחל"כ (חומרי לחימה כימיים), המשמשים לטיהור שטחים שנפגעו מנשק כימי, (לעיל ולהלן: "רכבי חל"כ").

בשנת 2015 אין לחברה מכירות בקבוצת מוצרים זו.

להערכת הקבוצה, פוטנציאל המכירה של רכבי חל"כ טרם מוצה, וזאת לאור התגברות האיומים הביטחוניים (בעיקר איומי טרור) בתחום זה. בהתאם לכך, פועלת הקבוצה לזהות צרכים אפשריים ולנסות להגביר את פעילותה בשוק זה באמצעות מוצרים חדשים למול האיומים הביטחוניים, בארץ ומחוצה לה בדגש על איומי טרור כימי. יחד עם זאת לאור תהליך של פירוק חימושים של חומרי לחימה כימיים שהיה קיים בסוריה אשר הביא לירידה באיום הכימי על מדינת ישראל צופה החברה כי ההתחמשות של מערכת הבטחון בישראל באמצעים לטיהור וטיפול בחל"כ תקטן משמעותית.

במהלך שנת 2013 קיבלה החברה הזמנות ממשרד הבטחון לאספקת כבאיות "דואליות" (הן לשימוש בטיפול בחומרי לחימה כימיים והן לשימוש לטיפול שריפות) בהיקף של כ- 28 מיליון ש"ח (להלן בתת סעיף זה: "הפרוייקט"). הפרוייקט כולל פיתוח של אב טיפוס, וייצור סדרתי. נוכח התמשכות הליך אישור אב הטיפוס, הושגו בין החברה לבין הלקוח הבנות הנוגעות להמשך הליך הייצור והתנהלות הפרוייקט. הפרוייקט צפוי להסתיים במהלך הרבעון השני לשנת 2016.

בתחילת חודש ינואר 2016 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב על ידי חברת בית אלפא טכנולוגיות אגש"ח בע"מ עתירה מנהלית, לפיה התבקש בית המשפט לבטל את החלטת וועדת המכרזים של משרד הביטחון מיום 20.11.12, בה הוכרזה החברה כזוכה במכרז נשוא הפרוייקט, וכן בקשה למתן צו ביניים במעמד צד אחד. הבקשה למתן צו הביניים במעמד צד אחד נדחתה ע"י בית המשפט. בדיון אשר התקיים בבית המשפט ביום 27.1.16, נדחו העתירה וכן בקשת חברת בית אלפא למתן צו ביניים.

ה. נגזרים להובלה:

הקבוצה מייצרת ומספקת שירותי תחזוקה באמצעות חברת הבת, נצר סירני, למובילי טנקים לשימוש צבאי, ולנגזרים לשימוש אזרחי. לקוחותיה העיקרים של הקבוצה בקבוצת מוצרים זו הינם חברות תובלה ומשרד הביטחון.

היקף המכירות במהלך שנת 2015 היווה כ-4.17% מתוך כלל מכירות מוצרי מגזר הרכב.

1. שירותי תחזוקה ודיגום רכבים

הקבוצה מספקת שירותי תחזוקה לכל מוצריה באופן ישיר באתר החברה בציפורית, בשלוחה הדרומית באמצעות חברת הבת נצר סירני בה ניתנים שירותי תחזוקה בעיקר לנגררים ומיכליות אזרחיות ובאמצעות שלוחה צפונית בשיתוף פעולה עם חברה מקומית בה ניתנים שירותי תחזוקה בעיקר למיכליות אזרחיות. שירותי התחזוקה האמורים ניתנים כחלק אינטגרלי מפעילותה של הקבוצה בתחום זה, בפריסה ארצית, לכלל המוצרים הנזכרים בסעיף 3.1.2 לעיל בתחום כלי הרכב – הן למוצרים המיוצרים על-ידיה, הן למוצרים דומים המיוצרים על-ידי חברות מתחרות.

בהתדיינות משפטית אשר התקיימה במהלך שנת 2014 בין החברה לבין משרד הבטחון, הוסכם בין הצדדים כי עבודות תחזוקת מיכליות, נשוא מכרז לאחזקת מיכליות דלק מטעם משרד הביטחון, יחולקו שווה בשווה בין החברה לבין גורם אחר. פרויקט זה הינו פרויקט מסגרת, לפיו רשאי המזמין להזמין את ביצוע העבודות, או חלקן, מהחברה מעת לעת, והיקפו עשוי להגיע עד לסכום של כ-5 מיליוני ש"ח (לא כולל מע"מ). התקופה אשר נקבעה לביצוע הפרויקט הינה במהלך השנים 2014 ו-2015.

היקף מכירת שירותי תחזוקה ודיגום רכבים ע"י החברה במהלך שנת 2015 היווה כ-8.25% מתוך כלל מכירות מוצרי מגזר הרכב.

3.1.3 התפלגות הכנסות ורווחיות

להלן התפלגות הכנסות החברה ממוצרים בתחום הפעילות, אשר שיעור ההכנסה בהם עולה על 10% מכלל הכנסות החברה:

2013		2014		2015		
הכנסות (מליוני ש"ח)	% מהכנסות המגזר	הכנסות (מליוני ש"ח)	% מהכנסות המגזר	הכנסות (מליוני ש"ח)	% מהכנסות המגזר	
11.7	24.4	(*)	(*)	61.4	51.67	רכבים ממוגנים
11.1	23.2	57.8	67.2	39.6	33.31	כבאיות ופיזור הפגנות
9.97	20.8	(*)	(*)	(*)	(*)	נגררים להובלה
(*)	(*)	12.8	14.9	(*)	(*)	שירותי תחזוקה ודיגום רכבים

(*) נמוך מ-10% ממחזור המכירות

3.1.3.1 סכום ושיעור הרווח המגזרי² של מגזר הרכב הינם כדלקמן:

רווח (הפסד) מגזרי (באלפי ש"ח)			שיעור הרווח (הפסד) המגזרי (%)		
2013	2014	2015	2013	2014	2015
45,306	6,888	17,644	(*)	8.01	14.85

² הרווח המגזרי הינו הרווח הגולמי בניכוי הוצאות מכירה והנהלה וכלליות, אותן ניתן לייחס ישירות למגזר המסוים ובתוספת הכנסות/הוצאות אחרות הקשורות למגזר. רווח זה אינו כולל הוצאות מכירה וכלליות משותפות אשר אינן מוקצות למגזרים.

(*) הרווח המגזרי לשנת 2013 כולל הכנסות אחרות בגין הסכמי פשרה שנחתמו עם לקוח מרכזי של החברה בטורקיה בסך של 54 מליון ש"ח (ראה ביאור 18 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2015) בנטרול הכנסות אחרות אלו למגזר הרכב בשנת 2013 הפסד מגזרי.

3.1.4 מוצרים חדשים

החברה פיתחה, בעצמה ובאמצעות שיתופי פעולה עם חברות מקומיות וזרות, מגוון רכבים ממוגנים לשווקים שונים בעולם ולישראל אשר בגינם התקבלו מספר הזמנות בין היתר סיפקה החברה רכבים מסוג זאב למשרד הבטחון בישראל וכן סיפקה רכבים ממוגנים ליצרן מקומי בטורקיה. במהלך השנים 2012-2014 החברה החלה בביצועם של מספר פרויקטים חדשים שכוללים מרכיב של פיתוח יכולות ומוצרים חדשים בחברה עבור לקוחות בארץ וכן אפיון ופיתוח של רכבים ממוגנים מתקדמים ורכבי פיזור הפגנות עבור לקוחות פוטנציאליים בארץ ובח"ל.

3.1.5 לקוחות

3.1.5.1 אופי פעילותה של החברה כחברה פרויקטלית מכתוב כי בשנה מסוימת לקוח מסוים או אף פרויקט מסוים עשוי להוות נתח משמעותי מפעילות החברה. בנוסף, לאור אופיים של לקוחות החברה העיקריים, החברה מעריכה כי לתקציבי הביטחון בעולם ומוסדות הממשלה הישראליים עשויה להיות השפעה על היקף פעילות הקבוצה בתחום זה (ראה בעניין זה פרק גורמי הסיכון בדו"ח זה).

להלן יובא פירוט של נתוני הלקוחות העיקריים של החברה בתחום הרכב, אשר מחזור הכנסות החברה מהם עולה על 10% מסך הכנסות החברה:

מליוני ש"ח						מגזר הרכב
2013		2014		2015		
סה"כ	ב-%	סה"כ	ב-%	סה"כ	ב-%	
(*)	(*)	17.4	15.5	40.34	49.4	החברה הטורקית – BMC ³
(*)	(*)	58.8	52.6	23.93	29.3	המשרד לבטחון פנים
-	-	(*)	(*)	11.81	14.5	משטרת ברזיל
25.3	12.6	17.4	15.5	(*)	(*)	משרד הביטחון

(*) נמוך מ-10% ממחזור המכירות

³ BMC Sanayi Ve Ticaret A.S.

3.1.5.2 להלן תובא התפלגות המכירות של הקבוצה במגזר הרכב ללקוחות בעלי מאפיינים קבועים :

אלפי ₪						מגזר הרכב
2013		2014		2015		
% מהכנסות המגזר	סה"כ	% מהכנסות המגזר	סה"כ	% מהכנסות המגזר	סה"כ	
49%	23,562	78.4	67,429	44.5	52,983	מוסדיים
51%	24,327	21.6	18,553	55.5	65,840	פרטיים
100	47,889	100	85,982	100	118,823	סה"כ

3.1.5.3 להלן תובא התפלגות גיאוגרפית של המכירות של הקבוצה במגזר הרכב ללקוחות בעלי מאפיינים קבועים :

אלפי ₪						מגזר הרכב
2013		2014		2015		
% מהכנסות המגזר	סה"כ	% מהכנסות המגזר	סה"כ	% מהכנסות המגזר	סה"כ	
23.6	11,302	2.7	2,281	55.4	65,861	חו"ל
76.4	36,587	97.3	83,701	44.6	52,962	מקומי
100	47,889	100	85,982	100	118,823	סה"כ

3.1.5.4 התקשרות הקבוצה עם לקוחותיה המוסדיים נעשית בעיקר באמצעות השתתפות וזכיה במכרזים פומביים.

3.1.5.5 מאפייני ההתקשרות הכלליים במגזר הרכב בהתקשרות עם לקוחות מוסדיים :

- התחייבות לביצוע העבודות ואספקת המוצרים, מחייבת עמידה בלוח זמנים המוגדר בחוזה או במכרזים בהם החברה משתתפת. לעיתים תנאי ההתקשרות לביצוע הפרויקטים מטילים קנסות על החברה בגין פיגורים בלוח הזמנים.
- תמורה בגין ביצוע העבודה ואספקתה: בישראל, התמורה בגין אספקת המוצרים משולמת בדרך כלל בתנאי תשלום שוטף + 60. מחיר החוזה יכול להיות צמוד למדד וגם למט"ח. לעיתים קיימת אפשרות לקבלת מקדמה כנגד העמדת ערבות בנקאית. מרבית מזמיני המוצרים בתחום מגזר הרכב ממומנים מתקציבים ציבוריים, דבר המבטיח וודאות גבוהה יחסית לקבלת התמורה. בחו"ל, נוהגת החברה להבטיח את התמורה המגיעה לה באמצעות בטחונות כגון מכתבי אשראי וכן לעיתים תוך עריכת ביטוח סיכוני סחר חוץ.
- כתנאי לאספקת הרכבים נדרשת החברה בדרך כלל לעמוד במבחן קבלה על ידי הלקוח.
- איסור המחאת זכויות וחובים: במרבית ההסכמים קיימת הגבלה ו/או איסור להמחות ו/או להסב את החוזה, אלא אם כן ניתנה לכך הסכמה מראש ובכתב.

- ערבויות : במרבית ההתקשרויות נדרשת הקבוצה להפקיד ערבויות שונות. במכרזים אליהם ניגשת החברה בדרך כלל בשלב הגשת המכרז יש לצרף ערבות מכרז לצורך הבטחת העמידה בדרישות המכרז וקבלת העבודה. לעיתים נדרשים החברה להעמיד גם ערבות ביצוע להבטחת ביצוע העבודה ובגמר העבודה ומסירת המוצר ללקוח או נדרשת החברה בדרך כלל להעמיד ערבות טיב.
- מתן אחריות התוצרים לאחר מסירת המוצר: הקבוצה מחוייבת לאחריות למוצרים המיוצרים על ידה, בהתאם למוצר ולמרכיבי המוצר. אחריות לתקופות ארוכות מתייחסת למרכיבים בתוך המוצר. נכון להיום התיקונים אשר נדרשה הקבוצה לבצע בהקשר זה היו זניחים ושוליים. החברה זוקפת, בהתאם לצורך, הפרשות לאחריות בגין תיקון הנזקים הצפויים בדוחותיה הכספיים.
- התקשרות הקבוצה עם לקוחות פרטיים נעשית בעיקר באמצעות התקשרות חוזית ישירה בין הצדדים.
- מאפייני ההתקשרות הכלליים, הכלולים במרבית ההסכמים בהם קשורה ומתקשרת הקבוצה במגזר הרכב עם לקוחותיה הפרטיים הינם:
 - ביצוע ההתקשרות: ביצוע ההתקשרות נעשה בדרך של קבלת הזמנה מאושרת וחתומה או בחתימה על חוזה המגדיר את סוג המוצר, מחיר ולוחות זמנים.
 - מתן אחריות: בדרך כלל ניתנת אחריות לשנה ואף יותר בהתאם להתקשרות. החברה זוקפת, בהתאם לצורך, הפרשה לאחריות בגין התיקונים הצפויים בדוחות הכספיים.
 - שירותי תחזוקה: בחלק מההתקשרויות שהחברה מתקשרת נדרשת החברה לתת גם שירותי תחזוקה לרכבים הנמכרים לתקופת ההסכם.

3.1.6 שיווק והפצה

מרבית עסקאות המכירה של החברה נעשות באמצעות השתתפות במכרזים ו/או באמצעות סוכנים חיצוניים, עימם מתקשרת החברה. התקשרות עם סוכנים כאמור מתבצעת על-פי חלוקה אזורית, לרוב לפי מדינות, כאשר לחלק מסוכני המכירות עימם מתקשרת החברה, ניתנת בלעדיות טריטוריאלית במדינה או בקבוצת מדינות.

3.1.7 צבר הזמנות

צבר ההזמנות של הקבוצה ליום 31.12.2015 ובסמוך למועד פרסום הדוח עמד ע"ס של כ- 102.1 מיליוני ש"ח וכ- 72.7 מיליוני ש"ח, בהתאמה. מפורט להלן פירוט צבר ההזמנות לפי תקופות ההכרה בהכנסה הצפויה בחתך של רבעונים לשנת 2016 ובחתך של שנים לתקופות שלאחר מכן:

ליום 31.12.2015 (במיליוני ש"ח)	סמוך למועד פרסום הדוח (במיליוני ש"ח)	
47.4	8.3	רבעון 1 לשנת 2016
43.5	43.5	רבעון 2 לשנת 2016
8.9	8.9	רבעון 3 לשנת 2016
1.5	8.0	רבעון 4 לשנת 2016
101.3	68.7	סה"כ לשנת 2016
0.8	4.0	סה"כ לשנת 2017
102.1	72.7	סה"כ

פילוח צבר ההזמנות, לרבעונים ולשנים, הינו למיטב הערכת החברה, עפ"י הנתונים והמידע המצויים בידיה נכון למועד פרסום דו"ח זה. מידע זה צופה פני עתיד, ועשוי שלא להתממש במקרה בו יחולו עיכובים בביצוע ההזמנות, ככל שאלה אינם תלויים בקבוצה עצמה.

בנוסף לצבר ההזמנות המפורט לעיל, להלן פירוט בדבר פרויקט פרו:

בשנת 2010, ערב הקפאת ההליכים אליה נקלעה החברה (בדבר הקפאת ההליכים, ראה פירוט בסעיף 4.9.1 להלן) נתגלעה מחלוקת משפטית בין החברה לבין לקוח החברה מפרו, סביב אספקתם של כלי רכב ממוגנים שיועדו לשימוש משטרת פרו.

במשך למעלה משנתיים התנהל בין החברה לבין הלקוח בפרו הליך בוררות משפטית (להלן: "**הליך הבוררות**"), אשר הגיע אל סיומו בחודש אוגוסט 2014, לאחר שערכאת הבוררות מסרה לצדדים פסק בוררות. עפ"י הבהרות אשר נמסרו לחברה מאת יועציה המשפטיים המקומיים בפרו, בפסק הבוררות נקבע כי עתירת הלקוח בפרו נדחתה, וכי על הלקוח בפרו לקיים את ההסכם אשר נחתם בין הצדדים ואשר עניינו אספקת כלי רכב ממוגנים שיועדו לשימוש משטרת פרו כלשונו. היקף פרויקט זה עפ"י פסק הבוררות נעמד בסך של כ- 11 מיליון דולר ארה"ב, ללא הצמדות ותוספות.

במהלך שנת 2015 נפתח ע"י הלקוח בפרו הליך של ערעור על פסק הבוררות אשר ניתן בהליך הבוררות. ערעור זה נדחה ע"י ערכאת הערעור. החברה פועלת על מנת להוציא אל הפועל את פסק הבוררות.

לאור הנסיבות הכרוכות בפרויקט זה, אין באפשרות החברה להעריך בשלב זה את שיעור הרווח הגולמי הצפוי לחברה מהפרויקט, ככל שיבוצע, יחד עם זאת, במידה והמשך הפרויקט יתנהל במתכונתו המקורית, צפויות מרבית הכנסות החברה מהפרויקט להתווסף לקופת החברה, שכן להערכת החברה חלקן הארי של הוצאות הפרויקט כבר הוצא.

החברה אינה יכולה לצפות בוודאות את עצם קיומו של הפרויקט, היקפו ו/או את מועד סיומו ככל שיבוצע וכי האמור לעיל הינו בהתאם לנתונים הקיימים במועד דיווח זה בידי החברה, הכוללים מידע צופה פני עתיד, שאינו בשליטה המוחלטת של החברה ואינו ודאי.

3.1.8 תחרות

להלן פירוט בדבר תנאי התחרות ומעמדה התחרותי של הקבוצה בענפים הרלוונטיים לתחום הרכב:

3.1.8.1 מיכליות:

קבוצת מוצרי המיכליות כוללת ייצור מיכליות להובלת דלק, מזוט, נפט ואבקות. למיטב ידיעת החברה, כיום פועלות בארץ בתחום זה מספר חברות, חלקן עוסקות בייצור עצמי (דוגמת שביט ובניו ומגט) וחלקן משווקות מוצרים מיובאים (דוגמת עגם ותע"ר).

3.1.8.2 מתדלקות:

היקף הפעילות הכללי בארץ בקבוצת מוצרי המתדלקות למטוסים ומסוקים הינו נמוך וכולל ייצור של יחידות בודדות בלבד של מתדלקות, יחד עם זאת, בשנת 2009 התקבלה הזמנה ממשרד הבטחון הישראלי לאספקת מתדלקות מטוסים בהיקף של כ- 14 מיליון ש"ח. ביצוע הזמנה זו החל בשנת 2011 והסתיים בשנת 2012. בתחום זה פועלים מספר יצרנים ומספר יבואנים. במטרה להרחיב את פעילותה העסקית בתחום זה פנתה הקבוצה לשווקים זרים אליהם מייצאת החברה את מרבית מוצריה בקבוצת מוצרים זו.

3.1.8.3 כבאות:

ענף הכבאות בארץ מאופיין בהשתתפות של מספר מתחרים מקומיים ובינ"ל במכרזים לשוק המקומי (להערכת החברה, בשנים האחרונות, החברה הינה חברה מובילה בקבוצת מוצרים זו). בשנת 2011 חתמה החברה על חוזים לאספקת 26 כבאות מדגם "אלון" אשר סופקו במהלך השנים 2011-2012.

בחודש אוגוסט 2012 קיבלה החברה הודעת זכיה במכרז מטעם המשרד לביטחון פנים, לאספקת רכבי כיבוי מדגם "סער". בשנת 2013 קיבלה החברה הזמנה במסגרת פרויקט זה, והיקף ההתקשרות עמד על סך כ- 30 מיליון ש"ח. במהלך שנת 2014 הגדיל המשרד לביטחון פנים את היקף ההזמנה לאספקת כבאות מסוג סער בהיקף של כ- 28.7 מיליון ש"ח, ולאחר מכן בהיקף נוסף של כ- 11 מיליון ש"ח. תקופת ההתקשרות לפרויקט זה הינה לשנתיים, וניתנת להארכה ע"י המזמין ב- 4 תקופות עוקבות, בנות שנה כל אחת.

בחודש אוקטובר 2012 קיבלה החברה הודעת זכיה במכרז מטעם המשרד לביטחון פנים, לאספקת רכבי כיבוי מדגם "אשד". בשנת 2013 קיבלה החברה הזמנות במסגרת פרויקט זה (כולל הגדלת הזמנה). היקף ההתקשרות היה בסכום של כ- 20 מיליון ש"ח. תקופת ההתקשרות לפרויקט זה הינה לשנתיים, וניתנת להארכה ע"י המזמין ב- 4 תקופות עוקבות, בנות שנה כל אחת.

החברה צופה הזמנות נוספות במסגרת פעילות זו. אין ביכולתה של החברה להעריך מה יהיו היקפי ההזמנות בפועל ומועדי המסירה המתוכננים על-פיהן.

3.1.8.4 נגררים:

למיטב ידיעת החברה, בקבוצת מוצרי הנגררים פועלים ארבעה יצרנים עיקריים: חרש בע"מ, עגם – מוסכים ונגררים בע"מ, שלדות – מפעלי מתכת בע"מ והקבוצה ועוד מספר יצרנים קטנים.

3.1.8.5 רכבים ממוגנים:

בקבוצת מוצרים זו פועלים בארץ ובעולם מגוון רחב של יצרנים ולהערכת החברה חלקה בענף שולי.

לפרטים אודות פרויקט לייצור ואספקת רכבים ממוגנים ורכבי פיזור הפגנות עבור לקוח מוסדי בדרום אמריקה, וכן פרויקט לתכנון, יצור ואספקה של רכבים ממוגנים עבור לקוח זר, ראה סעיף 3.1.2 לעיל.

3.1.9 כושר ייצור

מרבית העבודה המתבצעת על-ידי הקבוצה בתחום זה, מתבצעת בתחומי המפעל בא.ת. ציפורית, נצרת עילית ובמפעלי חברת הבת פעילות החברה מתאפיינת בעבודה בתחנות עבודה המותאמות לצרכי הייצור הספציפי, כגון, חיתוך וכיפוף פח, ריתוך מיכלים, חשמליה, זיווד מיכליות וכדומה. כושר הייצור הפוטנציאלי של הקבוצה במפעל בציפורית בתחום הרכב, מוערך בכ-204,000 שעות עבודה שנתיות. כמו כן, במידת הצורך החברה מתגברת את כושר הייצור שלה באמצעות העסקת כח אדם זמני ו/או קבלני משנה.

3.1.10 מחקר ופיתוח

לצורך השגת יעדיה האסטרטגיים של החברה, לחברה מחלקת הנדסה המבצעת, בין היתר, מחקר ופיתוח אשר במסגרתה פיתחה החברה, בעצמה ובאמצעות שיתופי פעולה, מספר רכבים ממוגני ירי המותאמים לדרישות השווקים בהם פועלת החברה, שהם בעיקרם, שווקים מתעוררים.

3.1.11 הסכמים מהותיים

ביום 29.03.2011 אישר בית המשפט המחוזי בנצרת הסכם השקעה והסדר נושים בחברה מכוח סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, במסגרתם נרכש כל (100%) הון המניות של החברה על ידי ברנד תעשיות בע"מ חברה ציבורית אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה ומשקיע זר. הקצאת המניות כאמור בוצעה כשהמניות נפרעות במלואן, בלתי ניתנות לחילוט, ונקיות וחופשיות מכל חוב, עיקול, שעבוד, עכבון, אופציות בקשר אליהן או כל זכות אחרת של גורם כלשהו, לרבות של החברה.

א. בהסכם כולל אשר קיבל ביום 2.12.13 תוקף של פסק דין ע"י בית המשפט המחוזי בנצרת, בתיק פר"ק 39024-12-10, הוסדרה במלואה יתרת ההתחשבנות בין החברה לנאמנת להסדר הנושים, באופן המהווה גמר סופי ומוחלט להתחייבויות החברה עפ"י הסדר הנושים (מלבד אגרות החוב, סדרה ד', אשר הונפקו ע"י החברה לנושיה זה מכבר).

לפירוט בדבר הסכם ההשקעה והסדר הנושים, וכן ההסכם מיום 2.12.13 אשר סיים את התחייבויות החברה עפ"י הסדר הנושים, ראה סעיף 4.9 לדו"ח זה.

ב. ביום 25.1.2015 נחתם בין החברה לבין לקוח זר הסכם לתכנון, ייצור ואספקה של רכבים ממוגנים. עפ"י ההסכם אשר נחתם בין הצדדים היקף הפרויקט הצפוי עמד על כ- 26 מיליוני דולר ארה"ב. בחודש דצמבר 2015 נחתם בין החברה לבין הלקוח מסמך המהווה תיקון להסכם המקורי אשר נחתם בין הצדדים, לפיו צפוי היקף הפרויקט לעמוד על כ- 25 מיליוני דולר ארה"ב, והמועד הצפוי לסיום הפרויקט הינו סוף הרבעון השני לשנת 2016.

ג. באשר להסכמים מול המשרד לבטחון פנים הקשורים עם זכיית החברה מכרזים לייצור כבאות מסוג "סער" ומסוג "אשד" ראה סעיף 3.1.8.3 לעיל.

3.1.12 הסכמי שיתוף פעולה

3.1.12.1 שיתוף פעולה עם חברת BMC Sanayi ve Ticaret A.S. (להלן: "BMC") :

בשנים האחרונות, ביצעה הקבוצה, בשיתוף פעולה עם BMC, ייצוא של מתדלקות מטוסים ומסוקים לצבא הטורקי וללקוחות נוספים בהיקפים מהותיים. שיתוף הפעולה נעשה בעיקר בהתאם למכרזים שמפרסמים משרדי הגנה, גורמי ביטחון ולקוחות נוספים בטורקיה ובעולם.

בשנת 2009 התקבלה אצל החברה הזמנה לאספקת 468 רכבים ממוגנים לחברת BMC, בסך כולל של כ- 50.4 מיליון יורו (להלן בתת סעיף זה "הפרויקט"). במסגרת הפרויקט הושלם פיתוחו והכנתו של רכב ממוגן עמיד בפני מיקוש וירי.

לפרטים אודות התנהלות הפרויקט, הקשיים אליהם נקלע הלקוח והסכמי הפשרה אשר נחתמו בסופו של יום בין החברה ללקוח, ראה ביאור 18 בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2015.

לפירוט אודות התקשרות חדשה עם הלקוח לתכנון, יצור ואספקה של רכבים ממוגנים, ראה סעיף 3.1.2.א לעיל.

3.1.13 חומרי גלם וספקים:

(א) חומרי הגלם העיקריים בהם עושה הקבוצה שימוש הינם ברזל, פלדות, נירוסטה, אלומיניום, חומרי בידוד, חומרי צבע וריתוך.

(ב) לצורך ביצוע הפרויקטים השונים של החברה, מצטיידת ורוכשת החברה, ביחס לכל פרויקט, בשלדות לרכבים, וכן ברכיבים נוספים שונים בהתאם לאופי הפרויקט. לעיתים מתקשרת החברה עם קבלני משנה לצורך ביצוע של חלק מתכולת הפרויקט באמצעות קבלני משנה.

(ג) החברה נוהגת להתקשר עם ספקים בהסכמי מסגרת הקובעים את המחיר הבסיסי של חומרי הגלם, תנאי תשלום והצמדה והיקף האשראי מהספק.

(ד) להלן יובא פירוט של נתוני הספקים העיקריים של החברה בתחום הרכב, אשר מחזור הרכישות מהם עולה על 10% מסך רכישות החברה:

מיליוני ש"ח						מגזר הרכב
2013		2014		2015		
סה"כ	ב-%	סה"כ	ב-%	סה"כ	ב-%	
(*)	(*)	26.3	16.9	12.48	9.1	סוכנות מכוניות לים התיכון
(*)	(*)	14.2	9.1	(*)	(*)	מכשירי תנועה ומשאיות
(*)	(*)	10.7	6.9	(*)	(*)	בונה מרכב באירופה
20.8	7.3	(*)	(*)	(*)	(*)	קבלן משנה בתורכיה

(ה) תנאי התשלום לספקי החומרים הינם בדרך כלל שוטף + 60 - 90 בחלק מהרכישות שמבצעת החברה בעיקר מול ספקים בחו"ל נדרשת החברה לשלם עבורן במזומן או באמצעות מקדמות בגין הרכישה, לרבות מכתבי אשראי בנקאים.

(ו) למיטב הערכת החברה, אין לה תלות בספק חומרי גלם בודד כלשהו.

3.1.14 מימון תחום פעילות מגזר הרכב

החברה מממנת את פעילותה בתחום מגזר הרכב ממקורותיה העצמיים, מהון חוזר שהועמד על-ידי בעלי המניות בחברה, וכן מאשראי אשר הועמד לה ע"י תאגידים בנקאיים. לפירוט, ראה סעיף 4.3 להלן.

3.1.15 מגבלות ופיקוח על התאגיד בתחום הפעילות:

- (א) רישוי: החברה פועלת תחת רישוי מוסד.
- (ב) בטיחות בעבודה: במסגרת יישום תקנות הבטיחות בעבודה, מעסיקה החברה יועץ בטיחות המלווה את פעילותה ואחראי על קיום נהלי הבטיחות ומניעת כשלים בטיחותיים.
- (ג) תקינה ובקרת איכות: החברה מיישמת תקן ISO9001 ו-ISO14000 וכן כפופה לתקינה בתחום איכות סביבה.

3.1.16 יעדים ואסטרטגיה עסקית:

- (א) יעדיה של הקבוצה בתחום הרכב מתמקדים במספר מטרות עיקריות:
- (1) קידום וחיזוק פעילותה העסקית ורווחיותה של הקבוצה.
 - (2) המשך פיתוח מוצרים חדשים בהתאם לדרישות השווקים בארץ ובחו"ל.
 - (3) פנייה לשווקים חדשים למגוון מוצרי החברה.
- (ב) לצורך מימוש היעדים שלעיל, תתמקד הקבוצה בפעילויות עיקריות, כדלקמן:
- גורמים אסטרטגיים בתחום הרכב והמיגון. הרכבים הטקטיים הממוגנים מהווים, להערכת הקבוצה, למועד זה, פתרון אולטימטיבי להנעת גייסות לוחמים ולמגוון סוגי לחימה, ומתוך כך, מזהה החברה את הפוטנציאל הגדול הגלום בשימוש ברכבים שכאלו בגורמי ביטחון שונים בארץ ובעולם, ובמיוחד בשווקים מתעוררים.
 - הרחבת שיתופי הפעולה האסטרטגיים עם חברות שונות לצורך ייצוא רכבים ממוגנים לשווקים שונים.
 - פיתוח וייצור מגוון כלי רכב יעודיים כגון מתדלקות, מיכליות כבאיות ורכבי פיזור הפגנות.
 - להשגת היעדים האסטרטגיים השקיעה הקבוצה מאמצים מיוחדים בפיתוח מערכות תומכות פיתוח, ייצור והנדסה שיהא בהן כדי לתמוך בפעילות הקבוצה בתחום.
 - יובהר, כי קביעת יעדי החברה ותוכניותיה האסטרטגיות מתבססות על הערכות הקבוצה בהתחשב בניסיון העבר, הערכות שונות ביחס למצב המשקים בהם פועלת הקבוצה, ובגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת הקבוצה. לפיכך, אין כל וודאות כי האמור לעיל אכן יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מההערכות המפורטות לעיל, וזאת, בין היתר, במידה ותחול הידרדרות במצב המשקים בהם פועלת החברה, במידה שיחול שינוי במדיניות משרד הביטחון בקשר עם רכישות רכבי זאב, ולאור השפעתם של גורמי הסיכון שהחברה חשופה להם בפרט, וכלפי השוק התורכי בפרט.

3.2 תחום פעילות: מגזר הפרויקטים

3.2.1 מידע כללי על מגזר הפרויקטים:

3.2.1.1 מבנה תחום הפעילות

פעילות הקבוצה בתחום זה מתמקדת בביצוע פרויקטים של ייצור התקנה, של מתקני מתכת, כגון מיכלים סטטיים, גשרים וקונסטרוקציות לשימושים אזרחיים וצבאיים, על-פי דרישות הלקוחות.

הקבוצה מבצעת פרויקטים שונים ומגוונים עבור פרויקטים של חברת החשמל.

חלק הפרויקטים המבוצעים על ידי הקבוצה מתבצעים באמצעות קבלני משנה.

בקרב מרבית מוצרי הקבוצה הנמנים על תחום זה פועלים מספר יצרנים מקומיים עיקריים, בהם: כור מתכת, ברנד תעשיות(בעלת השליטה בחברה), אלקים, וכן מסגרות בתחום המתכת.

3.2.1.2 שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו

השינויים בענף מושפעים בין השאר מיזום פרויקטים חדשים והיקף ההשקעות בתשתית אצל לקוחות החברה. כאשר בתעשייה הפטרוכימית הכבדה ניתן למנות את מפעלי ים המלח וחברת חשמל כגורמים מרכזיים בשוק. בנוסף, ייזום פרויקטים ממשלתיים בתחום התשתית עשוי להשפיע על היקף השוק בשנים מסוימות.

3.2.1.3 גורמי הצלחה קריטיים ושינויים החלים בהם

להערכת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום מגזר הפרויקטים כוללים:

- ניסיון ומוניטין.
- פריסה ארצית באספקת שירותים מגוונים.
- פעילות תחזוקה שוטפת המהווה מנוף לקבלת הזמנות עבודה.
- גמישות בכושר הייצור ויכולת לספק מענה מהיר לצורכי הלקוח.

3.2.1.4 מחסומי כניסה לתחום הפרויקטים

- סיווג קבלני ברשם הקבלנים.
- עמידה בתנאי סף במכרזים, כגון – כמות אספקה לאורך זמן, שנות ניסיון, יכולת פיננסית.

3.2.1.5 תחרות בתחום מוצרי המגזר

התחרות בתחום הפרויקטים נובעת בעיקר מקבלנים מקומיים המספקים שירותים דומים לשירותי הקבוצה, במישרין ובאמצעות קבלני משנה.

3.2.1.6 מוגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על מוצרי המגזר

פעילות הקבוצה בתחום זה כרוכה, בין היתר, בקבלת רישיונות וסיווגים מתאימים לצורך פעילותה.

3.2.2 מוצרים ושירותים של מגזר הפרויקטים

כאמור לעיל, החברה מבצעת חלק מהעבודות בתחום זה באמצעות קבלני משנה. במסגרת תחום זה מבצעת החברה בעיקר הקמת פיגומים תעשייתיים כדוגמת משטחי עבודה לביצוע עבודות התחזוקה בתעשייה הפטרוכימית. התקשרות בחוזי אחזקה שנתיים – לתעשייה הכימית והפטרוכימית, דיגום של מכולות, קומפוסטרים תעשייתיים וכן עבודות שונות בתחום המתכת ובניית קונסטרוקציות בהתאם ליכולות הייצוריות של החברה בעיקר בפעולות הכיפוף, חיתוך וריתוך.

3.2.3 פרויקטים עיקריים

לאור צמצום פעילות החברה במגזר זה, אין לחברה פרויקטים אשר היקף המכירות בהם מהווה 10% לפחות מכלל מכירות החברה. החברה פועלת על מנת להרחיב את פעילותה במגזר הפרויקטים על ידי התמודדות בסוגים נוספים של פרויקטים בתחום המתכת בעבודות כיפוף חיתוך ריתוך במסגרת יכולותיה הייצוריות של החברה בהם תפעל החברה כקבלן ראשי או כקבלן משנה.

3.2.4 התפלגות הכנסות ורווחיות

בתחום פעילות זה החברה פועלת בעצמה ובאמצעות קבלני משנה.

3.2.4.1 סכום ושיעור הרווח המגזרי⁴ של מגזר הפרויקטים הינם כדלקמן:

רווח (הפסד) מגזרי (באלפי ש"ח)			שיעור הרווח (הפסד) המגזרי		
2013	2014	2015	2013	2014	2015
690	796	(85)	22.6	19.17	הפסד

3.2.5 לקוחות

3.2.5.1 התקשרות הקבוצה עם לקוחותיה בתחום הפרויקטים נעשית בדרך כלל באמצעות השתתפותה וזכייה במכרזים.

3.2.5.2 לאור העובדה כי התקשרות החברה עם לקוחותיה בתחום זה מתבצעת באמצעות מכרזים, עבור כל פרויקט בנפרד, הרי שכפועל יוצא אין לקבוצה תלות בלקוח ספציפי, מעבר לתקופת ההתקשרות עימו עפ"י תנאי המכרז.

3.2.5.3 להלן התפלגות המכירות של הקבוצה בתחום הפרויקטים ללקוחות בעלי מאפיינים קבועים:

⁴ הרווח המגזרי הינו הרווח הגולמי בניכוי הוצאות מכירה והנהלה וכלליות, אותן ניתן לייחס ישירות למגזר. רווח זה אינו כולל הוצאות כלליות משותפות אשר אינן מוקצות למגזרים.

אלפי ש"ח						מגזר הפרויקטים
2013		2014		2015		
% מהכנסות המגזר	סה"כ	% מהכנסות המגזר	סה"כ	% מהכנסות המגזר	סה"כ	
100	1,886	46.2	1,630	42.7	1,539	מוסדיים
-	-	53.8	1,899	57.3	2,060	פרטיים
100	1,886	100	3,529	100	3,599	סה"כ

3.2.6 שיווק והפצה

לאור אופי פעילות הקבוצה בתחום זה, החברה בדרך כלל אינה פועלת באופן אקטיבי לשיווק מוצריה ושירותיה בתחום.

3.2.7 צבר הזמנות

צבר ההזמנות של הקבוצה ליום 31.12.2015 ובסמוך למועד פרסום הדוח עמד ע"ס כ-6.4 מליון ש"ח ו-6.0 מליון ש"ח בהתאמה.

להלן פירוט צבר ההזמנות לפי תקופות ההכרה בהכנסה הצפויה בחתך של רבעונים לשנת 2016 ובחתך של שנים לתקופות שלאחר מכן:

פרסום למועד הדוח (במליוני ש"ח)	יום 31.12.2015 (במליוני ש"ח)	
0.2	0.6	רבעון 1 לשנת 2016
2.6	2.6	רבעון 2 לשנת 2016
1.8	1.8	רבעון 3 לשנת 2016
1.4	1.4	רבעון 4 לשנת 2016
6.0	6.4	סה"כ שנת 2016
-	-	שנת 2017
6.0	6.4	סה"כ

פילוח צבר ההזמנות, לרבעונים ולשנים, הינו למיטב הערכת החברה, עפ"י הנתונים והמידע המצויים בידיה נכון למועד פרסום דו"ח זה. מידע זה צופה פני עתיד, ועשוי שלא להתממש במקרה בו יחולו עיכובים בביצוע ההזמנות, ככל שאלה אינם תלויים בקבוצה עצמה.

3.2.8 תחרות

להלן פירוט בדבר תנאי התחרות ומעמדה התחרותי של הקבוצה בענפים הרלוונטיים לתחום הרכב:

3.2.8.1 בתחום ביצוע פרויקטים בתעשייה התהליכית והפטרוכימית פועלות כ-10 חברות, כאשר המובילות שבהן הינן: וולקן הנדסה בע"מ, ברנד תעשיות בע"מ (בעלת השליטה בחברה), עיסא חורי בע"מ וחיש תעשיות בע"מ. להערכת החברה, נתח השוק של הקבוצה בתחום זה

הינו כ-10%. הקבוצה שוקדת, באופן תמידי, על התייעלות ושיכלול שיטות הייצור לצורך שיפור מעמדה התחרותי בשוק המקומי.

3.2.8.2 הניסיון והמוניטין של החברה בפעילות התחזוקה השוטפת בתחום, מסייעים לחברה בקבלת הזמנות נוספות לביצוע עבודות.

3.2.9 כושר ייצור

חלק מהעבודה מתבצעת על-ידי הקבוצה בתחום הפרויקטים מתבצעת באתרי ההקמה עצמם וכאמור, באמצעות קבלני משנה. העובדה כי חלק מהעבודות המתבצעות על-ידי הקבוצה בתחום זה, נעשית מחוץ לשטחי הקבוצה ובאמצעות קבלני משנה, מאפשרת גמישות רבה בכושר הייצור. במידה והעבודה מתבצעת במפעל הקבוצה, הרי שתחום הפרויקטים מקבל שירותים, אם וככל שהדבר נדרש, מתחום הרכב.

3.2.10 חומרי גלם וספקים

3.2.10.1 חומרי הגלם העיקריים בהם עושה הקבוצה שימוש בתחום זה הינם : ברזל, פלדות, נירוסטה, אלומיניום, חומרי בידוד, חומרי צבע וריתוך.

3.2.10.2 החברה נוהגת לבצע את הפרויקטים הן בעצמה, והן באמצעות קבלני משנה. התקשרות החברה עם ספקים הינם לרוב בתנאי שוטף + 60 עד 90.

3.2.10.3 למיטב הערכת החברה, אין לה תלות בספק חומרי גלם כלשהו.

3.2.11 מימון תחום פעילות מגזר הפרויקטים

החברה מממנת את פעילותה בתחום מגזר הפרויקטים מהקבלה בין תנאי אשראי לקוחות לבין תנאי אשראי ספקים. לפרטים אודות היבטי מימון נוספים המשפיעים על החברה ופעילותה ראה סעיף 4.3 לדוח זה.

3.2.12 מוגבלות ופיקוח על התאגיד בתחום הפעילות:

3.2.12.1 רישוי:

לחברה סיווג מתאים לביצוע העבודות מרשם הקבלנים. (לחברה יש סיווג קבלנים 150-4 -א

3.2.12.2 בטיחות בעבודה:

לקבלן המשנה מעסיק קצין בטיחות שתפקידו להסמיך את עובדי החברה בתחום הבטיחות.

3.2.12.3 תקינה ובקרת איכות:

החברה פועלת תחת תקני ISO9001 ו-ISO14000 ומכמ"כ 430 (רישיון ליצור מיכלי לחץ).

3.2.13 יעדים ואסטרטגיה עסקית

תחום הפרויקטים הינו תחום רגיש לשינויים ומבוסס על התקשרות עם מספר מצומצם של קבלני משנה.

החברה שוקלת למקד את עיקר פעילותה במגזר זה בעבודה בקבלנות משנה עבור ברנד. החברה פועלת על מנת להרחיב את פעילותה במגזר הפרויקטים על ידי התמודדות בסוגים נוספים של פרויקטים בתחום המתכת בעיקר בעבודות כיפוף, חיתוך וריתוך בהם תפעל החברה כקבלן ראשי או כקבלן משנה.

4 חלק רביעי: תיאור עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

4.1 רכוש קבוע ומתקנים

4.1.1 לקבוצה רכוש קבוע המשמש לפעילותה השוטפת, לרבות ציוד ומתקנים, ריהוט וציוד משרדי ומערך מיחשוב. ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2015.

4.1.2 שכירות מקרקעין:

4.1.2.1 מרכז הפעילות העסקית של הקבוצה מבוצע במפעל הייצור של הקבוצה באיזור התעשייה בציפורית. במפעל מתבצעות כל עבודות הייצור האזרחיות והצבאיות ופעולות התחזוקה הצבאית. המפעל ממוקם בנכס מקרקעין המתפרש על פני שטח של כ-24,000 מ"ר, מתוכם כ-8,000 מ"ר מבנה תעשייה, אותו שוכרת החברה מחברת י.מ., שהחזקה על ידי חברה בשליטת בעל השליטה לשעבר בחברה. בעקבות ההליכים שננקטו כנגד בעל השליטה, מונה כונס נכסים לחברת י.מ., ובהמשך הועבר המושכר לבעלותה של קרן מנוף אוריגו, אשר ממשיכה להשכיר את הנכס לחברה. בהתאם להסכמי השכירות והתוספות בגינן, נקבע כי דמי השכירות החודשיים יעמדו על 112 אלפי ש"ח שהינם צמודים למדד המחירים לצרכן מיום 1 ביולי, 2008 (נכון ליום 31 בדצמבר 2015 כ-125 אלפי ש"ח). במסגרת הסדר הנושים שביצעה החברה בשנת 2011 נקבע כי המשקיעים והחברה יקיימו את הסכם השכירות בתנאים כפי שהיו קיימים למועד הסדר הנושים.

4.1.2.2 השלוחה הדרומית של הקבוצה, בה מתבצעת פעילות תחזוקה של נגררים מייצורה של הקבוצה, ממוקמת באזור תעשייה אשדוד דרום, בנכס מקרקעין אותו שוכרת חברת-הבת, נצר סירני, ממטליצין מפעל מתכת בע"מ (להלן: "מטליצין"), על-פי הסכם שכירות מיום 2.4.2003. נכס המקרקעין מתפרש על פני שטח של 1,000 מ"ר מקורה, וכ-3,200 מ"ר חצר וכן שטח נוסף של 470 מ"ר. החל מיום 1 בינואר 2012 מחיר השכירות עודכן לסך 35,000 ש"ח. הסכם השכירות היה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2013. ביום 31.12.2015 חתמה החברה על הארכת הסכם השכירות לשנתיים נוספות עד ליום 31.12.2017 בתנאים שהיו בהסכם במקורי כאשר לחברה זכות להפסיק את הסכם השכירות בהודעה מוקדמת של 6 חודשים.

4.2 הון חוזר

4.2.1 מדיניות החזקת מלאי וחומרי גלם

חומרי הגלם העיקריים המשמשים את הקבוצה בשני תחומי פעילותה העסקית הינם: ברזל, פלדות, נירוסטה, אלומיניום, חומרי בידוד, חומרי צבע וריתוך. חומרי הגלם הנ"ל נרכשים על-ידי הקבוצה בארץ ובאירופה וזמינותם גבוהה. בנוסף, לצורך ייצור, בעיקר במגזר הרכב, נדרשת החברה, בחלק מהפרויקטים אותם היא מבצעת, לרכוש את הפלטפורמות האוטומטיביות וציוד משלים שבתכולת הפרויקט (כגון שלדות, רכבים, משאבות לרכבי כיבוי / רכבי חל"כ וכו'). לקבוצה אין תלות בספקים מהותיים. אופן ההתקשרות של הקבוצה עם ספקים הינו על בסיס הזמנות על-פי צרכי הקבוצה והפרויקטים.

4.2.2 אחריות למוצרים ולשירותים

הקבוצה נוהגת לתת למרבית מוצריה אחריות למשך שנה אחת, ובמקרים מיוחדים בהם הלקוח דורש זאת, ניתנת אחריות לתקופה העולה על שנה אחת. בדרך כלל הקבוצה מגלמת את עלות האחריות במחיר המוצר.

4.2.3 מדיניות אשראי

ככלל, הקבוצה שואפת לקיים הקבלה בין אשראי הלקוחות לאשראי מספקיה.

הקבוצה מייצרת את מוצריה בעיקר על-פי הזמנות של לקוחות. לקבוצה מלאי מוצרים בתהליך על רצפת הייצור ובאתרים השונים בהם היא מבצעת עבודות במסגרת תחום הפרויקטים. הקבוצה נוהגת להחזיק מלאי חומרי גלם הכולל פחים, סרנים, מערכות אוויר, חומרי בידוד, צבעים ואמצעי ריתוך. הרכש של חומרי הגלם מתבצע על-פי צרכי כל פרויקט והחברה משתמשת במקורותיה הכספיים במימון ההון חוזר בפער בין תשלום לחומרי גלם לבין התקבול מהלקוחות. התשלומים לספקי הקבוצה השונים מבוצעים בממוצע בתנאים של שוטף בתוספת 60 - 90 יום ובחלק מהמקרים אף בתשלום מראש. התקבולים מלקוחות הקבוצה מתבצעים בטווח שבין תשלום באספקה עד שוטף בתוספת 60-90 יום מגמר העבודה.

4.3 מימון

למועד הדוח, ממומנת פעילות החברה ממקורותיה העצמאיים וממזומנים שנבעו לחברה מפעילותה השוטפת, מאשראי בנקאי למימון פרויקטים שהחברה מבצעת, מכספים שהשקיעו בעלי החברה.

4.3.1 כללי:

לפרטים אודות היבטי מימון הרלוונטיים והייחודיים לכל אחד מתחומי הפעילות של החברה ראה פרק 3 לעיל.

4.3.2 מסגרות אשראי:

במהלך שנת 2015 אישר תאגיד בנקאי עדכון למסגרות אשראי של החברה כך שמסגרות האשראי של החברה הינם בהיקף של 7.5 מיליון ש"ח עבור אשראי שוטף וכן מסגרות אשראי בסך של 5 מיליון ש"ח עבור ערבויות ומכתבי אשראי. בד בבד עם קבלת האשראי השוטף התחייבה החברה לעמוד בהתניה פיננסית לפיה יחס האשראי הנצרך למול חוב לקוחות והכנסות לקבל בגין עבודות בחו"ל ביצוע לא יפחת מ 2:1 (בהתאמה). ליום 31 בדצמבר, 2015 עומדת החברה בהתניות אלו.

נכון ליום 31.12.2015 החברה ניצלה מתוך מסגרת האשראי הנ"ל סך של כ-2.2 מיליון ש"ח.

בנוסף קיבלה החברה מסגרת אשראי (עבור ערבויות ומימון הון חוזר) למימון ספציפי של פרויקטים שהחברה מבצעת בסך כולל של כ-24.5 מיליון ש"ח.

נכון ליום 31.12.2015 החברה ניצלה מתוך מסגרת האשראי הנ"ל סך של כ-14.6 מיליון ש"ח.

כמו כן, אישר תאגיד בנקאי נוסף לחברה מסגרות אשראי שוטפות לצורך פעילותה בסך של כ-2 מיליון ש"ח וכן מסגרות אשראי לצורך ערבויות בסך של כ-3 מיליון ש"ח וזאת כנגד שעבוד שוטף על החברה (בחלוקה בין הבנקים השונים בפרי-פסו). נכון למועד הדוח טרם התמלאו התנאים לקבלת האשראי המאושר.

4.3.3 מגבלות אשראי

כנגד מסגרות האשראי השוטפים של החברה הועמדו הבטחות הבאים:

מתן ערבות לתאגיד הבנקאי לטובת החברה מאת חברת קיי.סי.אס. פרייט אקוויטי פרטנרס 1, שותפות מוגבלת, שהינה בעלת השליטה בברנד, חברת האם של החברה, בגובה של 13 מיליון ש"ח.

שעבוד רובץ מדרגה ראשונה על כל המפעל, הציוד, הנכסים, הכספים, הרכוש והזכויות כולל פירותיהם וכן שעבוד קבוע על הון המניות של החברה. שעבוד של התמורות בגין החוזים עבורן ניתנו ערבויות ע"י התאגיד הבנקאי.

במסגרת העמדת מסגרות האשראי שקיבלה החברה מתאגיד בנקאי, כאמור לעיל, נקבע כי החברה לא תהיה רשאית לפרוע את הלוואות הבעלים וכי בעלי מניות החברה לא יוכלו להעביר את החזקותיהם במניות החברה, לשנות את מבנה הבעלות בחברה ולמשוך דיבידנד לאורך תקופת האשראי ללא אישורו של הבנק.

כנגד מסגרות האשראי שניתנו לחברה למימון ספציפי של פרויקטים שהחברה מבצעת העמידה החברה בטחונות כדלהלן: שעבוד התמורות מהפרויקט לטובת התאגיד הבנקאי.

שעבוד פקדונות נזילים בשיעור של 25%-65% כנגד ערבויות כספית שהעמיד התאגיד הבנקאי.

הכפפת פירעון הלוואות בעלי המניות שניתנו לחברה עד גובה של 17 מיליון ש"ח, עד לסיום הפרויקט.

4.3.4 דירוג אשראי

לחברה אין דירוג אשראי.

4.3.5 הלוואות בעלים

בעלי המניות (המשקיעים) העמידו הלוואות בעלים לחברה בהיקף של 25.1 מיליון ש"ח. תנאי הלוואות הבעלים כפי שאושרו על ידי וועדת הביקורת של החברה ודירקטוריון החברה ביום 29.2.2012, היו כדלקמן: הלוואות הבעלים היו אמורים לעמוד לפירעון במלואן ביום 31.12.2014, בכפוף ליכולת הפירעון של החברה, ונשאו ריבית שתקבע מעת לעת על פי תקנות מס הכנסה- הלוואות בין צדדים קשורים.

בתאריך 23.3.2014 התקבלה החלטת דירקטוריון לקבל את המלצת וועדת הביקורת מיום 23.3.2014, ולאשר שינוי תנאי הלוואות הבעלים אשר ניתנו לחברה כדלקמן: (1) לשנות את הריבית אשר יישאו ההלוואות, החל מיום 1.1.2014 ואילך, לריבית בגובה פריים + 2%, במקום הריבית הקבועה בתקנות מס הכנסה- הלוואות בין צדדים קשורים. ריבית כאמור תיזכר לקרן ההלוואות. (2) לפרוע מדי רבעון, בסוף כל רבעון, סך של 300,000 ש"ח מתוך קרן ההלוואות. יתר תנאי ההלוואות נותרו ללא שינוי.

בתאריך 1.6.2014 התקבלה החלטת דירקטוריון החברה לקבל את המלצת וועדת הביקורת מיום 21.5.2014, לאשר לחברה להקדים ולפרוע סך של 5 מיליון ש"ח מהלוואות הבעלים אשר ניתנו לחברה. לאור החלטה זו, פרעה החברה את הסך הנ"ל מתוך הלוואות הבעלים במהלך שנת 2014.

בתאריך 27.11.2014 התקבלה החלטת דירקטוריון החברה לקבל את המלצת וועדת הביקורת מיום 27.11.2014, לשנות את מועד פירעון הלוואות הבעלים, באופן שמועד פירעון ההלוואות יחול עד ליום 31.12.2015, וזאת בכפוף ליכולת הפירעון של החברה.

בתאריך 19.8.15 התקבלה החלטת הדירקטוריון לאחר אישור ועדת הביקורת, לאשר לחברה לפרוע סך של 5 מיליוני ש"ח מהלוואות הבעלים אשר ניתנו לחברה, וזאת בכפוף לקיומם של התנאים המצטברים הבאים:

1. קבלת התחייבויות בלתי חוזרת מבעלי המניות של החברה, לפיה יתחייב כל בעל מניות כי במידה והחברה תזדקק למימון חיצוני לשם עמידה בהתחייבויותיה, ובמידה והחברה לא תקבל מימון כאמור מגורם מממן כלשהו, ידאגו בעלי המניות להעמיד לחברה, כל בעל מניות בהתאם לחלקו היחסי בהון המניות של החברה, את המימון הנדרש, וזאת עד לסכום כולל (מכל בעלי המניות גם יחד) בסך של 5 מיליון ש"ח, כהלוואת בעלים. התחייבות כל בעל מניות כאמור תוגבל עד לסוף שנת 2016.

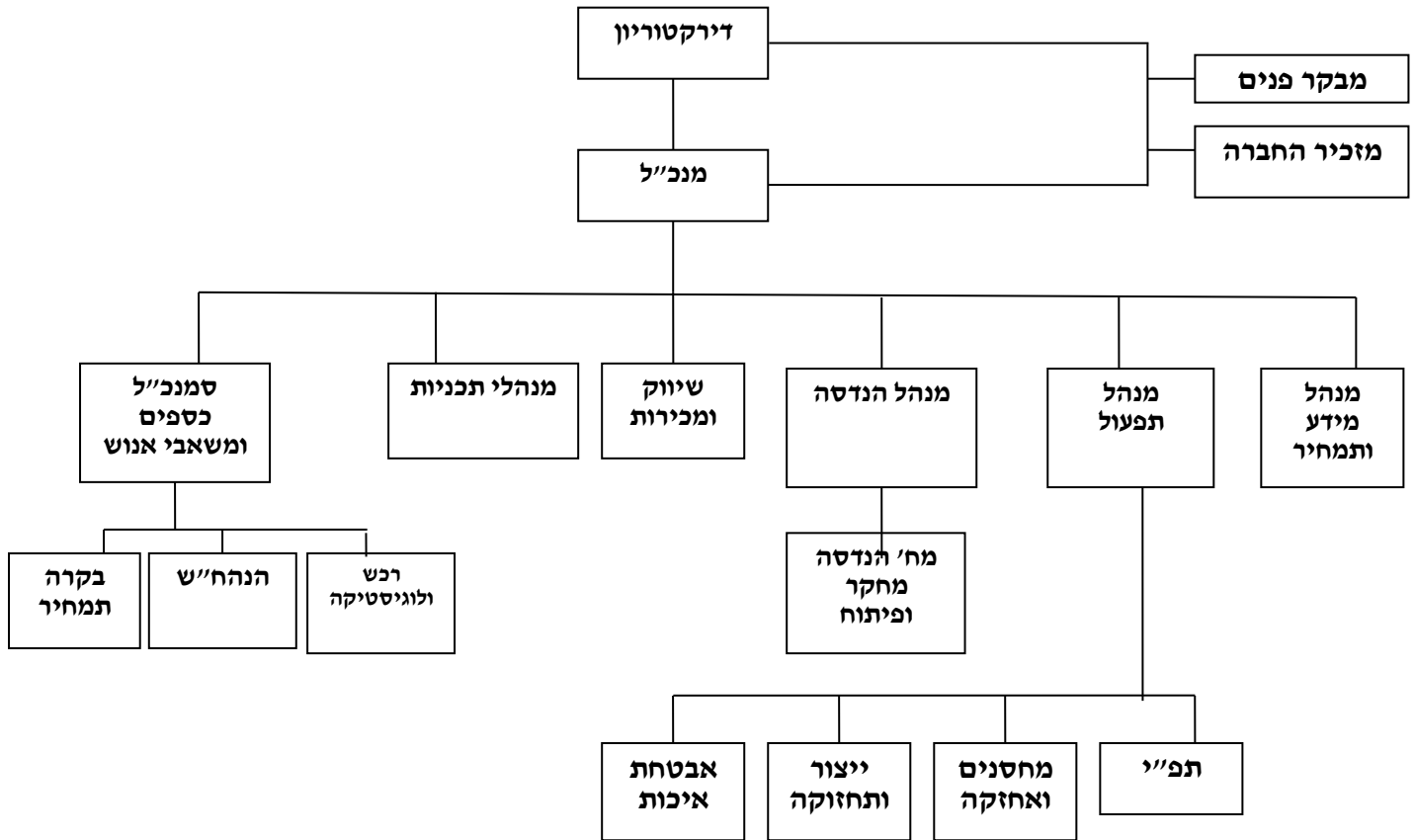
2. מועד פירעון יתרת הלוואות הבעלים ע"י החברה יידחה עד ליום 1.1.2017, וזאת בכפוף ליכולת החברה לעמוד בחבויותיה הקיימות והצפויות, בהגיע מועד קיומן.

ביום 7.9.15 הוחלט ע"י דירקטוריון החברה הוחלט כי קבלת התחייבותה של בעלת המניות חברת Anglo-Peacock Nominees Limited תאושר בכפוף לקבלת ערבות להתחייבות זו מטעם חברת The Anglo-Eastern Trust Limited, אשר תהיה ערבה למילוי ההתחייבויות המתוארת בהחלטה מטעם בעלת המניות הנ"ל כלפי החברה. לאור התמלאות התנאים הקבועים בהחלטות הדירקטוריון מיום 19.8.15 ו- 7.9.15, פרעה החברה בתקופת הדוח סך של כ-5 מיליון ש"ח מתוך הלוואות הבעלים. בנוסף פרעה החברה סך של כ-0.6 מיליוני ש"ח נוספים מתוך הלוואות הבעלים בהתאם לאמור בסעיף זה.

כל ההחלטות הנ"ל הכפופות לאישור האסיפה הכללית של החברה, אושרו כנדרש ע"י אסיפת בעלי המניות של החברה.

4.4 הון אנושי

4.4.1 להלן תרשים ארגוני של הקבוצה:



4.4.2 בחברה מועסקים כ- 102 עובדים ונושאי משרה. להלן פירוט מספר העובדים המועסקים בידי החברה בשני תחומי פעילותה בהתאם למבנה הארגוני:

מחלקה	מספר עובדים
הנהלה ומזכירות	3 (מתוכם 1 נושא משרה בכירה)
הנהלת הייצור	4 (מתוכם 1 נושא משרה בכירה)
מכירות ושיווק	3 (מתוכם 1 נושא משרה בכירה)
הנדסה ופיתוח	16
כספים, מערכות מידע ובקרה ורכש	10 (מתוכם 1 נושא משרה בכירה)
אבטחת איכות	3
מחסן ואחזקה	6
מנהלי פרויקטים	4
סה"כ	49
עובדי ייצור	53
סה"כ	102

- 4.4.3 המבנה הארגוני של הקבוצה מאפשר גמישות ונייד של העובדים בתחום הרכב עצמו ומתחום הרכב לתחום הפרויקטים, ולהפך, בהתאם לצרכי הקבוצה.
- 4.4.4 הקבוצה מעסיקה מעת לעת כ-35 עובדי קבלן במפעל הקבוצה ובאתרים השונים.
- 4.4.5 לקבוצה אין תלות במי מעובדיה.
- 4.4.6 השקעות הקבוצה בהדרכה: הקבוצה משקיעה בפעולות הדרכה לעובדיה כדי להכשירם לעמוד בתקנים שונים, לרבות בתקן ת"י 2001 (2000), והסמכת עובדיה.
- 4.4.7 תנאי העסקתם של עובדי הקבוצה: תנאי ההעסקה של מרבית העובדים מוסדרים במסגרת הסכם העסקה קיבוצי של ענף המתכת. מרבית התחייבויות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד-מעביד מכוסות על-ידי תשלומים שוטפים לקופות גמל ולחברות ביטוח, ויתרתן, על-ידי ההתחייבות הכלולה בדוחות הכספיים של הקבוצה (ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015).
- עובדי ההנהלה הבכירים מועסקים בהסכמי העסקה אישיים.
- 4.4.8 תכנית תגמול לעובדי הקבוצה: הקבוצה נוהגת לתגמל את עובדיה, בהתאם לתוצאות העסקיות של הקבוצה, ולתפקוד כל עובד, ובהתאם למדיניות התגמול, אשר ביום 9.1.14 אישרה האסיפה הכללית, וזאת לאחר אישורה בדירקטוריון החברה ביום 8.1.14.
- 4.4.9 הסכם קיבוצי מיוחד: חלק מעובדי החברה נמצאים תחת הוראות ההסכם הקיבוצי הכללי לתעשיית המתכת, החשמל והאלקטרוניקה. כמו כן החברה חתמה על הסכם קיבוצי מיוחד עם הסתדרות העובדים ונציגות העובדים בחברה אשר במסגרתו זכאים העובדים המצויים תחת הסכם זה (עובדים בתפקיד הייצור) להטבות נוספות הקשורות בעיקר עם רווחת העובדים.

4.5 מיסוי

לפירוט היבטי המיסוי החלים על פעילות הקבוצה ראה ביאור 26 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2015.

4.6 איכות הסביבה

פעילות החברה כפופה להוראות איכות הסביבה בעניינים שונים, כדלקמן:

שפכים - הפרדת דלקים ושמן – על מנת למנוע אפשרות של זיהום מי תהום כתוצאה מפעילות התחזוקה במפעלי החברה, התקינה החברה מפריד שמנים ודלקים אשר מונע מהפסולת לחלחל למי התהום ולזהם אותם.

פליטות לאויר – מתקן ניקוי חול – על מנת למנוע אפשרות של זיהום אויר, התקינה החברה מתקן ניקוי חול הכולל מסנן אשר מונע מחלקיקי החול להיפלט לאויר דרך הארובה.

רעלים – עקב שימוש החברה בצבעים מדללים, מונה גורם בחברה אשר אחראי להשגת היתר רעלים. החברה מחזיקה בהיתר רעלים כאמור, בתוקף עד ליום 31.8.2018.

לקבוצה אין השקעות מהותיות בקשר עם הוראות איכות הסביבה. החל משנת 2008, החברה מוסמכת עפ"י תקן ISO 14000 לנושא איכות הסביבה.

4.7 מגבלות ופיקוח על החברה

4.7.1 לקבוצה רישיון עסק.

4.7.2 פעילותה של הקבוצה בתחום הרכב כפופה לקבלת מספר רישיונות ייצור ממשד התחבורה. רישיונות אלו מתחדשים אחת לשנה, והינם:

- 4.7.2.1 רישיון לייצור מיכליות.
- 4.7.2.2 רישיון לייצור נגררים.
- 4.7.2.3 רישיון להחזקת מפעל.
- 4.7.2.4 רישיון לייצור מוצרי תעבורה.
- 4.7.2.5 אישור הסמכה לייצור מיכלי לחץ.
- 4.7.2.6 אישור פיקוח של המעבדה להנדסת רכב ומכוניות של מכון המתכות בטכניון.

4.7.3 הקבוצה הינה ספק מוכר במשרד הביטחון ולפיכך רשאית להשתתף במכרזים שמפרסם משרד הביטחון, בעיקר בתחום הרכב של הקבוצה.

ביצוע עסקאות לייצוא רכבים ממוגנים דורש היתרים מאת אפ"י (אגף לפיקוח הייצוא במשרד הביטחון), וזאת בהתאם לחוק הפיקוח על יצוא ביטחוני, התשס"ז-2007. החברה נוהגת לפנות לאפ"י לצורך קבלת ההיתרים הנדרשים.

בבדיקה שנערכה באגף לפיקוח ביטחוני במשרד הבטחון, הוחלט על ידי הוועדה לבחינת תכולה ברשימות הפיקוח שנערכה ביום 20.2.2012, נקבע כי מיכליות התדלוק אותן מייצרת החברה ואשר יוצאו על-ידה לטורקיה עבור לקוח במדינה שלישית, הינן מפוקחות עפ"י צו הפיקוח על יצוא בטחוני (ציוד לחימה), התשס"ח – 2008. משמעות החלטה זו, ככל הנוגע לפעילות החברה בתחום זה, הינה כי יצוא מתדלקות כאמור יחייב את החברה בקבלת אישורים מתאימים מאגף הפיקוח על היצוא. החברה פונה באופן שוטף בהתאם לנדרש על פי החוק לקבלת היתרים מאגף פיקוח על היצוא, אין ביכולתה של החברה להעריך את הסיכויים שאישורים כאמור ינתנו בעתיד.

4.7.4 לקבוצה סיווג של רשם הקבלנים א' 4-150, המאפשר לקבוצה לגשת למכרזים במסגרת תחום הפרויקטים.

4.7.5 הקבוצה עומדת בתקן ISO 9001 (2000) של מוסד הטכניון למחקר ופתוח בע"מ (להלן: "מוסד הטכניון") החל מיום 4.3.2004. עמידה בתקן כרוכה בניהול מערכת אבטחת איכות. מוסד הטכניון עורך מבדקים חצי שנתיים במפעל הקבוצה לבדיקת עמידת הקבוצה בהוראות הנהלים של התקן.

4.7.6 בשנת 2008 הוענקה לחברה הסמכה לתקן ISO 14000 בנושא איכות הסביבה.

4.7.7 לקבוצה מחלקת אבטחת איכות. בקרת האיכות של תחום הרכב מתבצעת במפעלי הקבוצה, בהתאם לאבני דרך לבחינה הנקבעים, על-פי רוב, על-ידי הקבוצה. לעתים מוגדרים אבני הדרך לבחינה על-ידי לקוחות הקבוצה, במקרה זה מתבצעת בקרת האיכות במשותף על-ידי מחלקת אבטחת האיכות של הקבוצה ועל-ידי נציג מטעם הלקוח. בקרת האיכות של תחום הפרויקטים מתבצעת ברובה באתרים בהם עובדת הקבוצה, על-ידי אנשי אבטחת איכות עימם מתקשרת הקבוצה, אד הוק, עבור הפרויקט המסוים. במידה ובפרויקט נדרשות תשומות ייצור מהמפעל, מתבצעת בקרת האיכות על-ידי מחלקת אבטחת האיכות.

4.8 ביטוח

החברה מחזיקה באופן שוטף פוליסת רכוש וחבויות לגבי הרכוש שבבעלותה, וכן בגין עובדי החברה וצדדים שלישיים. בנוסף, רוכשת החברה פוליסות ביטוח פרטניות עבור פרויקטים המבוצעים על ידה, ככל הנדרש.

בשנת 2015 שילמה החברה פרמיה בגין ביטוחיה (לרבות ביטוחי דירקטורים ונושאי משרה) בסך של כ- 296 אלפי ש"ח.

לפרטים אודות ביטוחי ושיפוי נושאי המשרה של החברה, ראה דוח פרטים נוספים בדבר התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015.

4.9 הסכמים מהותיים

הסכם השקעה עם חברת ברנד תעשיות בע"מ ומשקיע זר בשם חברת Anglo-Peacock Nominees Limited והסדר נושים:

4.9.1 ביום 26.12.2010 ניתן צו הקפאת הליכים נגד החברה לפי סעיף 350 (ב) לחוק החברות, התשנ"ט – 1999 וזאת עקב קשיים תזרימיים אשר במהלכם אף הוגדרה החברה כלקוח מוגבל חמור בבנקים, כהגדרתו של מונח זה בהוראות חוק שיקים ללא כיסוי, תשמ"א – 1981 (בימ"ש מחוזי נצרת פר"ק 39024-12-10).

4.9.2 ביום 29.03.2011 אישר בית המשפט המחוזי בנצרת הסכם השקעה והסדר נושים בחברה מכוח סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, במסגרתם נרכש כל (100%) הון המניות של החברה על ידי ברנד תעשיות בע"מ חברה ציבורית אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה, ומשקיע זר⁵. הקצאת המניות כאמור בוצעה כשהמניות נפרעות במלואן, בלתי ניתנו לחילוט,

⁵ חברה זרה, הרשומה באנגליה, בשם Anglo-Peacock Nominees Limited, ואשר הבעלים המוטב בה הינו מר יהושע יעקב משה אליאנס.

ונקיות וחופשיות מכל חוב, עיקול, שעבוד, עכבון, אופציות בקשר אליהן או כל זכות אחרת של גורם כלשהו, לרבות של החברה.

4.9.3 ביום 23.9.2011 אישר הממונה על ההגבלים העסקיים את עסקת ההשקעה של ברנד בחברה.

4.9.4 עם העברת המניות לברנד ולמשקיע הזר, הפכה החברה מחברה ציבורית לחברה פרטית, שהינה תאגיד מדווח כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח – 1968.

4.9.5 על פי ההסדר, ניתן לחברה הפטר מכל החובות כלפי נושיה, שעילתם עד ליום אישור העסקה ע"י ביהמ"ש (29.03.2011), ומכל התביעות נגד החברה שעילתן עובר למועד הנ"ל, לרבות הליכי גביה ככל שקיימים, וכל נושה בגין חובות שעילתם עד למועד הנ"ל, לא יוכל להיפרע מהחברה ולא יוכל להגיש נגדה תובענה כלשהי אלא עפ"י הקבוע בהסדר. כמו כן, החל מהיום הקובע, כהגדרתו בהסדר (קרי - 29.03.2011), לא יינקט ו/או יימשך כל הליך ויימחקו וייסגרו כל ההליכים, התלויים ועומדים בערכאות משפטיות ובהוצל"פ, כנגד החברה, והכל בנוגע לחובות שעילתם עד למועד הקובע (קרי - 29.03.2011).

4.9.6 בהסדר הנושים נקבע, כי בעליה החדשים יזרימו לחברה סך של 25 מליון ש"ח (עשרים וחמישה מליוני ש"ח) (להלן: "**סכום ההשקעה**"). עפ"י הקבוע בהסדר, סכום ההשקעה נועד לשמש למטרות הבאות:

4.9.6.1 סך של 5 מליון ש"ח יהווה מקור להסדר הנושים ויהווה, בעדיפות ראשונה, מקור לפירעון חובות עבר לעובדים בדין קדימה. יתרת סכום זה תשמש לכיסוי הוצאות הקפאת ההליכים.

4.9.6.2 סך של 5 מליון ש"ח יהווה מקור לתשלום לבנק דיסקונט ובנק איגוד, אשר יחולק ביניהם, כמקדמה בגין המגיע להם בהסדר בשל היותם בעלי שעבוד ראשון על פרויקט טורקיה ופרויקט פרו.

4.9.6.3 סך של 15 מליון ש"ח ישמש כהון חוזר לפעילות החברה מהמועד העסקה (29.03.2011) ואילך, לרבות לצורך מימון גמר פרויקטים בביצוע.

4.9.7 עוד נקבע בהסדר הנושים כי מקורות ההסדר, כהגדרתם להלן, ישולמו לנאמנת, ר"ח עליזה שרון, והיא זו שאחראית לשלם באמצעותם את כל חובות העבר (לרבות, הוצאות ההקפאה) של החברה (קרי - כל חובות החברה שעילתם עד ליום 29.03.2011), בהתאם להוראות הסדר הנושים. מקורות ההסדר הנם, כדלקמן:

4.9.7.1 סך של 5 מיליון ש"ח מתוך סכום ההשקעה ישמש, בעדיפות ראשונה, לצורך פירעון חובות בדין קדימה לעובדי החברה. יתרת הסכום הנ"ל תשמש לכיסוי הוצאות הקפאת ההליכים.

4.9.7.2 85% מהעודף התזרימי אשר יתקבל מפרויקטים בביצוע (כהגדרתם בהסדר, קרי - על הפרויקטים בביצוע (כהגדרתם בהסדר הנושים, קרי - פרויקטים ספציפיים המפורטים בנספח ב' להסדר, ובלבד שביצועם המעשי במועד ההקפאה היה מעל 20%), באופן ש- 73% מהעודף מפרויקטים בביצוע ייועד לנושיה המובטחים של החברה ו- 12% לנושיה הרגילים (לרבות מחזיקי האג"ח). העודף העיתי מפרויקטים בביצוע כאמור, יחולק אחת לרבעון, כמקדמה, בשים לב לצרכי המימון ברבעון הבא אחריו ולתזרים הפרויקט. לעניין זה "עודף מפרויקטים בביצוע" משמע - העודף התזרימי שיוותר מהפרויקטים בביצוע (כהגדרתם בהסדר, קרי - פרויקטים ספציפיים המפורטים בנספח ב' להסדר, ובלבד שביצועם המעשי במועד ההקפאה

היה מעל 20%, לרבות מפרויקט פרו ופרויקט טורקיה), לאחר כיסוי העלויות והתקורות הישירות הנוגעות לפרויקט.

החברה אחראית כלפי בנק דיסקונט ובנק איגוד, ריקורס, כי חלקם בעודף מפרויקט טורקיה לא יפחת מסך של 10 מיליון ש"ח, וכלפי קרן אוריגו כי חלקה בעודף מפרויקט טורקיה לא יפחת מסך של 1 מיליון ש"ח.

4.9.7.3 85% מחוב לקוחות וחייבים אחרים קיימים כפי שהיו במועד הקובע (29.03.2011) - 85% מחוב לקוחות וחייבים אחרים קיימים, אשר תיגבה החברה, ככל שיתאפשר, באופן ש- 73% מחוב הלקוחות ייועד לנושיה המובטחים של החברה ו- 12% לנושיה הרגילים (לרבות מחזיקי האג"ח). לעניין זה "חוב לקוחות וחייבים אחרים קיימים" משמע - העודף התזרימי מגביית חובות הנובעים מפרויקטים שביצועם הושלם, עד למועד הקובע, וזאת בניכוי הוצאות ישירות, שתיגרמנה לחברה לצורך גביית חוב הלקוחות.

4.9.7.4 85% מתמורת המלאי (תוצרת גמורה) כפי שהיה במועד הקובע (29.03.2011) - 85% מהתמורה אשר תתקבל כתוצאה ממכירת מלאי התוצרת הגמורה, באופן ש- 73% מהמלאי ייועד לנושיה המובטחים של החברה ו- 12% לנושיה הרגילים (לרבות מחזיקי האג"ח). לעניין זה "מלאי" משמע - התמורה שתתקבל ממכירת מלאי תוצרת גמורה, כפי שהיה במועד הקובע (29.03.2011) בניכוי הוצאות ישירות שתיגרמנה לחברה לצורך מימוש המלאי הנ"ל.

4.9.7.5 10% מעודף מפרויקט המשך של פרויקט טורקיה - 10% מהעודף התזרימי אשר יתקבל מפרויקט המשך של פרויקט טורקיה (כהגדרתו בהסדר, קרי - העודף התזרימי שיוותר מהפרויקט, שעתיד להיות מבוצע על ידי החברה, לאחר כיסוי העלויות והתקורות הישירות הנוגעות לפרויקט. פרויקט המשך הנו שלב ב' של פרויקט טורקיה, לביצוע כלי רכב נוספים מסוג נויגיטור) - באופן ש- 5% מהעודף מפרויקט המשך של פרויקט טורקיה ייועד לנושיה המובטחים של החברה ו- 5% לנושיה הרגילים (לרבות מחזיקי האג"ח).

4.9.7.6 15% מהרווחים הנקיים הצבורים של החברה בגין התקופה שבין 1.4.2011 ועד 31.3.2013, באופן ש- 8% מהשתתפות זו ייועד לנושיה המובטחים של החברה ו- 7% לנושיה הרגילים (לרבות מחזיקי האג"ח).

4.9.7.7 בנוסף, תבוצע הקצאת מלוא סדרת אגרות חוב (סדרה ד') (להלן: "אג"ח (סדרה ד')") לנושים הרגילים ולנושים המובטחים, בתנאים כדלקמן:

(א) לנושים הרגילים (לרבות מחזיקי אגרות חוב ערב הקפאת ההליכים) יוקצה סך של 10 מיליון ש"ח ע.ג. מאג"ח (סדרה ד').

(ב) לנושים המובטחים, קרי בנק דיסקונט ובנק איגוד, יוקצה סך של 10 מיליוני ש"ח ע.ג. מאג"ח (סדרה ד').

(ג) אגרות החוב (סדרה ד') יהיו ריקורס כלפי החברה. סכום סדרת האג"ח יעמוד ע"ס 20 מיליון ש"ח (ע.ג.), לתקופה בת 5 שנים, ויישא ריבית שנתית נומינלית בשיעור שנתי של 4%. קרן האג"ח תיפרע בתשלום אחד בתום 5 שנים, והריבית תשולם בתשלומים רבעוניים.

4.9.8 לפרטים נוספים אודות הסכם ההשקעה והסדר הנושים, ראה על דרך ההפניה דוחות מיידיים של החברה מימים: 29.3.2011 (אסמכתא 2011-01-097800), ו- 26.6.2011 (אסמכתא 2011-01-193548).

4.9.9 בהסכם פשרה כולל אשר קיבל ביום 2.12.13 תוקף של פסק דין ע"י בית המשפט המחוזי בנצרת, בתיק פר"ק 39024-12-10, הוסדרו כל המחלוקות נשוא הסדר הנושים, אשר התגלעו בין החברה לנאמנת להסדר הנושים. הסכם זה היווה גמר סופי ומוחלט להתחשבות עפ"י הסדר הנושים, ולאור הקבוע בו בוצע כדלקמן:

4.9.9.1 החברה שילמה לנאמנת סך של 2.2 מ"ח (כולל 1.4 מ"ח שהפקידה החברה בקופת בית המשפט בתקופת הדוח).

4.9.9.2 החברה שילמה לנאמנת סך של 11.1 מ"ח בגין פרויקט טורקיה. כמו כן שילמה החברה לקרן אוריגו 1 מ"ח (תשלום התחייבות הריקורס לאוריגו בגין פרויקט טורקיה) ועוד 1.2 מ"ח (בגין זכאותה של אוריגו ל- 5% מהרווח התזרימי של פרויקט טורקיה שלב ב').

4.9.9.3 בגין פרויקט פרו שילמה החברה לנאמנת סך של 1.2 מ"ח. תשלום זה היווה גמר חשבון סופי ומוחלט של ההתחשבות בגין פרויקט פרו (לרבות בגין הרכבים השייכים לפרויקט זה והמצויים בארץ ומשועבדים לבנק איגוד).

4.9.10 עוד נקבע בהסכם הנ"ל, כי בכפוף לכך שעד ליום 25.12.13 תודיע החברה לנאמנת כי קיבלה לידיה את מלוא הסכומים המותנים בתשלום מהלקוח הטורקי, חברת BMC, (להלן: "התנאי המתלה לקיום סעיף ההפטר"), הסכמה זו מהווה גמר חשבון, סופי ומוחלט של כל ההתחשבות על פי הסדר הנושים, וכן ויתור הדדי סופי ומוחלט של הטענות ההדדיות בין החברה לנאמנת להסדר הנושים, מכל מין וסוג שהוא, לרבות בכל ההליכים ובכל הערכאות. בכפוף לאמור ברישא לסעיף זה, וכן לקיום ההתחייבויות על פי הסדר זה, תהא החברה פטורה ומופטרת, באופן סופי מלא ומוחלט, מכל תשלום והתחשבות נוספת בקשר להסדר הנושים, ללא יוצא מהכלל, למעט התחייבויות החברה בגין האג"ח החדשה (סדרה ד') שהונפקה עפ"י הסדר הנושים.

4.9.11 התנאי המתלה לקיום סעיף ההפטר התקיים.

4.9.12 כן נקבע כי לאור הסכמה זו, יסגרו, ללא צו להוצאות, כל התובענות העומדות פתוחות בין החברה לנאמנת להסדר הנושים.

4.9.13 יובהר כי ההסכם הנ"ל הינו גם על דעת נושיה המובטחים של החברה, בנק דיסקונט, בנק איגוד וקרן אוריגו.

הסכם שכירות

באשר להסכמי שכירות שהקבוצה צד להם בקשר עם מקום פעילותה של הקבוצה ראה סעיף 4.1.2 לעיל.

4.10 הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים אשר החברה ו/או נושאי משרה בכירה הינם צד להם, או תוצאות כל הליך משפטי מהותי כאמור שהסתים, ראה ביאור 18 ה' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2015.

4.11 יעדים ואסטרטגיה עסקית

4.11.1 הקבוצה נוהגת לבחון את תכניותיה העסקיות מעת לעת ולעדכן את יעדיה בהתאם להתפתחויות בתחומים בהם היא פועלת.

4.11.2 יעדי הקבוצה לשנים הבאות הינם כדלקמן :

(א) טיפוח והרחבת מעמדה של הקבוצה בשוק בתחומים בהם היא פעילה.

(ב) קידום וחיזוק פעילותה העסקית של הקבוצה, לאחר התאוששותה ממצבה עובר לתקופת הקפאת ההליכים ובמהלכה.

(ג) חיזוק וקידום שיתופי פעולה עם חברות שונות ליצור ולשיווק רכבים טקטיים ממוגנים.

(ד) שמירה על רווחיות מהותית לאורך זמן, באמצעות :

הגדלת היקף המכירות.

תמהיל מוצרים רווחי.

גידול ביצוא.

צמצום הוצאות והתייעלות.

(ה) הרחבת קשת מוצרי החברה, ובאמצעות כך הקטנת סיכונים.

4.11.3 הקבוצה שמה דגש רב על מקצועיות עובדיה, ועל טיפוח יכולות הנדסיות וניהוליות נאותות, המהוות, בראיית הקבוצה, גורם מרכזי להצלחתה של החברה והקבוצה בכללותה.

4.11.4 היעדים והאסטרטגיה של הקבוצה מבוססים על הנתונים המצויים בידי החברה נכון למועד פרסום דוח זה. היעדים והאסטרטגיה הנ"ל עשויים להשתנות בהתאם להתפתחויות השונות בשווקים בהם פועלת הקבוצה, ואין בהם משום הערכה של יכולת מימוש אסטרטגיה זו. השגת היעדים והאסטרטגיה של החברה אינם וודאיים ועשויים שלא להתממש, בין היתר, בשל תלותם בגורמים חיצוניים אשר לחברה אין שליטה עליהם.

4.12 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

להלן יתוארו קווים לצפי להתפתחות הקבוצה בשנת 2016 :

4.12.1 ביסוס תשתיות הנדסיות – ייצוריות למימוש הפוטנציאל הייצורי של הקבוצה, לשם ביצוע הפרויקטים להם מחוייבת החברה.

4.12.2 המשך חיזוק היצוא, תוך הגשת הצעות למכרזים בינלאומיים למגוון מוצרי הקבוצה.

4.12.3 המשך השתתפות במכרזים המתפרסמים על ידי גופים ציבוריים בארץ, בתחומים בהם פועלת החברה.

4.12.4 חיזוק ופיתוח שיתופי פעולה אסטרטגיים עם גורמים בתעשייה לצורך הגדלת הצמיחה של החברה.

יובהר כי ציפיות החברה בקשר עם התפתחותה בשנה הקרובה, מתבססות על הערכות החברה ביחס למצב המשקים בהם פועלת הקבוצה ובגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת הקבוצה, כגון, המצב הביטחוני בישראל ומחוץ לה, ומצב המשקים האחרים בהם פועלת החברה. לפיכך, אין כל וודאות כי האמור לעיל אכן יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהערכות החברה, וזאת, בין היתר, במידה שתחול הידרדרות במצב הביטחוני והכלכלי במשקים בהם פועלת החברה, ולאור השפעתם של גורמי הסיכון שהחברה חשופה להם.

4.13 מידע בדבר שינוי חריג בעסקי החברה

ראה פירוט בדוח הדירקטוריון לשנת 2015.

4.14 דיון בגורמי הסיכון של הקבוצה

4.14.1 גורמי סיכון מקרו כלכליים:

4.14.1.1 **האטה כלכלית:** האטה כלכלית בשווקים בהם פועלת החברה, הינה בעלת השפעה על מיתון בתקציבים ציבוריים, ועשויה להביא לירידה בהיקף הפעילות של החברה בישראל ובעולם.

4.14.1.2 **תנודות בשערי מט"ח ובשיעורי ריבית** – החברה חשופה לשינויים בשער הריבית הבסיסית (ריבית פריים ו/או הליבור ו/או היוריבור), לשינויים במדד המחירים לצרכן ולשינויים בשערי מט"ח, העלולים להשפיע על עלויות של החברה ועל המרווחים בין הכנסותיה להוצאותיה של החברה, וכן על התחייבויותיה הפיננסיות.

4.14.2 גורמי סיכון ענפיים:

4.14.2.1 **תנודות במחיר חומרי הגלם** – ככלל, למחירי חומרי גלם גבוהים השפעה שלילית על הרווחיות הגולמית של החברה. לא ניתן, כמעט, להגן על שינוי במחירי חומרי הגלם, למעט רכישת מלאי מראש.

4.14.2.2 **קיצוץ בתקציבים ממשלתיים והמשך מגמת רכש בכספי סיוע על ידי משהב"ט** – יכול שישפיע על ההחלטה לפתוח מכרזים בענפים בהם פעילה לחברות הפעילות בחו"ל ובכך להגדלת התחרות. יחד עם זאת, מאחר והפרויקטים עתירי רכש בחו"ל, יכול להביא הדבר ליצירת שותפויות אסטרטגיות ולכניסת החברה לשווקים חדשים.

4.14.2.3 **סיכון פוליטי** – החברה חשופה לסיכון של החרמת תוצרת ישראלית במדינות שונות ואיסור על התקשרויות עם חברות ישראליות מטעמים פוליטיים. פעילות החברה חשופה לסיכונים שמקורם בשיקולים פוליטיים גיאופוליטיים ומדיניים של מדינות זרות עימן מצויה החברה בקשרים מסחריים.

4.14.3 גורמי סיכון ייחודיים:

4.14.3.1 **קיצוץ בתקציב הרכש של מערכי הביטחון בעולם** – עלול להביא להפחתה בייצוא מוצרים של הקבוצה לחו"ל ולצמצום פעילותה של החברה במגזר הרכב בהקשר זה.

4.14.3.2 **קיצוץ בתקציבי מוסדות הממשלה הישראליים** – עלול להשפיע על צמצום היקף המכירות של מוצרים לשימושים צבאיים בתחום הפעילות של מגזר הרכב של הקבוצה.

4.14.3.3 **תמורות במערכת היחסים הכלכליים והביטחוניים עם המדינות בהן פועלת החברה** – עלול להיות בעל השפעה על היקף המכירות של חלק מהמוצרים אשר מוכרת החברה, היות ובחלק ממוצריה נדרשת החברה לאישורים מאפ"י לצורך ביצוע שיווק וייצוא.

4.14.4 להלן הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על החברה:

מידה ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכונים מאקרו			
	√		האטה כלכלית בשווקים
	√		תנודות בשערי מט"ח
√			סיכוני ריבית
סיכונים ענפיים			
√			תנודות במחירי חומרי גלם
	√		קיצוץ בתקציבי ממשלתיים והמשך מגמת רכש בכספי סיוע על-ידי משהב"ט
סיכונים ייחודיים לחברה			
	√		קיצוץ בתקציבי הרכש של מערכי הביטחון בעולם
	√		קיצוץ בתקציבי מוסדות הממשלה הישראליים
		√	תמורות במערכת היחסים הכלכליים והביטחוניים עם טורקיה

פרק ב'

**דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני התאגיד**

דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת לבעלי המניות את דו"ח הדירקטוריון לשנת 2015, הכולל את פעילות החברה וחברת הבת שלה.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

א. כללי

1. קבוצת כארמור (לשעבר: "התכופ")

- 1.1 החברה וחברת-הבת שלה (להלן: "קבוצת כארמור" או "הקבוצה"), עוסקות בשני מגזרי פעילות מרכזיים, המדווחים כמגזרים עסקיים: מגזר הרכב ומגזר הפרויקטים.
- 1.2 פעילות הייצור והתחזוקה של הקבוצה, מתבצעת במתקני הקבוצה ובאתרים (בשטח) על-ידי עובדי הקבוצה וקבלני משנה, בהתאם לצורכי העבודה המבוקשת.
- 1.3 נכון לתקופת הדו"ח, פעלה הקבוצה בפריסה גיאוגרפית בשני אתרים מרכזיים ובשלוחה נוספת בישראל, כדלקמן:
 - 1.3.1 מפעל הייצור של הקבוצה ממוקם באזור התעשייה בציפורית ובו מתבצעות כל עבודות הפיתוח, ההנדסה והייצור של הקבוצה וכן פעילות התחזוקה הצבאית.
 - 1.3.2 השלוחה הדרומית של הקבוצה ממוקמת באזור תעשייה אשדוד צפון ובה מתבצעת פעילות ייצור, תחזוקה לנגררים ותחזוקת מיכליות, באמצעות חברת נצר סירני (כהגדרתה להלן).
 - 1.3.3 בנוסף, לחברה שלוחה צפונית הממוקמת במפרץ חיפה ובה מתבצעת פעילות תחזוקה למיכליות באמצעות שיתוף פעולה עם חברה מקומית.
- 1.4 פרויקטים מרכזיים אשר נמצאים בשלבי ביצוע ע"י החברה נכון למועד הדוח:
 - 1.4.1 פרויקטים לייצור ואספקת רכבי כיבוי מדגם "סער", עבור המשרד לבטחון פנים. היקף פרויקטים אלה, לרבות הזמנות חדשות אשר קיבלה החברה להמשך ייצור רכבי הכיבוי האמורים, מוערכים בסכום כולל של כ- 11 מיליוני ש"ח.
 - 1.4.2 פרויקט לייצור ואספקת כבאיות דואליות עבור משרד הבטחון. היקף הפרויקט מוערך בכ- 28 מיליוני ש"ח, וביצעו צפוי להסתיים ברבעון השני של שנת 2016.
 - 1.4.3 פרויקט ייצור ואספקת רכבים ממוגנים ורכבי פיזור הפגנות עבור לקוח מוסדי בדרום אמריקה. היקף הפרויקט הצפוי הינו כ- 5.6 מיליוני דולר ארה"ב, וביצעו צפוי להסתיים ברבעון שני 2016.
 - 1.4.4 פרויקט לתכנון, ייצור ואספקה של רכבים ממוגנים עבור לקוח זר. היקף הפרויקט הצפוי הינו כ- 25 מיליוני דולר ארה"ב, וביצעו צפוי להסתיים במהלך הרבעון השני של שנת 2016.

2. מגזר הרכב

בתחום זה עוסקת הקבוצה בתכנון, פיתוח, ייצור, הרכבה, התאמה ותחזוקה של כלי רכב ייעודיים (בדרך כלל למעט שלדת הרכב) לשימושים אזרחיים ובטחוניים, כדלקמן:

2.1 מוצרים לשימושים ביטחוניים: החברה עוסקת בפיתוח, בעצמה ובאמצעות שיתופי פעולה עם חברות אחרות, מגוון רכבים ממוגנים לשווקים שונים בעולם. בהקשר זה, החברה עסקה בין היתר, בשיתוף פעולה עם חברת רפאל בתכנון, פיתוח וייצור רכבים ממוגנים למשרד הביטחון בישראל (רכבי "זאב") והנה בעלת הזיכיון הבלעדי למכירת רכבי WOLF בחו"ל. בנוסף, הקבוצה עוסקת בתכנון, ייצור, הרכבה ותחזוקה של כלי רכב ייעודיים אחרים (למעט שלדות הרכב), כגון: מתדלקות מטוסים ומסוקים, רכבים לטיפול בחומרי לחימה כימיים ורכבי פיזור הפגנות.

2.2 מוצרים לשימושים אזרחיים: הקבוצה עוסקת בתכנון, פיתוח, ייצור, הרכבה ותחזוקה של כלי רכב ייעודיים (למעט שלדות הרכב), כגון: מיכליות להובלת נוזלים ואבקות מסוגים שונים ולהובלת גז, מתדלקות למטוסים, ארגזי הובלה וכבאיות לשוק הישראלי ולייצוא, נגררים לתובלה, לרבות נגררים מיוחדים.

2.3 תחזוקה: כחלק אינטגרלי מפעילותה של הקבוצה בתחום הרכב, עוסקת הקבוצה באחזקה שוטפת ובמתן שירותים נוספים לכלי רכב ייעודיים.

3. מגזר הפרויקטים

פעילות הקבוצה במגזר זה מתמקדת בתכנון ו/או בביצוע פרויקטים הכוללים ייצור, התקנה, בידוד ותחזוקה של מתקני מתכת גדולים, דיגום מכולות, בניית קונסטרוקציות ועבודות מתכת שונות, לרבות מכלים על ידי קבלני משנה של הקבוצה ובעצמה. חלק מפעילות החברה במגזר זה מבוצעת באמצעות קבלן המשנה ב.ש. ברוש - הקמת פרויקטים בע"מ (להלן: "ברוש"), שהינה חברה בשליטת ברנד תעשיות בע"מ, שהינה בעלת השליטה בחברה. למועד הדוח פעילות הקבוצה במגזר הפרויקטים הינה מצומצמת והחברה פועלת על מנת להרחיב את היקפי פעילותה במגזר זה.

4. סיום התחייבויות החברה על פי הסדר נושים¹

4.1 ביום 26.12.2010 ניתן צו הקפאת הליכים נגד החברה לפי סעיף 350 (ב) לחוק החברות, התשנ"ט – 1999 וזאת עקב קשיים תזרימיים והגדרת החברה כלקוח מוגבל חמור בבנקים, כהגדרתו של מונח זה בהוראות חוק שיקים ללא כיסוי, תשמ"א – 1981 (בימ"ש מחוזי נצרת פר"ק 39024-12-10).⁽¹⁰⁾

4.2 ביום 29.03.2011 אישר בית המשפט המחוזי בנצרת הסכם ההשקעה והסדר הנושים בחברה מכוח סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, במסגרתם נרכש כל הון המניות של החברה על ידי ברנד תעשיות בע"מ, חברה ציבורית אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה (להלן: "ברנד"). השקעה זו בוצעה על ידי ברנד ועל ידי משקיע זר² במשותף, באופן שחלוקת מניות החברה בין השניים הינה 50.1% לברנד ו- 49.9% למשקיע הזר (להלן: "המשקיעים").

לפרטים נוספים אודות הסדר הנושים מיום 29.3.2011, ראה ביאור 15 לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2015, וכן סעיף 4.9 לפרק תיאור עסקי התאגיד של החברה ליום 31.12.2013.

¹ מלבד אגרות החוב (סדרה ד'), אשר הונפקו ע"י החברה.

² חלקו של המשקיע הזר במניות החברה נרשם על שם חברה זרה, הרשומה באנגליה, בשם Anglo-Peacock Nominees Limited, ואשר הבעלים המוטב בה הינו מר יהושע יעקב משה אליאנס.

4.3 בהסכם כולל אשר קיבל ביום 2.12.13 תוקף של פסק דין ע"י בית המשפט המחוזי בנצרת, בתיק פר"ק 39024-12-10, הוסדרה במלואה יתרת ההתחשבנות בין החברה לנאמנת להסדר הנושים, באופן המהווה גמר סופי ומוחלט להתחייבויות החברה עפ"י הסדר הנושים (מלבד אגרות החוב, סדרה ד', אשר הונפקו ע"י החברה לנושיה זה מכבר). לפרטים נוספים אודות הסכם ההשקעה, הסדר הנושים וההסכם המסיים את מלוא התחייבויות החברה עפ"י הסדר הנושים סעיף 4.9 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2013 וכן ביאור 15 לדוחותיה הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה לשנת 2015.

4.4 העברת מלוא מניות החברה לידי בעליה הנוכחיים ומינוי הנהלה חדשה לחברה מחד, והשלמת מלוא התחייבויות החברה עפ"י הסדר הנושים (מלבד אגרות החוב, סדרה ד') מאידך, מהוות אבני דרך חשובות בכברת הדרך אשר עברה החברה בשלוש השנים האחרונות, ואשר הביאה אותה למקומה הנוכחי כחברה סולבנטית, יצרנית ורווחית.

ב. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

להלן נתוני המאזן המאוחד של הקבוצה (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
12,583	17,014	נכסים שוטפים
3,400	7,152	מזומנים ושווי מזומנים
		פקדון משועבד
		לקוחות והכנסות לקבל בגין עבודות
23,908	46,054	בחוזי ביצוע
403	24	נכסי מס שוטפים
11,319	10,078	חייבים ויתרות חובה
17,876	22,927	מלאי
69,489	103,249	סה"כ נכסים שוטפים
		נכסים לא שוטפים
380	-	פקדון משועבד
1,869	1,784	רכוש קבוע, נטו
-	2,006	נכס מס נדחה
127	216	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
2,376	4,006	סה"כ נכסים לא שוטפים
71,865	107,255	סה"כ נכסים
		התחייבויות שוטפות
175	333	אשראי מתאגידים בנקאיים
14,551	28,796	ספרים ונותני שירותים
(*) 2,329	11,144	זכאים בגין חוזי ביצוע
(*) 3,406	11,775	זכאים ויתרות זכות
-	19,108	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
22,390	-	חלויות שוטפות בגין הלוואות בעלים
42,851	71,156	התחייבויות שוטפות
		התחייבויות לא שוטפות
17,910	-	אגרות חוב
-	17,552	הלוואות בעלים
78	109	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
17,988	17,661	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
11,026	18,438	הון
71,865	107,255	סה"כ התחייבויות והון

(*) סווג מחדש

רכוש שוטף

הרכוש השוטף ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכם לסך של כ- 103.2 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 69.5 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014. הגידול ברכוש השוטף בין התקופות נובע בעיקרו מגידול במזומנים ושווי מזומנים וגידול בפקדון המשועבד אשר נבעו מקבלת מקדמה בסך 13 מיליון דולר אשר התקבלה מלקוח זר עבור פרויקט לתכנון, ייצור ואספקה של רכבים ממוגנים, ראה ביאור בחלק ה' 2 לפרק זה. בנוסף, גידול ביתרת לקוחות ובהכנסות לקבל בגין עבודות בחו"ז ביצוע עקב גידול בהיקפי הפעילות של החברה לעומת שנה המקבילה אשתקד ובגידול במלאי בעיקר עקב הצטיידות ברכש לטובת פרויקטים שהחברה מבצעת.

מזומנים ושווי מזומנים

יתרת המזומנים ושווי מזומנים ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכמה בסך של כ- 17 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 12.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול במזומנים ושווי מזומנים נובע בעיקרו מקבלת מקדמה מלקוח זר, ראה ביאור בחלק ה' 2 לפרק זה ומזומנים שנבעו מגידול בפעילות החברה.

פקדון משועבד

יתרת הפקדון המשועבד ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכמה בסך של כ- 7.2 מיליון ש"ח המוצגים במסגרת נכסים שוטפים, לעומת סך של כ- 3.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (מתוכם סך של כ- 3.4 מיליון ש"ח המוצגים במסגרת נכסים שוטפים וסך של 0.4 מיליון ש"ח המוצגים במסגרת נכסים שאינם שוטפים). הגידול בפקדון המשועבד נובע בעיקרו מכספים שהחברה העמידה כבטחונות לקבלת ערבות בנקאית בפרוייקטים שהחברה מבצעת.

לקוחות והכנסות לקבל בגין עבודות בחו"ז ביצוע

ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכמה יתרת הלקוחות והכנסות לקבל בגין עבודות בחו"ז ביצוע לסך של כ- 46 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 23.9 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014. הגידול נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות של החברה בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד והמשך התקדמות בביצוע פרויקטים חדשים בתקופת הדוח.

חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכמה יתרת חייבים ויתרות חובה לסך של כ- 10 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 11.3 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014. עיקר הירידה נובעת מקיטון ביתרות של מקדמות שהחברה שילמה לספקים עבור הצטיידות לטובת פרויקטים שהחברה מבצעת לעומת התקופה המקבילה אשתקד, עקב קבלת מלאי מספקים אלו.

מלאי

ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכם המלאי לסך של כ- 22.9 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 17.9 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014. העלייה נובעת מהצטיידות ברכש לטובת פרויקטים שהחברה מבצעת הנובעים מגידול משמעותי בהיקפי הפעילות של החברה בשנת 2015.

נכסים לא שוטפים

הנכסים הלא שוטפים של הקבוצה הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2015 בסך של כ- 4 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 2.4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014. עיקר השינוי נובע מרישום נכס מס נדחה בסך של כ- 2 מיליון ש"ח.

התחייבויות שוטפות

ההתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכמו בסך של כ- 71.2 מיליון ש"ח, לעומת כ- 42.9 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014. הגידול בהתחייבויות השוטפות בין התקופות נובע בעיקרו מגידול ביתרות זכאים בגין חו"ז ביצוע עקב מקדמה אשר התקבלה מלקוח זר עבור פרויקט לתכנון, ייצור ואספקה של רכבים ממוגנים, ראה חלק ה' 2 לפרק זה, מגידול ביתרות הספקים ונותני שירותים וכן מסיווג אגרות חוב מהתחייבויות לא שוטפות להתחייבויות שוטפות. מנגד, סווגה הלוואת הבעלים מהתחייבות שוטפת להתחייבות לא שוטפת.

ספקים ונותני שירותים

נכון ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכמו ספקים ונותני שירותים בסך של כ- 28.8 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 14.6 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2014. הגידול ביתרות הספקים ונותני השירותים בין התקופות נובע בעיקרו מגידול בהיקפי הפעילות של החברה ומרכש עבור ביצוע של פרויקטים שהחברה מבצעת.

זכאים בגין חוזי ביצוע

ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכמה יתרת הזכאים בגין חוזי ביצוע לסך של כ-11.1 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-2.3 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014. הגידול נובע ממקדמה בסך 13 מיליון דולר אשר התקבלה מלקוח זר עבור פרויקט לתכנון, ייצור ואספקה של רכבים ממוגנים בניכוי הכנסות שנרשמו בגין פרויקט זה. ראה בחלק ה' 2 בפרק זה.

זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכמה יתרת הזכאים ויתרות הזכות ונותני שירותים לסך של כ-11.8 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-3.4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014. עיקר הגידול נובע מיתרת הכנסה מראש בסך של כ-8 מיליון ש"ח.

התחייבויות לא שוטפות

ההתחייבויות לא שוטפות ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכמו בסך של כ-17.7 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-18 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014. השינויים העיקריים בהתחייבות הלא שוטפות הינם סיווג הלוואות בעלים בסך כ-17.6 מיליון ש"ח מהתחייבויות שוטפות להתחייבות לא שוטפות ומנגד אגרות חוב בסך של כ-19.1 מיליון ש"ח שסווגו מהתחייבויות לא שוטפות להתחייבויות שוטפות.

הלוואות בעלים

ליום 31 בדצמבר, 2015 הסתכמה יתרת הלוואות הבעלים לסך של כ-17.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-22.4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014. הלוואות הבעלים עומדות לפרעון עד ליום 1 בינואר, 2017, בכפוף ליכולת הפרעון של החברה ומשום כך מוצגות במסגרת ההתחייבויות הלא השוטפות. לפרטים נוספים בנוגע להלוואות הבעלים ראה חלק א' ד' 4 לדוח זה. בתקופת הדוח פרעה החברה הלוואות בעלים בסך של כ-5.6 מיליון ש"ח.

ג. תוצאות הפעילות העסקית

להלן תוצאות הפעילות העסקית של החברה לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2014, 2015 ו-2013 באלפי ש"ח

2013	2014	2015	
49,775	89,511	122,422	הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות ושירותים
52,909	81,413	97,728	עלות המכירות, העבודות והשירותים
(3,134)	8,098	24,694	רווח (הפסד) גולמי
10,001	2,577	9,235	הוצאות מכירה ושיווק
6,817	5,716	6,365	הוצאות הנהלה וכלליות
(54,076)	(400)	-	הכנסות אחרות
34,124	205	9,094	רווח מפעולות רגילות
11,254	3,848	4,341	הוצאות מימון
(848)	301	713	הכנסות מימון
12,102	3,547	3,628	הוצאות מימון נטו
22,022	(3,342)	5,466	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
85	72	(1,949)	הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה
21,937	(3,414)	7,412	רווח (הפסד) כולל לשנה

מכירות

ההכנסות ממכירות הסתכמו בשנת 2015 לסך של 122.4 מיליון ש"ח, לעומת סך של 89.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד גידול של כ- 36.8%. הגידול במכירות בין התקופות נובע בעיקרו מגידול בהיקפי הפעילות של החברה עקב פרויקטים שהחברה זכתה בהם ואשר ביצעו היה בתקופת הדוח.

רווח גולמי

הרווח הגולמי בשנת 2015 הסתכם לסך של 24.7 מיליון ש"ח המהווים שיעור של כ- 20% מסך המכירות, לעומת רווח גולמי בסך 8.1 מיליון ש"ח המהווים שיעור של כ- 9% מסך המכירות בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הגולמי בתקופת הדוח הושפע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות של החברה וכניסתם של פרויקטים חדשים בשנת 2015 בעלי שיעורי רווחיות גבוהים יותר.

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות המכירה והשיווק הסתכמו בשנת 2015 בסך של כ- 9.2 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 2.6 מיליון ש"ח בשנת 2014.

השוני העיקרי בין התקופות נבע בעיקר מעלויות בגין עמלות הקשורות עם הפרוייקטים שהחברה מבצעת.

הוצאות המכירה מושפעות בעיקרן מהיקף פעילות החברה, יעדי מכירות, סוג הלקוחות ואופי ההתקשרות עם הלקוחות.

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בשנת 2015 בסך של כ- 6.4 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 5.7 מיליון ש"ח בשנת 2014.

רווח מפעולות רגילות

הרווח מפעולות רגילות בשנת 2015 הסתכם לסך של כ- 9.1 מיליון ש"ח, לעומת רווח של כ- 0.2 מיליון ש"ח בשנת 2014.

השינוי בין התקופות נובע מעלייה משמעותית בהיקפי הפעילות של החברה בשנת 2015 לעומת התקופה המקבילה אשתקד וביצוע של פרויקטים בשנת 2015 בעלי שיעור רווחיות גבוה יותר.

הוצאות מימון, נטו

בשנת 2015 הסתכמו הוצאות המימון נטו לסך של כ- 3.6 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 3.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות המימון מושפעות בעיקר מריבית שהחברה רושמת בגין אגרות החוב שהחברה הנפיקה ובגין ריבית בגין הלוואות בעלים שהחברה נטלה וכן משינויים שע"ח של יתרות הצמודות לשערי מט"ח.

הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה

הכנסות המיסים על הכנסה הסתכמו בשנת 2015 בסך של כ- 2 מיליון ש"ח, לעומת הוצאות מיסים סך של כ- 0.1 מיליון ש"ח בשנת 2014. הכנסות המיסים בשנת 2015 נרשמו עקב רישום של מס נדחה.

רווח (הפסד) כולל לשנה

הרווח בתקופה המדווחת הסתכם לסך של כ- 7.4 מיליון ש"ח, לעומת הפסד של כ- 3.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

השינוי בין התקופות נובע מעלייה משמעותית בהיקפי הפעילות של החברה לעומת התקופה המקבילה אשתקד וביצוע של פרויקטים בשנת 2015 בעלי שיעור רווחיות גבוה יותר ורישום הכנסות בגין מיסים על הכנסה עקב רישום מס נדחה.

7. נזילות ומקורות מימון

1. מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר ממקורותיה העצמאיים שנבעו לה מפעילותה השוטפת, מאשראי בנקאי שניתן לחברה למימון פעילותה השוטפת ולמימון פרויקטים שהחברה מבצעת. כמו כן לחברה נבעו מזומנים מכספים שהשקיעו בעלי החברה לרכישת מניות החברה ומאשראי שהעמידו בעלי החברה בהתאם להסכם ההשקעה והסדר הנושים. עד למועד הגשת דוח זה, השקיעו המשקיעים הרוכשים בחברה כ- 25.4 מיליון ש"ח, כהון מניות ופרמיה. מתוכם, סך של 15.4 מיליון ש"ח שימשו את החברה לפעילותה השוטפת במימון ההון החוזר ומימון פעילות החברה.

סכום נוסף של כ- 25.1 מיליון ש"ח הועמד על-ידי המשקיעים לחברה כהלוואות בעלים אשר שימשה את החברה למימון הון חוזר בפרויקטים אותם ביצעה החברה ולצורך הפעלתה. לפרטים בדבר הלוואות הבעלים לרבות פרעונות שהחברה ביצעה ראה סעיף ב' לעיל.

יתרות המזומנים ושווי מזומנים הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2015 לסך של כ- 17 מיליון ש"ח לעומת 12.6 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2014. בנוסף ליום 31 בדצמבר 2015 לחברה פקדון משועבד בסך של כ- 7.2 מיליון ש"ח.

לאחר רכישת החברה ע"י המשקיעים ואישור הסדר הנושים בתאריך 29.3.11, מימנה החברה את פעילותה בעיקר באמצעות כספי ההשקעה והאשראי שהעמידו בעלי המניות בחברה, בהתאם לקבוע בהסכם ההשקעה והסדר הנושים, למימון פעילותה של החברה, בין היתר לצורך מימון ההון החוזר וכן מכספים שנבעו לחברה מפעילותה השוטפת ובעיקר כספים שנבעו מחתימה על הסכמי פשרה בשנת 2013 עם לקוח בטורקיה- ראה ביאור 18 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2015.

נכון למועד הדוח לחברה מסגרות אשראי כספיות שוטפות לצורך פעילותה השוטפת של החברה בהיקף זניח מבנקים לטובת פעילותה. בנוסף, לחברה מסגרות אשראי מתאגיד בנקאי לטובת פעילותה ומימון ספציפי של פרויקטים המבוצעים על ידי החברה כמפורט להלן:

א. במהלך חודש אוקטובר 2012 אושרה לחברה מסגרת אשראי בהיקף של 10 מיליוני ש"ח (אשר הופחתו בהמשך לסך של 4.9 מיליון ש"ח), על ידי תאגיד בנקאי המיועדת לשם קבלת ערבויות בנקאיות הנדרשות לצרכי פרויקטים המבוצעים על ידי החברה או שהחברה התמודדה עליהם. מסגרת זו ניתנה כנגד:

1. מתן ערבות לבנק, לטובת החברה, מאת חברת קי.סי.אס. פריווט אקוויטי פרטנרס, שותפות מוגבלת, שהינה בעלת שליטה בחברת ברנד תעשיות בע"מ, היא חברת האם של החברה. עסקה זו אושרה בוועדת הביקורת של החברה, בדירקטוריון החברה ובאסיפת בעלי מניותיה.
2. שעבוד צף על נכסי החברה ושעבוד רובץ על הון מניותיה לטובת הבנק.
3. שעבוד התמורות של הפרויקטים בגינם ניתנו ערבויות בנקאיות, לטובת הבנק.

בחודש אוגוסט, 2015 עודכנו מסגרות האשראי כך שהתאגיד הבנקאי אישר מסגרות אשראי למימון פעילותה השוטפת של החברה בהיקף של 7.5 מיליון ש"ח וכן מסגרות אשראי בהיקף של 5 מיליון ש"ח לשם קבלת ערבויות בנקאיות. בד בבד עם קבלת האשראי השוטף התחייבה החברה לעמוד בהתניה פיננסית לפיה יחס האשראי הנצרך למול חוב לקוחות והכנסות לקבל בגין עבודות בחו"ז ביצוע לא יפחת מ 2:1 (בהתאמה). ליום 31 בדצמבר, 2015 עומדת החברה בהתניות אלו.

ב. במהלך שנת 2014 אישר תאגיד בנקאי לחברה מסגרות מימון לפרויקטים לאספקת רכבי כיבוי שהחברה מבצעת הכולל בין היתר מסגרות אשראי עבור ערבויות בגין מקדמות וערבויות עבור ביצוע הפרויקט. האשראי המקסימלי המתואר לעיל מסתכם לסך של עד כ- 13.6 מיליון ש"ח. מסגרות אשראי אלו ניתנו כנגד שעבוד התמורות של הפרויקטים הממומנים, הכפפת הלוואות בעלי מניות עד סך של 17 מיליון ש"ח לאשראי הניתן ושעבוד פקדונות כספיים בשיעור של 25% עבור ערבויות כספיות שניתנו.

ג. במהלך הרבעון השני לשנת 2015 אושרו לחברה מסגרות אשראי (עבור ערבויות ומימון הון חוזר) ע"י תאגיד בנקאי למימון ספציפי של פרויקט שהחברה מבצעת עבור לקוח זר לתכנון, ייצור ואספקה של רכבים ממוגנים. סך המימון המאושר הסתכם לסך של עד כ- 14.5 מיליון דולר היווה בעיקר ערבות עבור מקדמה שהחברה קיבלה בסך של כ 13 מיליון דולר שנכון למועד הדוח, לאור הסכמות עם הלקוח הזר, הופחתה ערבות המקדמה לסך של 1.3 מיליון דולר (אשר צפויה להיות מופחתת עם אספקות עתידיות של הרכבים הממוגנים). כנגד קבלת מסגרות האשראי הללו, העמידה החברה את הביטחונות הבאים: שעבוד התמורות מהפרויקט לטובת התאגיד הבנקאי. העמדת בטחונות נזילים של כ 65% מגובה הערבות עד לקבלת אישור אב טיפוס ע"י הלקוח ולאחר מכן הפחתת גובה הביטחונות הנזילים לשיעור של 35% מגובה הערבות הניתנות. בטחונות אלו מוצגים בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 במסגרת הפקדון המשועבד.

ד. במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2015 אושרו לחברה מסגרות אשראי (עבור ערבויות ומימון הון חוזר) ע"י תאגיד בנקאי למימון ספציפי של פרויקט שהחברה מבצעת לאספקת כבאות דואליות למשרד הבטחון. סך המימון המאושר מסתכם לסך של עד כ- 12 מיליון ש"ח עבור ערבויות ואשראי שוטף למימון הון חוזר לשם ביצוע בפרויקט.

ה. בנוסף, במהלך הרבעון השני לשנת 2015 אישר עקרונית תאגיד בנקאי לחברה מסגרות אשראי שוטפות לצורך פעילותה בסך של כ- 2 מיליון ש"ח וכן מסגרות אשראי לצורך ערבויות בסך של כ- 3 מיליון ש"ח וזאת בכפוף לשעבוד שוטף על נכסי החברה (בחלוקה בין הבנקים השונים

בפרי-פסו) והעמדת בטחונות נזילים בגובה של 25% מול הערבויות הניתנות. נכון למועד הדוח טרם הוסדר נושא השעבוד ומשום כך האשראי טרם הועמד בפועל לחברה.

סך הערבויות הבנקאיות ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכמו לכ-19.6 מיליון ש"ח.

2. תזרים מזומנים לתקופה של שנה שהסתיימה בימים 31 בדצמבר 2015 ו- 2014 ו- 2013 (באלפי ש"ח):

<u>לשנת</u> <u>2013</u>	<u>לשנת</u> <u>2014</u>	<u>לשנת</u> <u>2015</u>	
17,705	(7,370)	17,146	מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת
9,552	7,623	(5,205)	מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) השקעה
(14,867)	(7,252)	(7,497)	מזומנים, נטו לפעילות מימון
12,390	(6,999)	4,444	עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

תזרים מפעילות שוטפת

לחברה תזרים חיובי שנבע מפעילות שוטפת בשנת 2015 בסך של כ- 17.1 מיליון ש"ח, לעומת תזרים שלילי של כ- 7.4 מיליון ש"ח בשנת 2014.

עיקר התזרים החיובי של החברה בתקופת הדוח נבע מקבלת מקדמה בסך 13 מיליון דולר שהתקבלה מלקוח זר וממזומנים שנבעו לחברה מפעילותה השוטפת.

בשנת 2015 שימשו המזומנים של החברה לפעילותה השוטפת עבור מימון הון החוזר של הפרוייקטים שהחברה מבצעת עקב העליה בהיקפי הפעילות של החברה בתקופה זו, אשר קיבלו ביטוי בעיקר בגידול ביתרת לקוחות והכנסות לקבל בגין חוזי ביצוע של החברה ובגידול במלאי עקב ההצטיידות לטובת הפרוייקטים שהחברה מבצעת.

תזרים מפעילות השקעה

לחברה תזרים שלילי ששימש לפעילות השקעה בשנת 2015 בסך של כ- 5.2 מיליון ש"ח, לעומת תזרים בסך של כ- 7.6 אלפי ש"ח ששימש לפעילות השקעה בשנת 2014. השינוי בין התקופות נובע בעיקרו משינוי בהיקף של פיקדונות משועבדים לטובת תאגיד בנקאי.

תזרים לפעילות מימון

לחברה תזרים שלילי ששימש לפעילות מימון בשנת 2015 בסך של כ- 7.4 מיליון ש"ח וכן תזרים שלילי ששימש לפעילות מימון בשנת 2014 בסך של כ- 7.2 מיליון ש"ח. התזרים השלילי בשתי התקופות נובע בעיקרו מפירעון של הלוואות בעלים בשנים 2015 ו-2014, בסך של כ-5.6 מיליון ש"ח ו-5.9 מיליון ש"ח, בהתאמה.

3. התחייבויות מימוניות של החברה

עיקר ההתחייבויות המימוניות של החברה בשנה הקרובה הינן אג"ח (סדרה ד') אשר הנפיקה החברה במסגרת הסדר הנושים שאושר ביום 29.3.2011 (ראה פירוט בהקשר זה בסעיף בחלק ד' של דוח זה). כמו כן לחברה התחייבות בגין הלוואה שקיבלה החברה מבעליה – ראה סעיף 4 להלן.

מקורות סילוק אפשריים לפירעון האג"ח הינם בין היתר, יתרות המזומנים הפנויים הנמצאים בידי החברה וכן יתרות מזומנים מתקבולים נטו, אשר צפויה החברה להניב מפעילותה השוטפת וזאת לאור תוכנית העבודה הצפויה של החברה ובכפוף להתממשותה.

בנוסף, פועלת החברה לגיוס מקורות אשראי והעמדת קווי אשראי חיצוניים נוספים וזאת לצורך המשך מימון פעילותה השוטפת של החברה ועמידתה בהתחייבויותיה. הערכת דירקטוריון החברה בדבר מקורות הסילוק האפשריים לפירעון האג"ח הינה מידע צופה פני עתיד, המבוסס על מידע המצוי בידי הנהלת החברה כיום. הערכות החברה עשויות שלא להתממש כולן או חלקן, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם בשליטת החברה, ובכלל זה עיכובים בלתי צפויים בתקבולים מפרויקטים אשר מבצעת החברה.

4. הלוואות בעלים והתחייבות מבעלי מניות של החברה

ביום 29.2.12 אישרו וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את תנאי הלוואות הבעלים אשר ניתנו על ידי הבעלים לחברה במסגרת הסדר הנושים אשר אושר על ידי בית המשפט ביום 29.3.11. תנאי הלוואות הבעלים כפי שאושרו כאמור לעיל הינם כדלקמן: הלוואות הבעלים, בהיקף של כ-21.4 מיליון ש"ח (קרן בתוספת ריבית שנצברה למועד הדוח), יעמדו לפירעון במלואן ביום 31.12.2014, בכפוף ליכולת הפירעון של החברה, ויישאו ריבית שתיקבע מעת לעת על פי תקנות מס הכנסה- הלוואות בין צדדים קשורים.

במהלך חודש יוני 2013 התקבלה הלוואת בעלים בסך 2.5 מיליון ש"ח ובשל ההטבה הגלומה בהפרש הריבית, יצרה החברה קרן הון מעסקאות עם בעלים בסך של כ-0.3 מיליון ש"ח. במהלך חודש אוגוסט, 2013 התקבלה הלוואה נוספת בסך כ-2.7 מיליון ש"ח.

ביום 23.3.14 החליט דירקטוריון החברה לקבל את המלצות וועדת הביקורת מיום 23.3.14 ולאשר שינוי בתנאי הלוואות הבעלים כדלקמן: (1) לשנות את הריבית אשר יישאו ההלוואות, החל מיום 1.1.2014 ואילך, לריבית בגובה פריים + 2%, במקום הריבית הקבועה בתקנות מס הכנסה- הלוואות בין צדדים קשורים. ריבית כאמור תיציב לקרן ההלוואות. (2) לפרוע מדי רבעון, בסוף כל רבעון, סך של 300,000 ש"ח מתוך קרן ההלוואות.

בנוסף, בתאריך 1.6.2014 החליט דירקטוריון החברה לקבל את המלצת וועדת הביקורת מיום 21.5.2014, לאשר לחברה להקדים ולפרוע סך של 5 מיליון ש"ח מהלוואות הבעלים אשר ניתנו לחברה.

לאור החלטות אלו, פרעה החברה במהלך שנת 2014 סך של כ-5.9 מיליון ש"ח מתוך הלוואות הבעלים, והעבירה את הסך הנ"ל לבעלי מניותיה.

ההחלטות הנ"ל קיבלו את אישור האסיפה הכללית של החברה.

בישיבת דירקטוריון אשר התקיימה ביום 27.11.14, הוחלט ע"י דירקטוריון החברה לקבל את המלצת וועדת הביקורת, ולאשר את הדחייה של מועד פירעון הלוואות הבעלים, באופן שמועד פירעון הלוואות הבעלים יחול עד ליום 31.12.15, בכפוף ליכולת הפירעון של החברה. שינוי זה הינו על דעת בעלי המניות של החברה. יתר תנאי הלוואות הבעלים נותרו ללא שינוי.

בתאריך 19.8.15 התקבלה החלטת הדירקטוריון לאחר שאושרה בוועדת הביקורת, לאשר לחברה לפרוע סך של 5 מיליון ש"ח מהלוואות הבעלים אשר ניתנו לחברה, וזאת בכפוף לקיומם של התנאים המצטברים הבאים:

1. קבלת התחייבויות בלתי חוזרת מבעלי המניות של החברה, לפיה יתחייב כל בעל מניות כי במידה והחברה תזדקק למימון חיצוני לשם עמידה בהתחייבויותיה, ובמידה והחברה לא תקבל מימון כאמור מגורם מממן כלשהו, ידאגו בעלי המניות להעמיד לחברה, כל בעל מניות בהתאם לחלקו היחסי בהון המניות של החברה, את המימון הנדרש, וזאת עד לסכום כולל (מכל בעלי המניות גם יחד) בסך של 5 מיליון ש"ח, כהלוואות בעלים. התחייבות כל בעל מניות כאמור תוגבל עד לסוף שנת 2016.

2. מועד פירעון יתרת הלוואות הבעלים ע"י החברה יידחה עד ליום 1.1.2017, וזאת בכפוף ליכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות, בהגיע מועד קיומן.

ביום 7.9.15 הוחלט ע"י דירקטוריון החברה כי קבלת התחייבותה של בעלת המניות חברת Anglo-Peacock Nominees Limited תאושר בכפוף לקבלת ערבות להתחייבות זו מטעם חברת The Anglo-Eastern Trust Limited, אשר תהיה ערבה למילוי ההתחייבויות המתוארת בהחלטה מטעם בעלת המניות הנ"ל כלפי החברה.

לאור התמלאות התנאים הקבועים בהחלטות הדירקטוריון מיום 19.8.15 ו- 7.9.15, פרעה החברה סך של כ-5 מיליון ש"ח מתוך הלוואות הבעלים והעבירה את הסך הנ"ל לבעלי מניותיה. בנוסף פרעה החברה כ-0.6 מיליון ש"ח נוספים מתוך הלוואות הבעלים בהתאם לאמור לעיל.

כל ההחלטות הנ"ל הכפופות לאישור האסיפה הכללית של החברה, אושרו כנדרש ע"י אסיפת בעלי המניות של החברה.

בהתאם למועד הפירעון החדש אשר נקבע להלוואות אלו, מוצגות ההלוואות כהתחייבויות לא שוטפות בשווין ההוגן ליום 31 בדצמבר 2015 בסך 17.6 מיליון ש"ח.

5. בשנת 2013 קיבלה החברה התחייבות כתובה מבעלי מניותיה, לפיה התחייב כל בעל מניות כי במידה והחברה תזדקק למימון חיצוני לשם עמידה בהתחייבויותיה (להלן בסעיף זה: "**המימון הנדרש**"), ובמידה והחברה לא תקבל מימון כאמור מגורם מממן כלשהו, ידאגו בעלי המניות להעמיד לחברה, כל בעל מניות בהתאם לחלקו היחסי בהון המניות של החברה, את המימון הנדרש, וזאת עד לסכום כולל (מכל בעלי המניות גם יחד) אשר לא יעלה על 10,000,000 (עשרה מיליון) ש"ח, כהלוואות בעלים. התחייבות כל בעל מניות כאמור הוגבלה עד לסוף שנת 2014. אל התחייבות בעלת המניות חברת Anglo-Peacock Nominees Limited התלוותה ערבות מטעם חברת The Anglo-Eastern Trust Limited, אשר ערבה למילוי ההתחייבויות המתוארת לעיל מטעם בעלת המניות הנ"ל כלפי החברה. התחייבויות הבעלים המתוארות לעיל הוארכו לתקופה בת 24 חודשים, אשר הסתיימו בחודש מאי 2015.

6. שינויים במצבה התזרימי של החברה

ליום 31 בדצמבר 2015 לחברה יתרות מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-17 מיליון ש"ח. כמו כן לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של 17.1 מיליון ש"ח והון עצמי בסך של כ-18.4 מיליון ש"ח.

יתרות המזומנים של החברה ליום 31.12.2015 הושפעו, בין היתר, מהגורמים הבאים:

1. תשלומים עבור רכש של מלאי לטובת פרויקטים שהחברה מבצעת.
2. מימון הון חוזר לרבות אשראי בנקאי וכן מקדמות מלקוחות שקיבלה החברה לרבות מקדמה בסך של 13 מיליון דולר שקיבלה החברה בפרויקט שהחברה מבצעת עבור לקוח זר.
3. פרעון חלקי של הלוואות בעלים שהחברה ביצעה בחציון השני של שנת 2015.

כמו כן, קיבלה החברה התחייבות בלתי חוזרת מבעלי המניות של החברה, לפיה התחייב כל בעל מניות כי במידה והחברה תזדקק למימון חיצוני לשם עמידה בהתחייבויותיה, ובמידה והחברה לא תקבל מימון כאמור מגורם מממן כלשהו, ידאגו בעלי המניות להעמיד לחברה, כל בעל מניות בהתאם לחלקו היחסי בהון המניות של החברה, את המימון הנדרש, וזאת עד לסכום כולל (מכל בעלי המניות גם יחד) בסך של 5 מיליון ש"ח, כהלוואות בעלים. התחייבות כל בעל מניות כאמור הוגבלה עד לסוף שנת 2016.

אל התחייבות בעלת המניות חברת Anglo-Peacock Nominees Limited התלוותה ערבות מטעם חברת The Anglo-Eastern Trust Limited, אשר ערבה למילוי ההתחייבויות המתוארת לעיל מטעם בעלת המניות הנ"ל כלפי החברה.

ה. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

1. ביום 15.1.2015 אישור רשם החברות את שינוי שמה של החברה משמה הקודם: התכוף תעשיות (מקבוצת ברנד) בע"מ, לשמה החדש: כארמור – פתרונות משולבים לרכב בע"מ. תקנון החברה שונה בהתאם, לאור שמה החדש של החברה.

2. ביום 25.1.2015 נחתם בין החברה לבין לקוח זר הסכם לתכנון, ייצור ואספקה של רכבים ממוגנים (להלן בסעיף זה: "**הפרויקט**"). עפ"י ההסכם אשר נחתם בין הצדדים, היקף הפרויקט הצפוי הינו כ- 26 מיליוני דולר ארה"ב, וביצועו צפוי להסתיים במהלך הרבעון הראשון לשנת 2016.

במהלך תקופת הדוח קיבלה החברה מקדמה מהלקוח בסך של 13 מיליון דולר. כנגד מקדמה זו אישר תאגיד בנקאי לחברה מסגרות אשראי (עבור ערבויות ומימון הון חוזר) למימון ספציפי של הפרויקט שהחברה מבצעת עבור לקוח זר לתכנון, ייצור ואספקה של רכבים ממוגנים. סך המימון המאושר מסתכם לסך של כ-14.5 מיליון דולר ומהווה בעיקר ערבות עבור המקדמה שהחברה קיבלה (אשר צפויה להיות מופחתת עם אספקות עתידיות של הרכבים הממוגנים). כנגד העמדת מסגרות האשראי האלו ישועבדו התמורות מהפרויקט לטובת התאגיד הבנקאי, העמדת בטחונות נזילים של כ-65% מגובה הערבות עד לקבלת אישור אב טיפוס על ידי הלקוח ולאחר מכן העמדת בטחונות נזילים של כ-35%.

לאור הסכמות חדשות עם הלקוח הזר שהושגו במהלך הרבעון השני של שנת 2015, סוכם בין היתר על הקטנת הערבות בגין המקדמה לסך של 1.3 מיליון דולר. בעקבות כך, שוחרר הפקדון המשועבד שהעמידה החברה כבטחון בגין ערבות שניתנה לצורך קבלת המקדמה בסך של 13 מיליון דולר ולחילופין העמידה החברה פקדון משועבד בשיעור של 65% (כ- 0.8 מיליון דולר) מגובה הערבות המעודכנת.

ביום 3.12.2015 נחתם בין החברה לבין הלקוח מסמך המהווה תיקון להסכם אשר נחתם בין הצדדים ביום 25.1.2015 (להלן: "**ההסכם**"). לאור התיקון להסכם צפוי היקף הפרויקט לעמוד על כ- 25 מיליוני דולר ארה"ב, והמועד הצפוי לסיום הפרויקט הינו סוף הרבעון השני לשנת 2016.

3. ביום 11.2.2015 התקבלה החלטת האסיפה הכללית של החברה, לפיה הוארכה כהונת הדירקטורים החיצוניים, הגב' דפנה רביד-ברזלי ומר איתי כהן, בשלוש שנים נוספות.

4. ביום 30.3.2015 אישר דירקטוריון החברה לאחר המלצת ועדת התגמול של החברה מתן מענקים למנהלים ונושאי משרה בחברה בהתאם למדיניות התגמול שאושרה בחברה. סך המענקים למנהלים ונושאי המשרה בחברה שאושרו הינם בסך של כ-265 אלף ש"ח. הסכום האמור כולל מענק שאושר למנכ"ל החברה בסך של כ-3 משכורות (כ-165 אלף ש"ח), אשר אושר ע"י האסיפה הכללית של החברה.

5. ביום 7.10.15 דיווחה החברה כי קיבלה מצדדים שלישיים, שאינם קשורים לחברה ו/או למי מבעלי מניותיה, אופציה לרכישת 100% מהון המניות של שתי חברות פרטיות, הפועלות בתחום תעשיות המתכת (להלן: "**האופציה**", "**המניות**" ו- "**החברות**", בהתאמה), וכי ככל שיוחלט ע"י החברה לממש את האופציה, תשלם החברה בגין רכישת המניות את ערכן הנקוב, וכן סכום השווה לשיעור של 20% מסך הרווח של החברות לפני מיסים בגין הכנסה, כפי שייקבע בדוחותיהן הכספיים השנתיים המבוקרים של החברות בגין השנים 2016 – 2021, אשר ישולם כשכר למוכר המניות. כמו כן, בגין הסך הנ"ל, ככל שישולם ע"י החברה, תשלם החברה מקדמות חודשיות בסך של כ-25,000 ₪.

מימוש האופציה ורכישת המניות הוכפפו לתנאים המתלים המצטברים כדלקמן:

- ביצוע בדיקת נאותות לחברות לשביעות רצון החברה;
- קבלת אישור דירקטוריון החברה לעיסקה;
- מסירת הודעת החברה לחברות בדבר מימוש האופציה, לא יאוחר מיום 1.12.2015;
- אישור העיסקה ע"י הממונה על ההגבלים העסקיים.

ביום 15.10.15 הוחלט ע"י החברה שלא לממש את האופציה המתוארת לעיל.

חלק ב' – היבטי ממשל תאגידי

א. הפסקת כהונת דירקטורים

בתקופת הדוח לא הופסקה כהונתם של איזה מהדירקטורים של החברה.

ב. דירקטוריון, וועדת מאזן, וועדת ביקורת, וועדת תגמול, וועדה לאחריות תאגידית

במהלך שנת 2015 התקיימו 18 ישיבות כמפורט להלן:

- 8 ישיבות דירקטוריון.
- 4 ישיבות וועדה לבחינת דוחות כספיים.
- 5 ישיבות וועדת ביקורת.
- 1 ישיבות וועדת תגמול.

ג. אופן אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הינו הגוף האחראי על בקרת העל בחברה. הדירקטוריון מונה נכון למועד דו"ח זה שישה חברים, כולל דירקטורית אחת בעלת מיומנות חשבונאית ופיננסית.

1. אישור הדוחות הכספיים בוועדה לבחינת דוחות כספיים (להלן: "הוועדה"):

חברי הוועדה הינם כדלקמן:

- הגב' דפנה רביד-ברזלי, דירקטורית חיצונית, בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.
- מר איתי כהן, דירקטור חיצוני.
- מר אלברט אלפסי – דירקטור בלתי תלוי.

עובר למינויים כחברי הוועדה דן הדירקטוריון אודות כישוריהם, השכלתם, נסיונם והידע של הדירקטורים הנ"ל, אשר בהסתמך עליהם החברה רואה אותם כמי שיש להם היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים. כל חברי הוועדה חתמו על הצהרה, כמשמעותה בתקנה 1 לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים) התש"ע – 2010.

הוועדה קיימה 4 ישיבות במהלך שנת 2015, בהן נכחו חברי הוועדה, מנכ"ל החברה, סמנכ"ל הכספים, חשב החברה, עו"ד מזכירת החברה, רו"ח המבקרים ובהן נדונו דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 לדצמבר 2015.

2. טיוטת הדוחות הכספיים והחומרים הנלווים מועברים לעיונם של כל חברי הוועדה מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לדיון בדוחות. בישיבת הוועדה נסקרות התוצאות הכספיות של החברה ומוצגים השינויים שחלו במהלך התקופה המדווחת בהשוואה לתקופות המקבילות, לרבות שינויים הנובעים מיישום לראשונה של תקנים חשבונאיים חדשים. במסגרת זו, מתקיים דיון, בהשתתפות מנכ"ל החברה, סמנכ"ל הכספים של החברה ורואי החשבון המבקרים אשר במהלכו מעלים חברי הוועדה שאלות בקשר לדוחות הכספיים ואופן הצגתם. בנוסף, בחנה הוועדה, בין היתר, את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר לדוחות הכספיים, הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספים, המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה.

דירקטורים בתקופת אישור הדוח:

מר גלעד הלוי	-	יו"ר הדירקטוריון החל מיום 26.2.2012
מר גלעד שביט	-	דירקטור החל מיום 10.1.2012
מר דוד שוטנפלס	-	דירקטור החל מיום 29.2.2012
מר אלברט אלפסי	-	דירקטור בלתי תלוי החל מיום 29.2.2012
מר איתי כהן	-	דירקטור חיצוני החל מיום 29.2.2012
(ביום 11.2.15 אישרה האסיפה הכללית את הארכת כהונתו ב- 3 שנים נוספות, החל מיום 1.3.2015).		
הגב' דפנה רביד-ברזלי	-	דירקטורית חיצונית החל מיום 29.2.2012
(ביום 11.2.15 אישרה האסיפה הכללית את הארכת כהונתה ב- 3 שנים נוספות, החל מיום 1.3.2015).		

טיוטת הדוחות הכספיים נשלחה לחברי הדירקטוריון מספר ימים לפני כינוס ישיבת הדירקטוריון. בישיבת הדירקטוריון הוצגו הדוחות הכספיים על ידי מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים, ונסקרו בפני חברי הדירקטוריון הנתונים הכספיים העיקריים המוצגים בדוחות. לאחר הדיון כאמור, משהובהר כי הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות את מצב עסקי החברה ואת תוצאות פעילותה, הצביע הדירקטוריון על אישור הדוחות הכספיים והחומר הנלווה להם.

ד. תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה

בהתאם להוראות תקנה 10(ב)(4) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970 (להלן: "תקנות הדוחות"), נדרש דירקטוריון החברה, במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015, לבחינה של תנאי התגמול של כל אחד מנושאי המשרה הבכירה המנויים בתקנה 21 לפרק ד' של הדוח התקופתי לשנת 2015.

לפרטים נוספים בדבר תגמול נושאי המשרה הנ"ל, ראו בתקנה 21 במסגרת פרק ד' לדו"ח תקופתי זה.

בישיבת דירקטוריון החברה מיום 29 בפברואר 2016, במסגרתה אושר הדוח התקופתי של החברה לשנת 2015, ערך דירקטוריון החברה דיון, בין היתר, בתנאי הכהונה והתגמול של נושאי המשרה ובעלי העניין בחברה, המפורטים במסגרת התיאור בפרק ד', ובקשר בין סכומי התגמולים שניתנו בשנת 2015 לכל אחד מנושאי המשרה ובעלי העניין כאמור לבין פעילותו ותרומו לחברה במהלך שנה זו. כן קיים דירקטוריון החברה דיון בסבירות והוגנות התגמול.

לאחר שבחן את הנתונים המתוארים לעיל, ובשים לב לתנאים המקובלים בשוק, סבר דירקטוריון החברה כי מדובר בתגמול המשקף את התרומה לחברה, וכי הינו הוגן וסביר.

תגמולים לדירקטורים:

עד ליום 31 בדצמבר 2013, מלבד הדירקטורים החיצוניים והדירקטור הבלתי תלוי בחברה, הדירקטורים המכהנים בחברה לא קיבלו גמול עבור כהונתם כדירקטורים בחברה. לאור החלטת דירקטוריון החברה מיום 21.5.2014 אושר לתשלום גמול לכלל הדירקטורים בחברה וזאת החל מיום 1.1.2014. הגמול המשולם לדירקטור הבלתי תלוי ולדירקטורים החיצוניים בחברה הינו בהתאם לסכומים המזעריים המופיעים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטורים חיצוניים), התש"ס – 2000 (להלן: "תקנות הגמול"), כפי שיהיו מעת לעת, על-פי דרגת החברה.

להערכת דירקטוריון החברה, תקנות הגמול מהוות אמת מידה מקובלת לקביעת גמול דירקטורים, ובהתחשב בהיקף האחריות והמעורבות הנדרשת בחברה בעלת היקף פעילות כגון זו של החברה, הגמול שנקבע הינו הוגן וסביר.

ה. פרטים בדבר המבקר של התאגיד

רואה החשבון המבקר:

ביום 5.7.2011 החליטה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה למנות את משרד רו"ח בריטמן אלמגור זוהר לתפקיד רו"ח מבקר של החברה. עד למועד זה שימש משרד זאב סלומון ושות', מרח' זיבטינסקי 7 רמת גן, כרואה החשבון המבקר של החברה, וזאת החל מיום 21.2.08.

להלן פירוט שכר הטרחה הכולל אשר שולם לרו"ח המבקר של החברה:

2014		2015		
שעות	שכר (באלפי ש"ח)	שעות	שכר (באלפי ש"ח)	
1,452	200	1,223	190	שכר בגין שירותי ביקורת, בגין שירותים הקשורים לביקורת ובגין שירותי מס
-	-	-	-	שירותים אחרים
1,452	200	1,223	190	סה"כ:

שכר טרחת רואה החשבון של החברה נקבע במו"מ בין הנהלת החברה, בהתאם לתעריף המוערך למתן השירותים המתבסס על כמות השעות המושקעות ומאושר על ידי הדירקטוריון.

ו. דיווח על הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להוראות סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, קבעה החברה כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינו דירקטור אחד.

החל מיום 5.7.2011 כיהן בחברה מר אורי ארדה כדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. מר אורי ארדה סיים את תפקידו כדירקטור בחברה ביום 20.3.2012.

ביום 29.2.2012 מינתה החברה את הגב' דפנה רביד-ברזלי כדירקטורית חיצונית, בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית. ביום 11.2.14 אישרה האסיפה הכללית את הארכת כהונתה ב- 3 שנים נוספות, החל מיום 1.3.2015.

ז. דיווח על דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנונה את ההוראה הקבועה בסעיף 219 (ה) לחוק החברות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלוי.

בחברה מכהן דירקטור בלתי תלוי אחד, מר אלברט אלפסי.

ח. פעילות מבקר הפנים

פרטי מבקר הפנים:

(1) שם המבקר:

עופר אלקלעי, רואה חשבון, הנותן שירותים מקצועיים באמצעות משרד אלקלעי מונרוב ושות'.

(2) תאריך תחילת כהונה:

20.6.2012.

(3) כישורי המבקר:

המבקר בעל רישיון רואה חשבון משנת 1996, המבקר הפנימי הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל אביב ותואר שני במשפטים מאוניברסיטת בר אילן. בנוסף, המבקר הינו בעל הסמכה כמבקר פנימי מוסמך מטעם IIA. למבקר, שהינו בעל משרד המתמחה בביקורת פנים משנת 2005 ולצוותו, ניסיון רב שנים בביקורת פנים בגופים בענפי המשק השונים: כגון: תעשייה, ביטוח, בנקאות, קמעונאות ועוד. בנוסף למבקר ועובדיו ניסיון רב גם בתחום עריכת נהלים והטמעתם, ביקורת פרויקטים, ביקורת תפעולית ופיננסית לסוגיהן, ביקורת חקירתית וביקורת מערכות מידע.

המבקר מעניק שירותי ביקורת פנים כמינוי אישי, כגורם חיצוני, באמצעות משרדו "אלקלעי מונרוב ושות'", המעסיק עובדים בעלי מיומנויות שונות ומומחים בתחומם. למיטב ידיעת החברה, מבקר הפנים אינו בעל עניין בחברה, אינו נושא משרה בחברה, אינו קרוב של אחד מאלה וכן אינו רואה החשבון המבקר או מי מטעמו. כמו כן, מבקר הפנים אינו ממלא בתאגיד תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית ולמיטב ידיעת התאגיד, לא ממלא מחוץ לתאגיד תפקיד היוצר או עלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקודו כמבקר הפנים של התאגיד.

דרך המינוי:

מינויו של מר עופר אלקלעי כמבקר פנימי אושר על ידי וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בימים 5.6.12 ו- 19.6.12, בהתאמה. מר אלקלעי נמצא מתאים לכהן כמבקר הפנימי של החברה. בנוסף לתפקידו כמבקר פנים בחברה, מכהן מר עופר אלקלעי, בין היתר, כמבקר פנים בחברת ברנד תעשיות בע"מ, היא בעלת השליטה בחברה. וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה קיימו דיון בסוגיית כהונתו של מבקר הפנים בתפקיד דומה גם אצל בעלת השליטה, והוחלט כי אין כל מניעה לכהונתו של מבקר הפנים בשתי החברות הנ"ל. יחד עם זאת, הוחלט כי מבקר הפנים יקצה צוותים שונים ונפרדים לביצוע הביקורת בכל אחת משתי החברות, וכי בנושאים בהם עשוי להתעורר ניגוד עניינים בביקורת על כל אחת מהחברות, הנושא יועלה על ידי מבקר הפנים באופן מיידי וידון בפני וועדת הביקורת.

הממונה הארגוני על המבקר:

כממונה ארגוני על המבקר נקבע יו"ר דירקטוריון החברה, באמצעות וועדת הביקורת.

תכנית הביקורת:

עפ"י נהלי החברה ועבודת וועדת הביקורת, מבקר הפנים יגיש הצעה לתוכנית עבודה שנתית, הכוללת מספר נושאים מתוך רשימת נושאים אשר יערכו החברה, ועדת הביקורת ומבקר הפנים אשר להערכתם מהווים מוקדי סיכון בחברה ואשר דורשים ביקורת של המבקר הפנימי. התכנון השנתי של מטלות הביקורת, קביעת העדיפויות ותדירות הביקורת יושפעו, בין היתר, מהגורמים הבאים:

- א. המשמעות הניהולית ותפעולית ו/או הכלכלית של הנושא מבחינת בקרה פנימית והשגת יעדי הארגון.
- ב. החשיפה לסיכונים של פעילויות, נושאים ופעולות.
- ג. ההסתברות לקיומם של ליקויים תפעוליים, ניהוליים ומנהליים.
- ד. ממצאים של ביקורות קודמות.
- ה. נושאים בהם מתבקשת ביקורת ע"י המוסדות המנהלים ו/או גורמים מחוץ לארגון (לדוג': רואה חשבון) או נושאים המתחייבים עפ"י דין, עפ"י הוראות נוהל פנימיות או חיצוניות.
- ו. קיום בקורות רלוונטיות אחרות בארגון והמידע המצוי על יעילותם ו/או חולשותיהם.
- ז. הצורך בשמירה על מחזוריות.

ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה דנו ואישרו את תכנית העבודה השנתית ואת הנושאים שיבדקו על ידי מבקר הפנים.

היקף העסקה:

היקף העסקת המבקר הפנימי וצוות העובדים הכפופים לו בשנת 2015 היה כ- 300 שעות.

עריכת הביקורת:

המבקר הפנימי, על פי הודעתו, עורך את הביקורת הפנימית בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים כאמור בסעיף 146 (ב) לחוק החברות התשנ"ט-1999, ולפי סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית (להלן: "חוק הביקורת הפנימית").

התקנים המקצועיים המקובלים שעל פיהם עורך המבקר הפנימי את תכנית הביקורת כוללים, בין היתר, תקני תכנון (מטרה, סמכות ואחריות; אי תלות ואובייקטיביות; מקצועיות וזהירות מקצועית ראויה; תכנית שיפור ואבטחת איכות) ותקני ביצוע (ניהול הביקורת הפנימית; תכנון הביקורת; ביצוע הביקורת; דיווח על תוצאות; מעקב אחר תיקון ליקויים ועוד).

ג' גישה למידע:

ככלל, עפ"י הנהלים הקיימים בחברה, כל המסמכים והמידע אשר יתבקשו על ידי המבקר הפנימי ימסרו לו. למבקר הפנימי תינתן גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב 1992, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים.

ד' דין וחשבון המבקר הפנימי:

בשנת 2015 הוגשו דוחות ביקורת על ידי מבקר הפנים בנושאים:

1. אבטחת איכות
2. יישום המלצות הביקורת הפנימית והחלטות הדירקטוריון.
3. אבטחת מידע

ה' הערכת פעילות המבקר:

להערכת דירקטוריון החברה, אופי ורציפות הפעילות של מבקר הפנים, הינם סבורים כי יש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית. למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה בלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים.

ו' תגמול:

בתמורה לעבודתו בשנת 2015 שילמה החברה למבקר הפנימי תגמול בסך של כ- 60 אלפי ש"ח. לדעת דירקטוריון החברה תגמול זה סביר ואין בו כדי להשפיע על שיקול דעתו של המבקר הפנימי בבואו לבקר את החברה.

ט. תכנית אכיפה פנימית

דירקטוריון החברה מינה והסמיך את הוועדה לאחריות תאגידית של החברה כאורגן האחראי על נושא הציות והאכיפה בחברה ואשר את מינויו של מר שרון מלול, סמנכ"ל הכספים של החברה, כממונה על האכיפה הפנימית. בחודש מאי 2013 אימץ דירקטוריון החברה, לאחר אישורה ע"י הוועדה לאחריות תאגידית, תוכנית אכיפה פנימית בתחום דיני חברות וניירות ערך, אשר מטרתה לעגן ולהבטיח תרבות ציות וכיבוד של החברה להוראות דיני חברות וניירות ערך. תוכנית האכיפה של החברה קובעת, בין היתר, הסדרים ביחס לאופן הטמעת הנהלים בחברה, קיום מנגנוני פיקוח ודיווח וקביעת דרכי טיפול בהפרות, במידה ותהיינה, כאשר התוכנית גובשה על בסיס מאפייניה הייחודיים של החברה. הנהלים שאומצו ו/או יאומצו על ידי החברה מעת לעת בתחום דיני חברות וניירות ערך המהווים ויהיו חלק בלתי נפרד מתוכנית האכיפה הפנימית שאומצה על ידי החברה.

י. הקלות לתאגיד קטן

בהמשך להודעה לתאגידים מיום 27 בינואר 2014 שהופצה על-ידי רשות ניירות ערך בעניין אישור ועדת הכספים של הכנסת את מתווה ההקלות לתאגידים קטנים במסגרת תיקון תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("התיקון" ו-"התקנות", בהתאמה), ובהמשך לכניסתו של התיקון לתוקף עם פרסומו ברשומות ביום 10 במרץ 2014, קיבל דירקטוריון החברה ביום 12.3.14 החלטות כדלקמן:

1. לתת גילוי בדבר היות החברה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתיקון לתקנות.
2. לאמץ את כל ההקלות לתאגידים קטנים הנכללות בתיקון לתקנות, ככל שהן (או שתהיינה) רלוונטיות לחברה, כדלקמן:
 - (1) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית, כך שהחברה תחויב בצירוף הצהרות מנהלים מצומצמות בלבד.
 - (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל 20%.
 - (3) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל 40% (תוך הותרת סף הצירוף לדוחות כספיים שנתיים על 20%).

(4) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם, "דוח גלאי"), לתאגיד קטן אשר החשיפה שלו לסיכוני שוק הנובעים ממכשירים פיננסיים אינה מהותית.

3. ליישם את כל ההקלות האמורות לעיל החל מהדוח התקופתי לשנת 2013.

חלק ג' – חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

1. שם האחראי

מר אלון גוטל, מנכ"ל החברה הינו הגורם האחראי לניהול סיכוני השוק אליהם חשופה החברה, כמפורט להלן. בגדר סמכויותיו, פעל מנכ"ל החברה להגדלת פיזור מוצריה של החברה, במטרה להקטין תלות מטעם החברה בלקוחות ושווקים מרכזיים, הכל בהתאם למדיניות ההנהלה כפי שנקבעת מעת לעת ולהנחיות דירקטוריון החברה.

2. תיאור מפורט של סיכוני שוק אליהם חשוף התאגיד:

החברה וחברת-הבת שלה עוסקות בשני מגזרי פעילות מרכזיים, המדווחים כמגזרים עסקיים: מגזר הרכב ומגזר הפרויקטים.

כתוצאה מאופי עסקיה חשופה החברה לסיכוני שוק המתייחסים לקיצוץ בתקציבים ממשלתיים והמשך מגמת רכש בכספי סיוע על-ידי משהב"ט, קיצוץ בתקציבי הרכש של מערכי הביטחון בעולם וכן קיצוץ בתקציבי מוסדות הממשלה הישראלים.

בנוסף, חשופה החברה לתנודות בשערי החליפין אשר באים לידי ביטוי בעיקר ביחס שבין המטבע בו מתבצעות עיקר עלויות המכר לבין המטבע בו מתקבלות ההכנסות.

תחרות: פעילותה של הקבוצה מאופיינת ברמת תחרותיות גבוהה המאופיינת בתחרות על מחיר המוצר ללקוח וברמת רווחיות לא גבוהה של חלק ממוצרי הקבוצה ושירותיה. הקבוצה מתמודדת עם התחרות הנצבת בפניה בעיקר בייצור מוצרים ברמת איכות גבוהה, פיתוח מוצרים ייחודיים ויצירת שיתופי פעולה עסקיים לצורך ייעול התפעול וצמצום עלויות.

רוב מכירות הקבוצה נעשות למספר מצומצם של לקוחות. לקבוצה קיימת חשיפת אשראי ביחס ללקוחות, לרבות יתרות חובה שטרם נפרעו ועסקאות שהקבוצה מחויבת בהן.

השפעות המשבר הפיננסי בגוש היורו על החברה: במהלך שנת 2011 החל משבר פיננסי לפקוד מדינות רבות בגוש היורו, ובכלל כן הורד דירוג האשראי הבינלאומי של מדינות מרכזיות הנמנות על גוש היורו וחלו שינויים פוליטיים בחלק ממדינות אלה, נוכח מצבן הפיננסי. להערכת דירקטוריון החברה, בהתבסס על תוצאות הפעילות של הקבוצה בשנת 2012, צבר ההזמנות ולאחר שבחן את ההשפעה הנוכחית והעתידית האפשרית של המשבר הפיננסי בגוש היורו על ההיבטים השונים של פעילותה ובכללם מכירות הקבוצה, יכולת הגבייה שלה ושערי המטבע של המטבעות בהם פועלת הקבוצה, לא הייתה למשבר האמור השפעה מהותית על פעילות הקבוצה במהלך שלוש השנים האחרונות ולא צפויה השפעה גם במהלך שנת 2016.

הערכת דירקטוריון החברה בדבר השפעות עתידיות של המשבר הפיננסי בגוש היורו על החברה הינה מידע צופה פני עתיד, המבוסס על מידע המצוי בידי הנהלת החברה כיום. הערכות החברה עשויות שלא להתממש, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם בשליטת החברה, ובכלל זה עקב החמרת המשבר הפיננסי באירופה או השפעתו על מדינות אחרות בעולם בהן פועלת החברה.

לחברה חשיפה גם בכל הקשור למחירי חומרי הגלם והמתכות וזאת מכיוון שחלק ניכר מעלות הייצוא הינה בגין חומרי גלם אשר עלותו של חומר הגלם מושפעת מתנודות במחירי חומרי הגלם בעולם.

3. מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק:

מדיניות החברה הינה פיזור בין שוק בטחוני ושוק אזורי ופיזור בין שוק מקומי ויצוא.

החברה פועלת להגדלת הפיזור של מוצריה, לקוחותיה ופיתוח שווקים חדשים במטרה להפחית תלות בלקוחות ובשווקים מרכזיים.

הקבוצה נוהגת לרכוש, ככל האפשר, חומרי גלם שמחיריהם נקובים במטבע הזהה למטבע הנקוב בהזמנת הלקוח. כמו כן נוהגת החברה לבצע עסקאות גידור במידת הצורך.

חלק ד' – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

אומדנים חשבונאיים קריטיים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות בינלאומיים (IFRS) נדרשת הנהלת החברה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות, נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להן גילוי בדוחות הכספיים וכן על סכומי הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. בעת גיבוש האומדנים נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ולאירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. לפירוט בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015.

גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

להלן נתונים עדכניים ליום 31 בדצמבר 2015, בקשר עם תעודות התחייבות שהונפקו על ידי החברה:

החל מיום 31.3.2011 הושעה המסחר בניירות הערך של החברה, לרבות באגרות החוב (סדרה ג'). פירעון אגרות החוב (סדרה ג') יתבצע אך ורק במסגרת הסדר הנושים מיום 29.3.2011 (ראה פירוט בסעיף 2 לעיל), ובכפוף לקבוע בו.

עפ"י הקבוע בהסדר הנושים, התחייבה החברה להנפיק סדרת אגרות חוב חדשה (סדרה ד'), ולבצע הקצאת מלוא סדרת אגרות החוב (סדרה ד') לנושים הרגילים ולנושים המובטחים, בתנאים כדלקמן:

(א) לנושים הרגילים (לרבות מחזיקי אגרות החוב ערב הקפאת ההליכים) יוקצה סך של 10 מיליון ש"ח ע.ג. מאג"ח (סדרה ד').

(ב) לנושים המובטחים, קרי בנק דיסקונט ובנק איגוד, יוקצה סך של 10 מיליון ש"ח ע.ג. מאג"ח (סדרה ד').

(ג) אגרות החוב (סדרה ד') יהיו ריקורס כלפי החברה. סכום סדרת האג"ח יעמוד ע"ס 20 מיליון ש"ח (ע.ג.), לתקופה בת 5 שנים, ויישא ריבית שנתית נומינלית בשיעור שנתי של 4%. קרן האג"ח תיפרע בתשלום אחד בתום 5 שנים, והריבית תשולם בתשלומים רבעוניים.

ביום 12.3.2013 דיווחה החברה (אסמכתא 003259-01-2013) בדבר הנפקת סדרת אגרות החוב החדשה (סדרה ד') והמועדים הקשורים בכך. הנפקת אגרות החוב (סדרה ד') ורשימתן למסחר התקיימה ביום 19.3.2013, והקצאתן לזכאים התבצעה ביום 20.3.2013. ביום 21.3.2013 החלו אגרות החוב (סדרה ד') להיסחר בבורסה לניירות ערך.

אגרות החוב (סדרה ד') עומדות לפירעון בתשלום אחד ביום 15 לאוקטובר 2016, נושאות ריבית שנתית נומינלית בשיעור של 4% (ארבעה אחוזים), המורכבת מארבעה תשלומים רבעוניים בשיעור של 1% כל אחד, שתשולם בארבעה מועדים בשנה: ביום 15 לחודש אפריל (מועד קובע לתשלום רבעוני זה הינו 3 לחודש יולי); וביום 15 לחודש אוקטובר (מועד קובע לתשלום רבעוני זה הינו 3 לחודש יולי); וביום 15 לחודש ינואר (מועד קובע לתשלום רבעוני זה הינו 3 לחודש ינואר) בעד התקופה של שלושה חודשים אשר הסתיימה במועד התשלום; של כל אחת מן השנים 2013 עד 2016, כאשר תשלום הריבית הראשון יחול ביום 15.4.2013 (בגין התקופה שמיום 1.1.2013 (רטרואקטיבית) ועד ליום 15.4.2013, (כולל)), ומועד תשלום הריבית האחרון יהיה ביום 15 לאוקטובר 2016.

שיעור הריבית בכל תשלום יהיה 1%, למעט תשלום הריבית הראשון, אשר הינו בשיעור של 1.16% בגין תקופת הריבית שהינה עבור פרק הזמן שמיום ה-1 לחודש ינואר 2013 ועד ליום 15 לחודש אפריל 2013) הריבית חושבה על בסיס מספר הימים בגין תקופה זו, לפי חישוב של 365 ימים בשנה. אגרות החוב (סדרה ד') אינן צמודות (קרן וריבית) למדד הצמדה כלשהו או מטבע כלשהו.

פרטים בדבר נאמן האג"ח (סדרה ד') :

שם : רוניק פז נבו נאמנויות בע"מ.

כתובת : רח' יד חרוצים 14 (בנין שבח) ת"א, במשרדי רו"ח רוניק פז נבו ושות'.

טלפון : 03-6393311

פקס : 03-6393316

כתובת דוא"ל : trust@rpn.co.il

אירועים לאחר תאריך הדיווח

1. ביום 5.1.16 דיווחה החברה כי הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב, על ידי חברת בית אלפא טכנולוגיות אגש"ח בע"מ עתירה מנהלית, לפיה התבקש בית המשפט לבטל את החלטת וועדת המכרזים של משרד הביטחון מיום 20.11.12, בה הוכרזה החברה כזוכה במכרז נשוא פרויקט לייצור ואספקת כבאיות דואליות, וכן בקשה למתן צו ביניים במעמד צד אחד (להלן : "הבקשה"). בית המשפט דחה את הבקשה אשר הגישה העותרת במעמד צד אחד, והורה לחברה להשיב לבקשה עד ליום 13.1.16. בדיון אשר התקיים בבית המשפט ביום 27.1.16, נדחו העתירה ובקשת העותרת למתן צו ביניים. החברה ממשיכה בביצוע הפרויקט כמתוכנן.

אלון גוטל
מנכ"ל

גלעד הלוי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך : 29 בפברואר 2016

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2015

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכוף)

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2015

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח רואי החשבון המבקרים
4-5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-52	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכוף)

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכוף) (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים, לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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 מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברה הבת שלה לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון

חיפה, 29 בפברואר, 2016

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101 ת.ד. 16593

תל אביב, 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

משרד ירושלים קריית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 9777603 ת.ח. 45396 ירושלים, 9145101	משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	משרד באר שבע אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	משרד אילת המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	טריגר פורסייט מקבוצת Deloitte מרכז עזריאלי 3 תל אביב, 6701101	Deloitte Analytics הסיבים 7 ת.ד. 7796 פתח תקווה, 4959368	Seker - Deloitte גיבורי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה דרום, 4250407
טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 03-6070500 פקס: 03-6070501 info@deloitte.co.il	טלפון: 077-8322221 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il	טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info-seker@deloitte.co.il

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			ביאור	
2014	2015	אלפי ש"ח		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
12,583	17,014	5		נכסים שוטפים
3,400	7,152	6		מזומנים ושווי מזומנים
403	24	26		פקדון משועבד
23,908	46,054	7		נכסי מסים שוטפים
11,319	10,078	8		לקוחות והכנסות לקבל בגין עבודות בחוזי ביצוע
17,876	22,927	9		חייבים ויתרות חובה
69,489	103,249			מלאי
				סה"כ נכסים שוטפים
380	-	6		נכסים לא שוטפים
1,869	1,784	10		פקדון משועבד
-	2,006	26		רכוש קבוע, נטו
127	216	11		נכס מס נדחה
2,376	4,006			נכסים בלתי מוחשיים, נטו
				סה"כ נכסים לא שוטפים
71,865	107,255			סה"כ נכסים

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכוף)

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			ביאור	
2014	2015	אלפי ש"ח		
175	333			
14,551	28,796		12	
(*) 2,329	11,144		7	
(*) 3,406	11,775		13	
22,390	-		14	
-	19,108		17	
42,851	71,156			
התחייבויות שוטפות				
אשראי מתאגידים בנקאיים				
ספקים ונותני שירותים				
זכאים בגין חוזי ביצוע				
זכאים ויתרות זכות				
חלויות שוטפות בגין הלוואות בעלים				
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב				
סה"כ התחייבויות שוטפות				
התחייבויות לא שוטפות				
הלוואת בעלים				
אגרות חוב				
התחייבות בגין הטבות לעובדים				
סה"כ התחייבויות לא שוטפות				
-	17,552		14	
17,910	-		17	
78	109		16	
17,988	17,661			
60,839	88,817			
סה"כ התחייבויות				
הון				
הון מניות				
פרמיה על מניות				
קרנות הון				
יתרת הפסד				
סה"כ הון				
6,666	6,666		19	
67,329	67,329			
1,945	1,945		19	
(64,914)	(57,502)			
11,026	18,438			
71,865	107,255			
סה"כ התחייבויות והון				

(*) סווג מחדש.

שרון מלול - סמנכ"ל כספים

אלון גוטל - מנהל כללי

גלעד הלוי - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 29 בפברואר, 2016

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2013	2014	2015		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
49,775	89,511	122,422	20	הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות ושירותים
52,909	81,413	97,728	21	עלות המכירות, העבודות והשירותים
(3,134)	8,098	24,694		רווח (הפסד) גולמי
10,001	2,577	9,235	22	הוצאות מכירה ושיווק
6,817	5,716	6,365	23	הוצאות הנהלה וכלליות
(54,076)	(400)	-	24	הכנסות אחרות
34,124	205	9,094		רווח מפעולות רגילות
11,254	3,848	4,341	25	הוצאות מימון
(848)	301	713	25	הכנסות מימון
12,102	3,547	3,628		הוצאות מימון נטו
22,022	(3,342)	5,466		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
85	72	(1,946)	26	הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה
21,937	(3,414)	7,412		רווח (הפסד) כולל לשנה

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכוף)

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ אלפי ש"ח	הפסד אלפי ש"ח	קרנות הון (*) אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	
(7,815)	(83,437)	1,627	67,329	6,666	יתרה ליום 1 בינואר 2013
21,937	21,937	-	-	-	רווח לשנה
318	-	318	-	-	קרן הון בגין עסקאות עם בעלים
14,440	(61,500)	1,945	67,329	6,666	יתרה ליום 31 בדצמבר 2013
(3,414)	(3,414)	-	-	-	הפסד לשנה
11,026	(64,914)	1,945	67,329	6,666	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014
7,412	7,412	-	-	-	רווח לשנה
18,438	(57,502)	1,945	67,329	6,666	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

(*) כולל קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה, ראה באור 14.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			רווח (הפסד) לשנה
21,937	(3,414)	7,412	
			התאמות:
			פחת והפחתות
1,308	1,365	673	הפסד מירידת ערך מלאי
243	79	117	הכנסות אחרות ממכירת ידע וזכויות קניין רוחני
(18,940)	-	-	מסים על ההכנסה
85	72	60	הוצאות מימון, נטו
12,102	3,547	3,628	
16,735	1,649	11,890	
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
14,889	(3,991)	(21,520)	ירידה (עליה) בלקוחות והכנסות לקבל בגין עבודות בחוזי ביצוע
(11,987)	3,451	1,241	ירידה (עליה) בחייבים אחרים ויתרות חובה
(5,397)	(4,028)	(5,168)	עליה במלאי
8,625	(6,834)	15,175	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(5,070)	2,365	17,184	עליה (ירידה) בזכאים, יתרות זכות וזכאים בגין חוזי ביצוע
-	-	(2,006)	עלייה בנכס מס נדחה
(5)	9	31	עליה (ירידה) בהתחייבות בגין הטבות לעובדים
1,055	(9,028)	4,937	
17,790	(7,379)	16,827	מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת
(85)	9	319	תקבולים (תשלומי) מיסים
17,705	(7,370)	17,146	מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(271)	(503)	(677)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
18,940	-	-	תמורה ממכירת ידע וזכויות קניין רוחני
(9,128)	8,090	(4,590)	משיכה מפקדון (הפקדה לפקדון) משועבד
11	36	62	ריבית שהתקבלה
9,552	7,623	(5,205)	מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	(5,905)	(5,583)
5,212	-	-
(19,200)	-	-
(902)	(1,373)	(2,072)
23	26	158
(14,867)	(7,252)	(7,497)
12,390	(6,999)	4,444
6,713	19,431	12,583
328	151	(13)
19,431	12,583	17,014

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פרעון הלוואות בעלים
קבלת הלוואות בעלים
פרעון התחייבויות בהסדר נושים
ריבית ששולמה
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

מזומנים נטו לפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקים במטבע חוץ

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכוף)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותיה

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (אשר שינתה את שמה מ"התכוף תעשיות (מקבוצת ברנד) בע"מ" (להלן: "החברה") הינה חברה תושבת ישראל וכתובתה הרשמית היא אזור התעשייה ציפורית, נצרת עילית. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2015, כוללים את אלה של החברה ושל חברת הבת שלה (להלן יחד - "הקבוצה"). החל מיום 5 ביולי 2011, החברה הינה חברת בת של חברת ברנד תעשיות בע"מ (להלן - "ברנד"), חברה ציבורית אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה.

הקבוצה עוסקת בשני מגזרי פעילות - חטיבת הרכב היעודי וחטיבת הפרוייקטים. מידע נוסף על מגזרי הפעילות של החברה מוצג בביאור 27 להלן.

מניות החברה היו רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב עד ליום 4 ביולי, 2011. ביום זה נמחקו מניות החברה ממסחר בבורסה. החברה ממשיכה לדווח היות והיא הנפיקה איגרת חוב (סדרה ד') ראה באור 17.

ב. הגדרות:

החברה	- כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (אשר שינתה את שמה מ"התכוף תעשיות (מקבוצת ברנד) בע"מ" (להלן: "החברה")
החברה האם	- ברנד תעשיות בע"מ (להלן - "ברנד").
החברה הבת	- נצר סירני - התכוף פרוייקטים בע"מ.
הקבוצה	- החברה והחברה המאוחדת שלה (כהגדרתה להלן).
חברה מאוחדת	- חברה אשר לחברה שליטה (כהגדרתה ב- IAS 27) בה, במישרין או בעקיפין, שדוחותיה הכספיים מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה.
חברה מוחזקת	- חברה מאוחדת.
צדדים קשורים	- כהגדרתם ב- IAS 24.
בעלי עניין	- כהגדרתם בחוק ניירות ערך, השתכ"ח-1968, על תקנותיו.
בעלי שליטה	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
אירו	- מטבע האיחוד האירופאי.
דולר	- דולר של ארה"ב.
מדד	- מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
הסדר הנושים	- הסדר הנושים משנת 2011 כמפורט בביאור 15.

כאמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") ופרשנויות להם 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.

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

ג. מתכונת הצגת דוח על המצב הכספי

הקבוצה מציגה נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי בחלוקה לפריטים שוטפים ולא שוטפים.

תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.

ד. מתכונת ניתוח ההוצאות שהוכרו ברווח או הפסד

הוצאות החברה בדוח על הרווח הכולל מוצגות בהתבסס על מאפיין הפעילות של ההוצאות ביישום.

ה. מטבע חוץ

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - "מטבע הפעילות"). מטבע הפעילות של כל אחת מחברות הקבוצה הינו ש"ח. לענין שערי החליפין והשינויים בהם במהלך התקופות המוצגות ראה ביאור 2 יט' להלן.

(2) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות

בהכנת הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה, עסקאות שבוצעו במטבעות השונים ממטבע הפעילות של אותה חברה (להלן: "מטבע חוץ") נרשמות לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. בתום כל תקופת דיווח, פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף לאותו מועד; פריטים לא-כספיים הנמדדים בשווי הוגן הנקוב במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי החליפין למועד בו נקבע השווי ההוגן; פריטים לא-כספיים הנמדדים במונחי עלות היסטורית מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף במועד ביצוע העסקה בקשר לפריט הלא-כספי.

(3) אופן הרישום של הפרשי שער

הפרשי שער מוכרים ברווח והפסד בתקופה בה נבעו.

ו. מזומנים ושווי מזומנים

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

פיקדונות אשר קיימת מגבלה לגבי השימוש בהם מסווגים כפקדון משועבד, ראה ביאור 6 להלן.

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכוף)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. דוחות כספיים מאוחדים

כללי

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישות, הנשלטת על ידי החברה, במישרין. שליטה מתקיימת מקום שלחברה יש את הכוח לשלוט במדיניות הפיננסית והתפעולית של חברה מוחזקת לצורך השגת הטבות מפעילויותיה.

לצורך האיחוד, מבוטלות במלואן כל העסקאות, היתרות, ההכנסות וההוצאות הבינחברתיות.

ח. נכסים בלתי מוחשיים, פרט למוניטין

נכסים בלתי מוחשיים (תוכנות ורשיונות) הם נכסים לא כספיים ניתנים לזיהוי חסרי מהות פיזית. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים בקו ישר על פני אורך החיים השימושיים המשוער שלהם בכפוף לבחינת ירידת ערך. שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים מוגדר, מטופל בדרך של "מכאן ולהבא".

אורך החיים השימושיים בו נעשה שימוש בהפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר הינו כדלקמן:

אורך חיים שימושיים

רשיונות	3 שנים
תוכנות מחשב	3 שנים

הנכסים הבלתי מוחשיים של הקבוצה מוכרים ונמדדים בהתאם לאופן היווצרותם, כדלקמן:

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד מוצגים לפי העלות בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר, מחושבת על בסיס הקו הישר על פני משך החיים השימושיים המשוער שלהם. אומדן משך החיים ושיטת ההפחתה נבחנים בתום כל שנת דיווח כאשר השפעת שינוי אומדן מטופלת בדרך של "מכאן ולהבא".

ט. ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים, פרט למוניטין

בתום כל תקופת דיווח, בוחנת הקבוצה את הערך בספרים של נכסיה המוחשיים והבלתי מוחשיים, למעט מלאי, במטרה לקבוע האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של נכסים אלו. במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד סכום בר-השבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל. כאשר לא ניתן לאמוד את הסכום בר-השבה של נכס בודד, אומדת הקבוצה את הסכום בר-השבה של היחידה מניבת-המזומנים אליה שייך הנכס. נכסים משותפים מוקצים אף הם ליחידות המניבות מזומנים הבודדות במידה וניתן לזהות בסיס סביר ועקבי להקצאה כזו. במידה ולא ניתן להקצות את הנכסים המשותפים ליחידות מניבות המזומנים הבודדות על בסיס האמור, מוקצים הנכסים המשותפים לקבוצות הקטנות ביותר של יחידות מניבות-מזומנים שלגביהן ניתן לזהות בסיס הקצאה סביר ועקבי.

סכום בר-השבה הינו הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס בניכוי עלויות למכירה לבין שווי השימוש בו. בהערכת שווי השימוש, אומדני תזרימי המזומנים העתידיים מנוכים לערכם הנוכחי תוך שימוש בשיעור ניכיון לפני מס המשקף את הערכות השוק הנוכחיות לגבי ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים לנכס בגינם לא הותאם אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

כאשר סכום בר-השבה של נכס (או של יחידה מניבה-מזומנים) נאמד כנמוך מערכו בספרים, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מופחת לסכום בר-השבה שלו. הפסד מירידת ערך מוכר מיידית כהוצאה ברווח או הפסד.

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים, פרט למוניטין (המשך)

כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-השבה מעודכן, אך לא יותר מערכו בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפסד מירידת ערך מוכר מיידית ברווח והפסד.

י. מלאי

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

מלאי מוצג לפי הנמוך מבין עלותו לבין השווי 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 הנוכחיים.

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

העלות נקבעה כדלהלן:

חומרי גלם, רכיבים ואריזה - בשיטת ממוצע משוקלל.

תוצרת בעיבוד - לפי עלות מחושבת.

תוצרת גמורה - לפי עלות מחושבת.

יא. נכסים פיננסיים

(1) כללי

נכסים פיננסיים מוכרים בדוח על המצב הכספי כאשר הקבוצה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר. מקום שרכישה או מכירה של השקעה הינן תחת חוזה שתנאיו דורשים העברת ההשקעה במסגרת הזמן המקובלת על ידי השוק המתייחס, ההשקעה מוכרת או נגרעת במועד המסחר (המועד בו הקבוצה התחייבה לרכוש או למכור נכס).

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן, בתוספת עלויות עסקה.

נכסים פיננסיים של הקבוצה מסווגים לקטגוריות הלוואות וחייבים.

לעניין פרסום IFRS 9, "מכשירים פיננסיים", ראה ביאור 3.

(2) הלוואות וחייבים

לקוחות, פיקדונות וחייבים אחרים עם תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאין להם ציטוט בשוק פעיל, מסווגים כחייבים. חייבים נמדדים בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית בניכוי ירידת ערך, אם ישנה כזו. הכנסות ריבית מוכרות בשיטת הריבית האפקטיבית, למעט בגין חייבים לזמן קצר כאשר סכומי הריבית בהם יש להכיר אינם מהותיים.

כאמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. נכסים פיננסיים (המשך)

(3) ירידת ערך של נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים, נבחנים בתום כל תקופת דיווח לצורך זיהוי קיומם של סימנים לירידת ערך. ירידת ערך כאמור מתהווה כאשר יש ראיות אובייקטיביות לכך שכתוצאה מאירוע אחד, או יותר שהתרחש לאחר מועד ההכרה הראשונית בנכס הפיננסי, הושפעו לרעה תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים של ההשקעה. סימנים לירידת ערך עשויים לכלול:

- קשיים פיננסיים משמעותיים של החייב.
- אי עמידה בתשלומים שוטפים של קרן או ריבית.
- צפי כי החייב יקלע לפשיטת רגל או ארגון מחדש של חובות.

לגבי נכסים פיננסיים המוצגים לפי העלות המופחתת, ירידת ערך מוכרת בגובה ההפרש בין ערכם בספרים של הנכסים הפיננסיים לבין הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהם, כשהם מהווים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית שלהם.

אם בתקופה עוקבת סכום ההפסד מירידת ערך של נכס פיננסי קטן, ואותו קיטון קשור אובייקטיבית לאירוע שהתרחש לאחר שירידת הערך הוכרה, אזי במקרה זה מבוטל ההפסד מירידת ערך שהוכר בעבר, במלואו או בחלקו, דרך רווח והפסד. הערך בספרים של ההשקעה בנכס במועד בו מבוטל ההפסד מירידת ערך לא יעלה על הסכום של העלות המופחתת של הנכס שהיה קיים לאותו מועד אילו לא הוכרה בעבר ירידת הערך.

ההפסד מירידת ערך לגבי כל הנכסים הפיננסיים מוקטן מהערך בספרים של הנכס פיננסי באופן ישיר, למעט הפסד מירידת ערך של לקוחות וחייבים מסחריים אשר נזקף לחשבון הפרשה. מחיקת חובות לקוחות אשר אינם ברי-גבייה נזקפות לחשבון ההפרשה. גבייה בתקופות עוקבות של סכומים שנמחקו בעבר מזוכים כנגד חשבון ההפרשה. השינויים בערך בספרים של חשבון ההפרשה נזקפים לרווח והפסד.

(4) נכסים פיננסיים צמודי מדד

שיעור הריבית האפקטיבית של קבוצת נכסים פיננסיים הצמודים למדד המחירים לצרכן (להלן: המדד) שאינם נמדדים לפי שווי הוגן דרך רווח או הפסד נקבע כשיעור ריאלי בתוספת הפרשי הצמדה על פי השינויים במדד שהיו בפועל עד לתום תקופת הדיווח.

יב. התחייבויות פיננסיות

(1) סיווג כהתחייבות פיננסית

מכשירים פיננסיים לא נגזרים מסווגים כהתחייבות פיננסית, בהתאם למהות ההסדרים החוזיים שבבסיסם.

התחייבויות פיננסיות מוצגות ונמדדות בהתאם לקטגוריית התחייבויות פיננסיות אחרות.

(2) התחייבויות פיננסיות אחרות

התחייבויות פיננסיות אחרות, כגון ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות, הלוואות בעלים, מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות אחרות נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

שיטת הריבית האפקטיבית היא שיטה לחשוב העלות המופחתת של התחייבות פיננסית ושל הקצאת הוצאות ריבית על פני התקופה הרלוונטית. שיעור הריבית האפקטיבי הוא השיעור שמנכה באופן מדויק את הזרם החזוי של תזרימי המזומנים העתידיים על פני אורך החיים הצפוי של ההתחייבות הפיננסית לערכה בספרים, או מקום שמתאים, לתקופה קצרה יותר.

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. התחייבויות פיננסיות (המשך)

(3) התחייבויות פיננסיות הצמודות למדד המחירים לצרכן

לקבוצה התחייבויות פיננסיות הצמודות למדד המחירים לצרכן (להלן: המדד) שאין נמדדות לפי שווי הוגן דרך רווח או הפסד. בגין התחייבויות אלה הקבוצה קובעת את שיעור הריבית האפקטיבי כשיעור ריאלי בתוספת הפרשי הצמדה על פי השינויים במדד שהיו בפועל עד לתום תקופת הדיווח.

יג. הפרשות

(1) כללי

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. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך בספרים של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים. שינויים בגין ערך הזמן נזקפים לרווח והפסד.

כאשר כל הסכום או חלקו הדרוש ליישוב המחויבות בהווה צפוי להיות מושב על ידי צד שלישי, מכירה הקבוצה בנכס, בגין ההשבה, עד לגובה ההפרשה שהוכרה, רק כאשר וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל וכן ניתן לאומדו באופן מהימן.

(2) הפרשה לאחריות

הפרשות בגין עלויות אחריות מוכרות במועד מכירת המוצרים נשואי האחריות, בהתאם לאומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי היציאות הנדרשות ליישוב מחויבות הקבוצה בגין האחריות.

יד. מסים על הכנסה

(1) כללי

הוצאות (הכנסות) המסים על ההכנסה כוללות את סך המסים השוטפים והפחתת נכסי מס.

(2) מסים שוטפים

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

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.

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. הטבות עובדים

(1) הטבות לאחר סיום העסקה

הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה כוללות: התחייבות לפנסיה ופיצויי פיטורין. הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה הינן ברובן תוכניות להפקדה מוגדרת למעט מספר בודד של עובדים אשר ההטבות לסיום העסקתן הינן תוכניות להטבה מוגדרת. הוצאות בגין התחייבות הקבוצה להפקדת כספים במסגרת תכנית להפקדה מוגדרת (Contribution Plan Defined) נזקפות לרווח והפסד, במועד הספקת שירותי העבודה, בגינם מחויבת הקבוצה לביצוע ההפקדה. ההפרש בין סכום ההפקדה העומד לתשלום, לבין סך ההפקדות ששולמו מוצג בהתחייבות בגין הטבות לעובדים.

כאשר סך ההפקדות ששולמו עולה על ההפקדה הנדרשת בגין השירות שסופק עד לתאריך הדוח על המצב הכספי, ועודף זה יוביל להקטנת ההפקדות העתידיות, או להחזר כספי, מכירה הקבוצה בנכס.

(2) הטבות עובדים לטווח קצר

הטבות עובדים לטווח קצר, הן הטבות אשר צפויות להיות מסולקות בתקופה שאינה עולה על 12 חודשים מתום התקופה בה סופק השירות המזכה בהטבה.

הטבות עובדים לטווח קצר בקבוצה כוללות את התחייבות הקבוצה בעיקר בגין חופשה הבראה ושכר, 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 בגינן, מוכר כנכס או כהתחייבות.

טז. רווח למניה

החברה לא כוללת בדוחותיה הכספיים נתונים אודות הרווח למניה, מאחר ומניותיה הרגילות אינן רשומות, או מצויות בהליך רישום למסחר בשווקים ציבוריים.

יז. רכוש קבוע

(1) כללי

רכוש קבוע הוא פריט מוחשי, אשר מוחזק לצורך שימוש בייצור או בהספקת סחורות או שירותים, אשר חזוי כי ישתמשו בו במשך יותר מתקופה אחת. הקבוצה מציגה את פריטי הרכוש הקבוע שלה באופן הבא:

במודל 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. לעניין בחינת ירידת ערך רכוש קבוע ראה ביאור 2ט'.

(2) הפחתת 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 הפחת השנתיים בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת, הינו כדלקמן:

אורך חיים שימושיים	שיעור הפחת (באחוזים)	
5-10 (בעיקר 6)	10-20	מכונות, ציוד ומתקנים
3-17 (בעיקר 5)	6-33	רהוט וציוד משרדי
6	20	כלי רכב
לאורך תקופת השכירות שאינה עולה על אורך חייו הכלכלי של הנכס		שיפורים במושכר

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. רכוש קבוע (המשך)

(2) הפחתת רכוש קבוע (המשך)

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

רווח או הפסד הנוצר כתוצאה ממכירה או הוצאה משימוש של פריט רכוש קבוע נקבע לפי ההפרש שבין התקבולים ממכירתו לבין ערכו בספרים במועד המכירה או ההוצאה משימוש, ונזקק לרווח והפסד.

(3) עלויות עוקבות

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה מוכרת כגידול של הערך בספרים במועד התהוותה, אם צפוי כי ההטבות הכלכליות העתידיות המיוחסות לפריט יזרמו אל הישות. עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לדוח הרווח והפסד במועד התהוותן.

יח. הכרה בהכנסה

הכנסה נמדדת לפי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה ו/או התמורה שהקבוצה זכאית לקבל בגין הכנסה ממכירת סחורות או מתן שירותים במהלך העסקים הרגיל. ההכנסה מוצגת בניכוי אומדנים להחזרות, הנחות וכדומה.

(1) הכנסה ממכירת סחורות

ההכנסה ממכירת סחורות מוכרת בהתקיים כל התנאים הבאים:

- הקבוצה העבירה לקונה את הסיכונים וההטבות המשמעותיים הנובעים 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.

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות במועד בו הן נשלחות, או שהבעלות המשפטית עליהן עוברת.

(2) הכנסה מהספקת שירותים

הכנסה מעסקה להספקת שירותי תחזוקה למוצרי החברה מוכרת בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה ובהתקיים כל התנאים הבאים:

- סכום ההכנסה ניתן למדידה באופן מהימן;
- צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לקבוצה;
- שלב ההשלמה של העסקה בתום תקופת הדיווח ניתן למדידה באופן מהימן; וכן
- העלויות שהתהוו במסגרת העסקה והעלויות הנדרשות להשלמתה ניתנות למדידה באופן מהימן.

שלב ההשלמה של העסקה נקבע כלהלן:

- דמי התקנה מוכרים בהתאם לשלב ההשלמה של ההתקנה תוך קביעת החלק היחסי של ההתקנה שבוצעה, נכון לתום תקופת הדיווח, מתוך משך הזמן הכולל הצפוי של ההתקנה;
- דמי שירותי הכלולים במחיר מוצרים שנמכרו מוכרים בהתאם לחלק היחסי של העלות הכוללת להספקת השירות למוצר שנמכר, תוך הבאה בחשבון של מגמות היסטוריות בהיקף השירותים שסופקו בפועל בגין סחורות שנמכרו בעבר;
- הכנסה מחוזי "חומרים פלוס עבודה" (Time And Material Contracts) מוכרת בהתאם לתעריפים החוזיים של שעות עבודה שסופקו ועלויות ישירות שנוצרו.

לעניין מדיניות ההכרה בהכנסה מעבודות על פי חוזה ביצוע, ראה סעיף (4) להלן.

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. הכרה בהכנסה (המשך)

(3) הכנסות ריבית

הכנסות ריבית נצברות על בסיס עיתי בהתחשב בקרן לפירעון ותוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

(4) עבודות על פי חוזה ביצוע

כאשר ניתן לאמוד באופן מהימן את התוצאה של עבודה על פי חוזה ביצוע, ההכנסות והעלויות מוכרות בהתאם לשלב ההשלמה של העבודה, נכון לתום תקופת הדיווח. שיעור ההשלמה נמדד, בדרך כלל, בהתאם ליחס שבין העלויות שנוצרו לתום תקופת הדיווח בגין העבודה שבוצעה לבין סך כל העלויות החזויות לצורך השלמת החוזה, ולמעט עלויות שאינן מייצגות את שלב ההשלמה.

שינויים בהיקף העבודה, תשלומי תביעות ותמריצים נכללים בהכנסות חוזה הביצוע, במידה והוסכם לגביהם עם מזמין העבודה.

כאשר לא ניתן למדוד באופן מהימן את התוצאה של עבודה על פי חוזה ביצוע, ההכנסות מוכרות עד לגובה העלויות שנוצרו בגין ביצוע החוזה ואשר צפוי שיושבו. עלויות חוזה מוכרות כהוצאה בתקופה בה הן התהוו. כאשר צפוי שסך כל העלויות לביצוע החוזה יעלה על הכנסותיו, ההפסד הצפוי נזקף מיידית לרווח והפסד.

יט. שערי חליפין ובסיס ההצמדה

להלן נתונים על שער החליפין של האירו, הדולר ועל המדד:

מדד בישראל		שער החליפין	
מדד ידוע נקודות	מדד בגין נקודות	הדולר (ש"ח ל- 1 דולר)	האירו (ש"ח ל- 1 אירו)
123.08	123.2	3.902	4.24
124.32	124.32	3.89	4.72
124.57	124.45	3.47	4.78
%	%	%	%
(0.9)	(0.9)	0.3	(10.2)
(0.2)	(0.1)	12.02	(1.2)
1.81	1.91	(7.02)	(2.82)

תאריך הדוחות הכספיים:

ליום 31 בדצמבר 2015

ליום 31 בדצמבר 2014

ליום 31 בדצמבר 2013

שיעורי השינוי:

לשנה שהסתיימה:

ביום 31 בדצמבר 2015

ביום 31 בדצמבר 2014

ביום 31 בדצמבר 2013

(*) מדד בסיס שנת 2002.

כאמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים

תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות

• IFRS 9 "מכשירים פיננסיים"

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9 (2014) "מכשירים פיננסיים" (להלן - התקן) הינו התקן הסופי של פרויקט מכשירים פיננסיים. התקן מבטל את השלבים הקודמים של IFRS 9 שפורסמו בשנים 2009, 2010 ו-2013. התקן הסופי כולל הוראות סיווג ומדידה של נכסים פיננסיים אשר תוקנו ביחס לאלו שפורסמו בשלב הראשון בשנת 2009, וכן, כולל את הוראות הסיווג והמדידה של התחייבויות פיננסיות כפי שפורסמו בשלב השני בשנת 2010, מציע מודל מעודכן יותר ומבוסס עקרונות לגבי חשבונאות גידור ומציג מודל חדש לבחינת הפסד חזוי מירידת ערך כמפורט להלן. בנוסף, מבטל התקן את פרשנות IFRIC 9 "בחינה מחדש של נגזרים משובצים".

התקן ייכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.

ככלל, הוראות התקן לגבי נכסים והתחייבויות פיננסיות ייושמו למפרע, למעט חריגים מסוימים אשר נקבעו בהוראות המעבר של התקן. עוד נקבע, כי על אף היישום למפרע, חברות המיישמות את התקן לראשונה לא תחויבנה לתקן את מספרי ההשוואה שלהן לתקופות קודמות. זאת ועוד, מספרי ההשוואה יהיו ניתנים לתיקון אך ורק כאשר תיקונם כאמור אינו עושה שימוש במידע בדיעבד (hindsight). הוראות המתייחסות לגידור ייושמו, ככלל, בדרך של 'מכאן ולהבא' עם יישום למפרע מוגבל.

הנהלת החברה מעריכה כי השפעת יישום התקן על דוחותיה הכספיים של הקבוצה אינה צפויה להיות מהותית.

• IFRS 15 "הכנסות בגין חוזים עם לקוחות"

התקן החדש קובע מנגנון מקיף ואחיד המסדיר את הטיפול החשבונאי בהכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות. התקן מבטל את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 18 "הכנסות" ותקן חשבונאות בינלאומי IAS 11 "חוזי הקמה" והפרשנויות הנלוות להם. עיקרון הליבה של התקן הוא שההכרה בהכנסה תשקף את העברת הסחורות או השירותים ללקוחות בסכום המייצג את ההטבות הכלכליות שהישות צופה לקבל בתמורה להם. לשם כך, קובע התקן כי ההכרה בהכנסה תתקיים כאשר הישות מעבירה ללקוח את הסחורות ו/או השירותים המנויים בחוזה עמו באופן שהלקוח משיג שליטה על אותם סחורות או שירותים.

התקן קובע מודל בעל חמישה שלבים ליישום עקרון זה:

1. זיהוי החוזה (או החוזים) עם הלקוח.
2. זיהוי מחויבויות הביצוע בחוזה.
3. קביעת מחיר העסקה.
4. הקצאת מחיר העסקה למחויבויות הביצוע.
5. הכרה בהכנסה כאשר הישות משלימה מחויבות ביצוע.

יישום המודל תלוי בעובדות ובנסיבות ספציפיות לחוזה ומחייב, לעיתים, הפעלת שיקול דעת נרחב.

בנוסף, קובע התקן דרישות גילוי נרחבות לגבי חוזים עם לקוחות, האומדנים המשמעותיים והשינויים בהם אשר שימשו בעת יישום הוראות התקן, וזאת על מנת לאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להבין את המהות, הכמות, העיתוי והמהימנות של ההכנסות ושל תזרימי המזומנים הנובעים מהחוזים עם הלקוחות.

התקן ייכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. ככלל, התקן ייושם למפרע, אולם ישויות תהיינה רשאיות לבחור התאמות מסוימות במסגרת הוראות המעבר של התקן לעניין יישומו לתקופות דיווח קודמות.

בשלב זה, לומדת החברה את השפעת הוראות התקן על החוזים שלה עם לקוחותיה ועל אופן ההכרה בהכנסה מהם. בחינה זו טרם נסתיימה.

כאמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית וגורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן

א. כללי

ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, המתוארת בביאור 2 לעיל, נדרשת הנהלת הקבוצה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם בספרים של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח נמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים וההנחות שבבסיסם, נבחנים בידי ההנהלה באופן שוטף. שינויים באומדנים החשבונאיים מוכרים רק בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע רק על אותה תקופה או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.

ב. שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית

המובא להלן מתייחס לשיקולי דעת קריטיים, פרט לאלו הכרוכים באומדנים (ראה ג' להלן), שביצעה ההנהלה בתהליך יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, ושיש להם השפעה משמעותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים.

ג. גורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן

• התחייבויות תלויות

בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו כנגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיות. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

• ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים ומכשירים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח אם אירעו אירועים או חלו שינויים בנסיבות המצביעים על כך שחלה ירידת ערך באחד או יותר מנכסים אלו. בהתקיים סימנים לירידת ערך, נערכת בחינה באם הסכום בו מוצגת ההשקעה בנכס ניתן להשבה מתוך תזרימי המזומנים המהווים הצפויים מאותו הנכס, ובמידת הצורך נרשמת הפרשה לירידת ערך עד גובה הסכום שהינו בר השבה. היוון תזרימי המזומנים מחושב לפי שיעור היוון לפני מסים, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס. קביעת האומדנים של תזרימי המזומנים מתבססת על ניסיון העבר של נכס זה או נכסים דומים, ועל מיטב הערכת החברה לגבי התנאים הכלכליים שישירו במהלך יתרת אורך החיים השימושיים של הנכס. שינויים בהערכות החברה כאמור עשויים להוביל לשינויים מהותיים בערכם בספרים של הנכסים ובתוצאות הפעילות.

• אומדן עלויות להשלמת פרויקטים

תקן בינלאומי מספר 11 קובע כי ניתן להכיר בהכנסה רק כאשר ניתן לאמוד באופן מהימן את התוצאה של העבודה על פי חוזה ביצוע. ההכנסות והעלויות מוכרות בהתאם לשלב ההשלמה של העבודה. שיעור ההשלמה נמדד, בדרך כלל, בהתאם ליחס שבין העלויות שנוצרו או שעות העבודה שהושקעו עד למועד המאזן בגין העבודה בביצוע, לפי העניין, לבין סך כל העלויות או שעות העבודה, לפי העניין, החזויות לצורך ביצוע החוזה, (למעט עלויות שאינן מייצגות התקדמות בשלב ההשלמה). בקביעת תוצאות העבודה על פי חוזה ביצוע נדרשת הנהלה לבצע שיקול דעת, אומדנים והנחות הכוללות בין היתר את יתרת עלויות ההשלמה הצפויה בגין חוזה הביצוע לתאריך המאזן. לקביעה זו השפעה ישירה על שיעור ההשלמה של חוזה הביצוע, על רווחיות של כל פרויקט ובהתאם על התוצאות העסקיות.

• הפרשה לחובות מסופקים

לצורך הטיפול החשבונאי נדרשת הנהלת הקבוצה להעריך את איכות חובות הלקוחות כאשר קיימות ראיות אובייקטיביות לכך שאין ביכולתה של החברה לגבות את כל הסכומים המגיעים לה על פי התנאים המקוריים של יתרות החוב. קשיים כספיים מהותיים של הלקוח, סבירות שהוא יפשוט רגל או יעבור רה- ארגון כלכלי וחדלות פירעון או פיגור בתשלומים נחשבים סממנים לכך שחלה ירידה בערך יתרת החייב לצורך כך החברה עורכת אומדנים והנחות לחישוב הפרשה לחובות מסופקים על הנתונים שבירה וניסיון העבר ובהתבסס גם על חוות דעת של יועצים משפטיים.

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכוף)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 5 - מזומנים ושוי מזומנים

הרכב

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,783	17,014
800	-
12,583	17,014

מזומנים ויתרות בבנקים
פיקדונות לזמן קצר
סה"כ מזומנים ושוי מזומנים

ליום 31.12.14 הפקדונות לזמן קצר אינם צמודים ונשאו ריבית משתנה בשיעורים שנעו בין 0.17% - 0.002% לשנה.

ביאור 6 - פקדון משועבד

הרכב

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,400	7,152
380	-
3,780	7,152

נכס שוטף
פקדון משועבד

נכס לא שוטף
פקדון משועבד
סה"כ

פקדונות משועבדים לטובת ערבויות שהחברה קיבלה מתאגיד בנקאי לצורך ביצוע פרויקטים, הם אינם צמודים ונושאים ריבית משתנה בשיעורים הנעים בין 0.36% - 0.16% לשנה.

ביאור 7 - לקוחות והכנסות לקבל בגין עבודות בחוזי ביצוע

א. לקוחות

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,178	28,206
12,090	18,242
25,268	46,448
1,455	2,474
26,723	48,922
(2,815)	(2,868)
23,908	46,054

ההרכב
חובות פתוחים
הכנסות לקבל בגין חוזי ביצוע (ראה סעיף ב' להלן)

המחאות לקבל

בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 7 - לקוחות והכנסות לקבל בגין עבודות בחוזי ביצוע (המשך)

ב. הכנסות לקבל בגין עבודות בחוזי ביצוע

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,394	15,646
4,549	4,161
15,943	19,807
(3,674)	(1,565)
(116)	-
(63)	-
12,090	18,242

עלויות מצטברות שהתהוו בגין עבודות חוזי ביצוע
בתוספת - רווחים שהוכרו

בניכוי - חשבונות שהוגשו למזמיני עבודה
בניכוי - מקדמות בגין פרויקטים בתהליך
בניכוי - הפרשה להפסד

תקופת האשראי הממוצעת ללקוחות החברה הינה כ- 60 ימים. במכירת נגריים באמצעות חברה מאוחדת ימי האשראי ממושכים יותר ויכולים להגיע עד לכ- 360 ימים.

ככלל, לקוחות החברה לא מחויבים בריבית בגין איחור בתשלום.

רוב התקשרויות הקבוצה הינן מול גופים ממשלתיים, בין היתר משרדי ממשלה, רשויות, משטרות וגופים ציבוריים נוספים. התקשרויות החברה עם אותם גורמים מתבצעת לרוב לאחר זכיה במכרזים אשר כוללים את תנאי האשראי ואיכות האשראי. בהתקשרויות שאינן על פי מכרזים, הקבוצה אומדת, במידת האפשר, את איכות האשראי המוענק ללקוח, ומגדירה מגבלות אשראי לרבות קבלת בטחונות מתאימים מהלקוח. במידת הצורך החברה מבטחת את חובות לקוחותיה בחו"ל בביטוח סיכוני סחר חוץ. המגבלות המיוחסות ללקוחות הקבוצה נבחנות אחת לשנה, או לעיתים קרובות יותר, בהתבסס על מידע חדש שנתקבל, ועל עמידתו בתשלומי חובות קודמים.

ג. גיל חובות הלקוחות שחרגו מימי האשראי שנקבע להם ולא נכללה בגינם הפרשה לחובות מסופקים:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
716	735
854	948
347	856
1,494	1,046
3,411	3,585 (*)

פיגור של 1-30 יום
פיגור של 31-60 יום
פיגור של 61-90 יום
פיגור של מעל 90 יום

(*) לאחר תאריך המאזן נגבו כ-1.9 מיליון ש"ח מתוך הסך הנ"ל.

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 7 - לקוחות והכנסות לקבל בגין עבודות בחוזי ביצוע (המשך)

ד. זכאים בגין חוזי ביצוע

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,854	28,187
3,338	8,278
1,187	8,765
4,525	17,043
2,329	11,144

מקדמות בגין פרויקטים בתהליך

בניכוי:

עלויות מצטברות שהתהוו בגין עבודות חוזי ביצוע

בתוספת רווחים שהוכרו

ה. תנועה בהפרשה לחובות מסופקים

2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,007	2,815
-	53
(6,932)	-
(260)	-
2,815	2,868

יתרה ליום 1 בינואר

הפסד מירידת ערך בגין לקוחות

סכומי חובות מסופקים שנמחקו

סכומים שהושבו

יתרה ליום 31 בדצמבר

ההפרשה לחובות מסופקים שהוכרה בסך של 2,868 אלפי ש"ח מהווה הפרשה ספציפית לחובות מסופקים המשקפת בצורה נאותה, לפי הערכת הנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק. סכומי חובות מסופקים שנמחקו בשנת 2014 ומרבית יתרת ההפרשה לחובות מסופקים לימים 31 בדצמבר 2014 ו- 2015 הינה בגין חובות לקוחות השייכים לתקופה טרם הקפאת ההליכים.

ביאור 8 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12	9
94	2,146
969	875
9,844	6,916
400	132
11,319	10,078

הלוואות לעובדים (1)

מוסדות ממשלתיים

הוצאות מראש

מקדמות לספקים

אחרים

(1) ההלוואות צמודות למדד ונושאות ריבית שנתית בהתאם לתקנות מס הכנסה.

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכוף)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 9 - מלאי

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
16,112	19,407	חומרי גלם, עזר וחומרי אחזקה וחלפים
-	1,292	מלאי בתהליך
833	833	תוצרת גמורה
931	1,395	מלאי בדרך
17,876	22,927	

סכום המלאי שהוכר כהוצאה במסגרת סעיף עלות המכר, הסתכם בגידול בסך של כ- 4,523 אלפי ש"ח וגידול בסך של כ- 7,328 אלפי ש"ח בשנים 2015 ו- 2014, בהתאמה.

החברה רשמה הוצאה בגין ירידת ערך מלאי בסך של כ- 117 אלפי ש"ח וכ- 79 אלפי ש"ח לשנים 2015 ו- 2014, בהתאמה.

בשנת 2013 ביטלה החברה ירידת ערך מלאי תוצרת גמורה שנרשמה בתקופות קודמות בסך של כ- 833 אלפי ש"ח, ראה ביאור 30 (3).

ביאור 10 - רכוש קבוע

ההרכב והתנועה

מכונות, ציוד ומתקנים	ריהוט וציוד משרדי	שיפורים במושכר	כלי רכב	סך הכל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
					עלות:
15,012	3,105	2,950	231	21,298	יתרה ליום 1 בינואר 2015
40	208	66	134	448	תוספות
15,052	3,313	3,016	365	21,746	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
					פחת שנצבר:
14,327	2,984	1,887	231	19,429	יתרה ליום 1 בינואר 2015
295	153	78	7	533	תוספות
14,622	3,137	1,965	238	19,962	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
					יתרה מופחתת:
430	176	1,051	127	1,784	ליום 31 בדצמבר 2015

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 10 - רכוש קבוע (המשך)

ההרכב והתנועה

מכונות, ציוד ומתקנים	ריהוט וציוד משרדי	שיפורים במושכר	כלי רכב	סך הכל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
עלות:					
14,625	3,080	2,950	231	20,886	יתרה ליום 1 בינואר 2014
387	25	-	-	412	תוספות
15,012	3,105	2,950	231	21,298	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014
פחת שנצבר:					
13,900	2,914	1,751	186	18,751	יתרה ליום 1 בינואר 2014
427	70	136	45	678	תוספות
14,327	2,984	1,887	231	19,429	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014
יתרה מופחתת:					
685	121	1,063	-	1,869	ליום 31 בדצמבר 2014

ביאור 11 - נכסים בלתי מוחשיים

א. ההרכב והתנועה

רשיונות	תוכנות	סך הכל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
עלות:			
3,168	727	3,895	יתרה ליום 1 בינואר 2015
-	229	229	תוספות
3,168	956	4,124	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
פחת שנצבר:			
3,168	600	3,768	יתרה ליום 1 בינואר 2015
-	140	140	תוספות
3,168	740	3,908	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
יתרה מופחתת:			
-	216	216	ליום 31 בדצמבר 2015

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 11 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

א. ההרכב והתנועה (המשך)

סך הכל אלפי ש"ח	תוכנות אלפי ש"ח	רשיונות אלפי ש"ח
3,804	636	3,168
91	91	-
3,895	727	3,168
3,081	458	2,623
687	142	545
3,768	600	3,168
127	127	-

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר 2014
תוספות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2014

פחת שנצבר:

יתרה ליום 1 בינואר 2014
תוספות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2014

יתרה מופחתת:

ליום 31 בדצמבר 2014

ב. נכס "רשיונות" הוכר בגין רשיון לשימוש בידע של חברת רפא"ל הקשור לרכבי ה-Wolf שהחברה פיתחה בשיתוף פעולה יחד עם חברת רפא"ל. ראה פרטים נוספים בביאור 18 א' (2) להלן. הפחתת הרשיונות נכללה במסגרת עלות המכירות בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר.

ביאור 12 - ספקים ונותני שירותים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,185 (*)	9,993
4,808	13,802 (**)
3,558	5,001
14,551	28,796

חשבונות פתוחים

הוצאות לשלם בגין ספקים ונותני שירותים
המחאות ושטרות לפרעון

(*) כולל סך של 113 אלפי ש"ח לצד קשור ליום 31 בדצמבר 2014
(**) כולל סך של 14 אלפי ש"ח לצד קשור ליום 31 בדצמבר 2015.
למידע בדבר ספקים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה ביאור 28, בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 13 - זכאים אחרים ויתרות זכות

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
275	275	צדדים קשורים
-	211	מקדמות מלקוחות
1,608	1,463	עובדים ומוסדות בגין שכר
698	873	הפרשה לדמי חופשה והבראה
628	688	הפרשה לאחריות
-	7,968	הכנסה מראש (*)
197	297	אחרים
3,406	11,775	

למידע בדבר זכאים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה ביאור 28, בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.

(*) סך של 7,968 אלפי ש"ח בגין הכנסה מראש שרשמה החברה בפרוייקט שהחברה מבצעת.

ביאור 14 - הלוואות בעלים

א. ביום 29 בפברואר, 2012 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את תנאי הלוואות הבעלים אשר ניתנו על ידי הבעלים לחברה בשנת 2011. תנאי הלוואות הבעלים כפי שאושרו כאמור לעיל, הינם כדלקמן:

הלוואות הבעלים (קרן בתוספת ריבית שנצברה), היו אמורות לעמוד לפירעון במלואן ביום 31 בדצמבר 2014, בכפוף ליכולת הפירעון של החברה, ונשאו ריבית שנקבעה מעת לעת על פי תקנות מס הכנסה- הלוואות בין צדדים קשורים.

ההלוואות אשר ניתנו בשנת 2011 הוצגו ע"פ עלותן המופחתת. ההלוואות נשאו ריבית אפקטיבית נומינלית בשיעור 9.3%. בשל ההטבה הגלומה בהפרש הריבית, יצרה החברה קרן הון מעסקאות עם בעלים בסך של כ- 1.5 מיליון ש"ח. באשר לדחיית מועד פירעון הלוואות הבעלים אלו ראה סעיף ה' להלן.

ב. בנוסף ניתנו לחברה הלוואות בעלים נוספות בשנת 2013 (בתנאים הזהים להלוואה שניתנה בשנת 2011) כמפורט להלן:

במהלך חודש יוני 2013 התקבלה הלוואות בעלים בסך 2.5 מיליון ש"ח ובשל ההטבה הגלומה בהפרש הריבית, יצרה החברה קרן הון מעסקאות עם בעלים בסך של כ- 0.3 מיליון ש"ח. ההלוואות נשאו ריבית אפקטיבית נומינלית בשיעור 13.97%.

כמו כן, במהלך חודש אוגוסט 2013 התקבלה הלוואות בעלים נוספת בסך כ- 2.7 מיליון ש"ח. ההלוואות נשאו ריבית אפקטיבית נומינלית בשיעור 4.1%.

ג. ביום 23 במרץ, 2014 התקבלה החלטת דירקטוריון (לאחר אישור וועדת הביקורת מיום 23 במרץ, 2014), לאשר שינוי תנאי הלוואות הבעלים אשר ניתנו לחברה כדלקמן:

(1) לשנות את הריבית אשר יישאו ההלוואות, החל מיום 1 בינואר, 2014 ואילך, לריבית בשיעור פריים + 2%, במקום הריבית הקבועה בתקנות מס הכנסה - הלוואות בין צדדים קשורים. ריבית כאמור תיחבר לקרן ההלוואות.

לפרוע מדי רבעון, בסוף כל רבעון, סך של 300,000 ש"ח מתוך קרן ההלוואות.

(2) יתר תנאי ההלוואות נותרו ללא שינוי.

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - הלוואות בעלים (המשך)

ד. ביום 1 ליוני, 2014 התקבלה החלטת דירקטוריון החברה (לאחר אישור וועדת הביקורת מיום 21 במאי, 2014), לאשר לחברה להקדים ולפרוע סך של 5 מיליוני ש"ח מהלוואות הבעלים אשר ניתנו לחברה. לאור החלטה זו, פרעה החברה את הסך הנ"ל מתוך הלוואות הבעלים.

ה. בתאריך 27 לנובמבר, 2014 התקבלה החלטת דירקטוריון החברה (לאחר אישור וועדת הביקורת מיום 27 לנובמבר, 2014), לאשר את הדחייה של מועד פירעון הלוואות הבעלים, באופן שמועד פירעון הלוואות יחול עד ליום 31 בדצמבר, 2015, וזאת בכפוף ליכולת הפירעון של החברה. יתר תנאי הלוואות הבעלים נותרו ללא שינוי. בהתאם למועד הפירעון החדש של הלוואות, סווגו הלוואות בדוחות הכספיים לשנת 2014 כהתחייבות שוטפת.

כל ההחלטות הנ"ל אושרו גם ע"י אסיפת בעלי המניות של החברה.

ו. בתאריך 19 באוגוסט 2015, החליט הדירקטוריון לאחר שאושר בוועדת הביקורת, לאשר לחברה לפרוע סך של 5 מיליוני ש"ח מהלוואות הבעלים אשר ניתנו לחברה, וזאת בכפוף לקיומם של התנאים המצטברים הבאים:

א. קבלת התחייבויות בלתי חוזרת מבעלי המניות של החברה, לפיה יתחייב כל בעל מניות כי במידה והחברה תזדקק למימון חיצוני לשם עמידה בהתחייבויותיה, ובמידה והחברה לא תקבל מימון כאמור מגורם מממן כלשהו, ידאג בעלי המניות להעמיד לחברה, כל בעל מניות בהתאם לחלקו היחסי בהון המניות של החברה, את המימון הנדרש, וזאת עד לסכום כולל (מכל בעלי המניות גם יחד) בסך של 5 מיליון ש"ח, כהלוואת בעלים. התחייבות כל בעל מניות כאמור תוגבל עד לסוף שנת 2016.

עפ"י החלטת דירקטוריון החברה מיום 7 בספטמבר, 2015, להתחייבות בעלת המניות חברת Anglo-Peacock Nominees Limited התלוותה ערבות מטעם חברת The Anglo-Eastern Trust Limited, אשר ערבה למילוי ההתחייבויות המתוארת לעיל מטעם בעלת המניות הנ"ל כלפי החברה.

ב. מועד פירעון יתרת הלוואות הבעלים ע"י החברה יידחה עד ליום 1 בינואר, 2017, וזאת בכפוף ליכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות, בהגיע מועד קיומן.

במהלך תקופת הדוח התמלאו התנאים הנ"ל והחברה פרעה סך של כ-5 מיליון ש"ח מתוך הלוואות הבעלים והעבירה את הסך הנ"ל לבעלי מניותיה. בנוסף פרעה החברה כ-0.6 מיליון ש"ח נוספים מתוך הלוואות הבעלים בהתאם לאמור בסעיף ג' לעיל. בהתאם למועד הפירעון החדש של הלוואות, סווגו הלוואות הבעלים בדוחות הכספיים לשנת 2015 כהתחייבות שאינה שוטפת.

ביאור 15 - גמר סופי ומוחלט להתחשבנות על פי הסדר הנושים

ביום 26 בדצמבר, 2010 ניתן צו הקפאת הליכים נגד החברה לפי סעיף 350 (ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 וזאת עקב קשיים תזרימיים והגדרת החברה כלקוח מוגבל חמור בבנקים, כהגדרתו של מונח זה בהוראות חוק שיקים ללא כיסוי, תשמ"א-1981.

ביום 29 במרץ, 2011 אישר בית המשפט המחוזי בנצרת הסכם ההשקעה והסדר הנושים בחברה מכוח סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, במסגרתם נרכש כל הון המניות של החברה על ידי ברנד תעשיות בע"מ. השקעה זו בוצעה על ידי ברנד ועל ידי משקיע זר במשותף, באופן שחלוקת מניות החברה בין השניים הינה 50.1% לברנד ו-49.9% למשקיע הזר (להלן: "המשקיעים"). הסדר הנושים קבע את המקורות לקיום הסדר הנושים והסכומים שהמשקיע נדרש להזרים לחברה. בנוסף על פי הקבוע בהסדר הנושים, התחייבה החברה להנפיק סדרת אגרת חוב חדשה (סדרה ד'), ראה ביאור 17.

בהסכם פשרה כולל אשר קיבל ביום 2 בדצמבר 2013 תוקף של פסק דין על-ידי בית המשפט המחוזי בנצרת, הוסדרו כל המחלוקות נשוא הסדר הנושים, אשר התגלעו בין החברה לנאמנת להסדר הנושים. הסכם זה היווה גמר סופי ומוחלט להתחשבנות על-פי הסדר הנושים, ולאור הקבוע בו שילמה החברה את הסכומים להלן:

1. החברה שילמה לנאמנת סך של 11.1 מיליון ש"ח בגין פרויקט טורקיה. כמו כן שילמה החברה לקרן אוריגו 1 מיליון ש"ח (תשלום התחייבות ריקורס לאוריגו בגין פרויקט טורקיה) ועוד 1.2 מיליון ש"ח (בגין זכאותה של אוריגו ל-5% מהרווח התזרימי של פרויקט טורקיה שלב ב').

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - גמר סופי ומוחלט להתחשבות על פי הסדר הנושים (המשך)

2. בגין פרויקט פרו שילמה החברה לנאמנת סך של 1.2 מיליון ש"ח. תשלום זה היווה גמר חשבון סופי ומוחלט של ההתחשבות בגין פרויקט פרו (לרבות בגין הרכבים השייכים לפרויקט זה והמצויים בארץ ומשועבדים לבנק איגוד).
3. החברה שילמה לנאמנת סך של 2.2 מיליון ש"ח בגין סיום שאר המחלוקות שהיו בין הנאמנת לבין החברה (הכוללים כספים שהחברה הפקידה בתקופת הדוח בידי קופת בית המשפט).
- סכומים אלו הינם בנוסף לסכומים נוספים אשר שילמה החברה במסגרת התחייבויותיה במסגרת הסדר הנושים בתקופה שמיום הסדר הנושים ועד הסכם הפשרה הכולל כאמור.

ביאור 16 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים

א. ההרכב:

הרכב התחייבויות בגין הטבות עובדים המוצגות בדוח על המצב הכספי

הטבות לאחר סיום העסקה במסגרת תוכניות להטבה מוגדרת

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
78	109
1,608	1,463
698	873
2,306	2,336
2,306	2,336
78	109
2,384	2,445

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין, נטו

הטבות עובד לטווח קצר

שכר עבודה, משכורת וסוציאליות
הטבות בגין חופשה והבראה

הצגה בדוח על המצב הכספי

שוטף
לא שוטף

ב. הטבות לאחר סיום העסקה

הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה כוללות התחייבות לפנסיה ופיצויי פיטורין. הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה הינן תכניות להפקדה מוגדרת (למעט מספר בודד של עובדים אשר ההטבות לאחר סיום העסקתם הינן תכניות להטבה מוגדרת).

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את הקבוצה 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.

התחייבות החברה לתשלומי פנסיה וכן התחייבות החברה לתשלומי פיצויים בגין עובדים שלגביהם המחויבות האמורה הינה לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים מכוסה על ידי הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרות הסכומים שהופקדו כאמור אינם כלולים במאזנים.

כאמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים (המשך)

ג. הטבות עובדים לזמן קצר

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 החופשה בשנה להם זכאי כל עובד נקבעים בהתאם לוותק של אותו עובד או על פי הסכמי העסקה אישיים בין החברה לחלק מעובדיה.

ד. בכל הנוגע למדיניות תגמול לעובדי החברה ונושאי משרה בה, שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ראה ביאור 28 - צדדים קשורים ובעלי עניין.

ה. הסכם קיבוצי מיוחד- חלק מעובדי החברה נמצאים תחת הוראות ההסכם הקיבוצי הכללי לתעשיית המתכת, החשמל והאלקטרוניקה. כמו כן החברה חתמה על הסכם קיבוצי מיוחד עם הסתדרות העובדים ונציגות העובדים בחברה אשר במסגרתו זכאים העובדים המצויים תחת הסכם זה (עובדים בתפקיד הייצור) להטבות נוספות הקשורות עם רווחת העובדים.

ביאור 17 - אגרות חוב

על פי הקבוע בהסדר הנושים כאמור בביאור 15, התחייבה החברה להנפיק סדרת אגרות חוב חדשה (סדרה ד'), ולבצע הקצאת מלוא סדרת אגרות החוב (סדרה ד') לנושים הרגילים ולנושים המובטחים, בתנאים כדלקמן:

א. לנושים הרגילים (לרבות מחזיקי אגרות החוב ערב הקפאת ההליכים) יוקצה סך של 10 מיליון ש"ח ע.נ. מאג"ח (סדרה ד').

ב. לנושים המובטחים, קרי בנק דיסקונט ובנק איגוד, יוקצה סך של 10 מיליון ש"ח ע.נ. מאג"ח (סדרה ד').

ג. אגרות החוב (סדרה ד') יהיו ריקורס כלפי החברה. סכום סדרת האג"ח יעמוד על סך 20 מיליון ש"ח (ע.נ.), לתקופה בת 5 שנים, והריבית תשולם בתשלומים רבעוניים.

ביום 12 במרץ, 2013 הנפיקה החברה סדרת אגרות החוב החדשה (סדרה ד'). הנפקת אגרות החוב (סדרה ד') ורשימתן למסחר התקיימה ביום 19 במרץ, 2013, והקצאתן לזכאים בוצעה ביום 20 במרץ, 2013, בהתאם לרשימת חלוקת אגרות החוב (סדרה ד') אשר נמסרה לחברה מהנאמנת להסדר הנושים. ביום 21 במרץ, 2013 החלו אגרות החוב (סדרה ד') להיסחר בבורסה לניירות ערך.

אגרות החוב (סדרה ד') עומדות לפירעון בתשלום אחד ביום 15 באוקטובר 2016, נושאות ריבית שנתית נומינלית בשיעור של 4% (ארבעה אחוזים), המורכבת מארבעה תשלומים רבעוניים בשיעור של 1% כל אחד, שתשלום בארבעה מועדים בשנה: ביום 15 לחודש אפריל (המועד הקובע לתשלום רבעוני זה הינו 3 לחודש אפריל); וביום 15 לחודש יולי (מועד קובע לתשלום רבעוני זה הינו 3 לחודש יולי); וביום 15 לחודש אוקטובר (המועד הקובע לתשלום רבעוני זה הינו 3 לחודש אוקטובר); וביום 15 לחודש ינואר (המועד הקובע לתשלום רבעוני זה הינו 3 לחודש ינואר) בעד התקופה של שלושה חודשים אשר הסתיימה במועד התשלום; של כל אחת מן השנים 2013 עד 2016, כאשר תשלום הריבית הראשון יחול ביום 15 באפריל 2013 (בגין התקופה שמיום 1 בינואר 2013 רטרואקטיבית) ועד ליום 15 באפריל 2013 (כולל), ומועד תשלום הריבית האחרון יהיה ביום 15 באוקטובר 2016.

אגרות החוב (סדרה ד') אינן צמודות (קרן וריבית) למדד הצמדה כלשהו או מטבע כלשהו. עד הנפקת אגרות החוב, הקפידה החברה לשלם את מלוא תשלומי הריבית בגין סדרת האג"ח החדשה לקופת הנאמנת להסדר הנושים, כאילו הונפקה הסדרה במועדה.

אגרות החוב ליום 31 בדצמבר 2015 מוצגות בערך המופחת במסגרת ההתחייבויות השוטפות ומסתכמות לסך של כ-19,108 אלפי ש"ח.

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 18 - התקשרויות, הסכמים, שעבודים, ערבויות והתחייבויות תלויות

א. התקשרויות:

(1) הסכמי שכירות

א. מרכז הפעילות העסקית של הקבוצה מבוצע במפעל הייצור של הקבוצה באיזור התעשייה בציפורית. במפעל מתבצעות כל עבודות הייצור האזרחיות והצבאיות ופעולות התחזוקה הצבאית. המפעל ממוקם בנכס מקרקעין המתפרש על פני שטח של כ-24,000 מ"ר, מתוכם כ-8,000 מ"ר מבנה תעשייה, אותו שכרה החברה מחברת י.י.מ., שהוחזקה על ידי חברה בשליטת בעל השליטה לשעבר בחברה. בעקבות ההליכים שננקטו כנגד בעל השליטה, מונה כונס נכסים לחברת י.י.מ., ובהמשך הועבר המושכר לבעלותה של קרן מנוף אוריגו, אשר ממשיכה להשכיר את הנכס לחברה. בהתאם להסכמי השכירות והתוספות בגין, נקבע כי דמי השכירות החודשיים יעמדו על 112 אלפי ש"ח שהינם צמודים למדד המחירים לצרכן מיום 1 ביולי, 2008 (נכון ליום 31 בדצמבר 2015 כ-125 אלפי ש"ח). במסגרת הסדר הנושים שביצעה החברה בשנת 2011 נקבע כי המשקיעים והחברה יקיימו את הסכם השכירות בתנאים כפי שהיו קיימים למועד הסדר הנושים.

ב. חברה מאוחדת שוכרת מצד ג' מקרקעין באזור תעשייה אשדוד. תמורת השכירות היתה 30 אלפי ש"ח לחודש עד אפריל 2010. הסכם השכירות הוארך עד ליום 31 בדצמבר, 2013 ודמי השכירות הועלו ל-35 אלפי ש"ח לחודש. ביום 31 בדצמבר 2015 הוארך הסכם השכירות לשנתיים נוספות באותם תנאים. במסגרת ההארכה ניתנה לחברה הזכות להפסיק את ההתקשרות בכל עת בהודעה מוקדמת של 6 חודשים לפני תום המועד.

(2) שיתוף פעולה עיסקי עם רפא"ל

החברה קשורה בהסכם לשיתוף פעולה עם רפא"ל, אשר נכנס לתוקף עם חתימתה של רפא"ל ביום 23.5.2004, לצורך פיתוח של אב טיפוס לרכב סיור טקטי ממוגן ירי המיועד לכ-8 חיילים והמכונה "זאב", עבור משרד הביטחון. בהתאם להסכם זה, סיפקו בעבר רפא"ל והחברה למשרד הביטחון בישראל רכבי זאב. בתקופת הדוח לא סופקו רכבים בהתאם להסכם זה.

במהלך שנת 2009 סיכמו רפא"ל והחברה כדלקמן:
החברה תמשיך לשמש כקבלן המשנה הבלעדי של רפא"ל לצורך הזמנות רכבי זאב על ידי משרד הביטחון בישראל.

החברה תשווק, תייצר ותספק את רכבי Wolf ללקוחות בחו"ל באופן עצמאי, כאשר רפא"ל העניקה לחברה רישיון לשימוש בידע של רפא"ל הקשור לרכבי ה-Wolf, וזאת בתמורה לתשלום סכום חד פעמי של כ-624 אלפי דולר, בגין דמי רישיון ותמלוגים.

ב. הסכמי פשרה והסכמים נוספים שנחתמו בשנת 2013 עם לקוח מרכזי בטורקיה

בשנים האחרונות, ביצעה הקבוצה, בשיתוף פעולה עם לקוח מרכזי בטורקיה, חברת BMC Sanayi ve Ticaret A.S., ייצוא של מתדלקות מטוסים ומסוקים לצבא הטורקי וללקוחות נוספים בהיקפים מהותיים. שיתוף הפעולה נעשה בעיקר בהתאם למכרזים שמפרסמים משרדי הגנה, גורמי ביטחון ולקוחות נוספים בטורקיה ובעולם. בשנת 2009 התקבלה אצל החברה הזמנה לאספקת 468 רכבים ממוגנים לחברת BMC, בסך כולל של כ-50.4 מיליון יורו (להלן בביאור זה "הפרויקט"). במסגרת הפרויקט הושלם פיתוחו והכנתו של רכב ממוגן עמיד בפני מיקוש ירי.

קשיים מימוניים ותזרימיים אליהם נקלעה החברה ערב הקפאת ההליכים, לצד קשיים טכניים שנתגלו בפרויקט ובמעבר משלב הפיתוח לשלב הייצור הסדרתי, ומחלוקות מסחריות שנתגלו בין החברה ללקוח טרם הקפאת ההליכים ובמהלכה, הובילו לשורת ליקויים ועיכובים בפרויקט אשר להם היו השלכות כספיות על הפרויקט, לרבות על היקף הגבייה מן הפרויקט.

החברה פעלה לגביית יתרת התמורה לה היא זכאית בגין הפרויקטים שביצעה במסגרת פעילות זו. בשנת 2012 קיבלה החברה מחברת BMC אישור באשר להיקף הכספים המגיעים לחברה מחברת BMC בגין פרויקט הרכבים הממוגנים ופרויקט המתדלקות שהחברה ביצעה עבור BMC והמועדים הצפויים להעברת כספים אלו, וכן נמסרו לחברה שטרי חוב חתומים על ידי חברת BMC, להבטחת תשלום חובותיה של BMC לחברה.

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 18 - התקשרויות, הסכמים, שעבודים, ערבויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ב. הסכמי פשרה והסכמים נוספים שנחתמו בשנת 2013 עם לקוח מרכזי בטורקיה (המשך)

משלא עמדה BMC גם בהתחייבויותיה הנ"ל, החלה החברה, במהלך שנת 2013, לפעול לגביית הכספים המגיעים לה מ-BMC באמצעות עורכי דין מקומיים בטורקיה, על ידי פתיחת הליכי גבייה נגד חברת BMC במערכת ההוצאה לפועל בטורקיה. תוך כדי הליכי הגבייה האמורים ובעקבותיהם, נודע לחברה כי מצבה הפיננסי של חברת BMC המשיך להתדרדר, באופן שסיכויי החברה להיפרע מחברת BMC הורעו משמעותית. בעקבות כך ובהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים של החברה בטורקיה שפעלו לגביית החוב האמור, ורשמה החברה עד לתום הרבעון הראשון של שנת 2013 הפרשה לחובות מסופקים בסך כולל של 20.4 מיליון ש"ח (מתוכם סך של 7.9 מיליון ש"ח נרשמו במהלך הרבעון הראשון של שנת 2013) בגין הפרויקטים שהחברה ביצעה עבור BMC ומנגד הקטינה הוצאות התחייבויות עם פרויקטים אלו שמועד פירעון טרם הגיע זה ובכלל זה גם את התחייבויות החברה בגין הסדר נושים היות ופרויקט הרכבים הממוגנים המהווה חלק מהמקורות של הסדר הנושים.

לאור שינויים שחלו באחזקות במניות של חברת BMC והודות לפעילות האינטנסיבית מטעם החברה למיצוי הליכי הגבייה מחברת BMC מחד, ולניהול מו"מ לתשלום יתרת החוב לחברה מאידך חתמה ביום 6 באוגוסט, 2013 החברה על מספר הסכמים עם חברת BMC בנוגע להסדרי חוב, תשלום בגין פרויקט המשך לאספקת רכבים ממוגנים והעברת זכויות בידע וזכויות קניין רוחני בתחום עיסוק החברה. בהתאם להסכמים התקבלו כספים להם הייתה השפעה חיובית מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה, על תזרים המזומנים שלה ועל יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה.

בעקבות החתימה על ההסכמים ועמידתה של BMC בתשלומים כפי שנקבע בהסכמים אלו רשמה החברה רווח נקי וכולל של 21.93 מיליון ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013. כמו כן, הציגה החברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ- 17.7 מיליון ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013.

בעקבות הסכמי פשרה אלו ביטלה החברה בשנת 2013, הפרשות לחובות מסופקים, נטו בסך של 20.4 (מתוך 12.5 מיליון ש"ח אשר היו רשומות בספרי החברה בשנים קודמות נרשמו במסגרת הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד בשנת 2013) בגין פרויקטים שהחברה ביצעה עבור BMC.

באשר להתקשרות חדשה בין החברה לבין הלקוח לתכנון, ייצור ואספקה של כלי רכב ממוגנים ראה סעיף 30 (1) להלן.

ג. שעבודים:

(1) החברה רשמה שעבוד שוטף על כל הרכוש והזכויות בחברה לטובת תאגיד בנקאי, כמובן החברה רשמה שעבודים לטובת תאגיד בנקאי על התמורה להם יהיו זכאים בגין פרויקטים ספציפיים וזאת לצורך קבלת מסגרת אשראי לקבלת ערבויות ומימון פעילותה השוטפת של החברה וכן עבור מימון ספציפי של פרויקטים שהחברה מבצעת- ראה פירוט בסעיף ד(1) להלן.

(2) חברת הבת רשמה שעבוד שוטף על כל הרכוש והזכויות מכל סוג ומין שהוא, לטובת אשראי שהעמידו הבנקים וכן נרשם שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע והמוניטין של החברה הבת.

ד. ערבויות:

(1) תאגיד בנקאי העמיד לחברה מסגרות אשראי בהיקף של 4.9 מיליון ש"ח בעיקר עבור ערבויות לפרויקטים בהם החברה מתמודדת או זכתה. כנגד מסגרות האשראי הועמדו הבטחונות הבאים:

מתן ערבות לתאגיד הבנקאי לטובת החברה מאת חברת קיי.סי.אס. פרייווט אקוויטי פרטנרס 1, שותפות מוגבלת, שהינה בעלת השליטה בברנד, חברת האם של החברה, בגובה של 13 מיליון ש"ח.

שעבוד רובץ מדרגה ראשונה על כל המפעל, הציוד, הנכסים, הכספים, הרכוש והזכויות כולל פירותיהם וכן שעבוד קבוע על הון המניות של החברה.

שעבוד של התמורות בגין החוזים עבורן ניתנו ערבויות ע"י התאגיד הבנקאי.

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 18 - התקשרויות, הסכמים, שעבודים, ערבויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ד. ערבויות: (המשך)

בחודש אוגוסט, 2015 עודכנו מסגרות האשראי כך שהתאגיד הבנקאי אישר מסגרות אשראי למימון פעילותה השוטפת של החברה בהיקף של 7.5 מיליון ש"ח וכן מסגרות אשראי בהיקף של 5 מיליון ש"ח לשם קבלת ערבויות בנקאיות. בד בבד עם קבלת האשראי השוטף התחייבה החברה לעמוד בהתניה פיננסית לפיה יחס האשראי הנצרך למול חוב לקוחות והכנסות לקבל בגין עבודות בחוזי ביצוע לא יפחת מ-2:1 (בהתאמה). ליום 31 בדצמבר, 2015 עומדת החברה בהתניות אלו.

ליום 31 בדצמבר, 2015 החברה ניצלה מתוך מסגרת האשראי הנ"ל סך של כ-2.2 מיליון ש"ח.

(2) במסגרת העמדת מסגרות האשראי לצורך ערבויות על ידי תאגיד בנקאי, כאמור לעיל, נקבע כי החברה לא תהיה רשאית לפרוע את הלוואות הבעלים, וכי בעלי מניות החברה לא יוכלו להעביר את החזקותיהם במניות החברה, לשנות את מבנה הבעלות בחברה ולמשוך דבידנד לאורך תקופת האשראי ללא אישורו של הבנק.

(3) בנוסף, קיבלה החברה מסגרות אשראי (עבור ערבויות ומימון הון חוזר) למימון ספציפי של פרויקטים שהחברה מבצעת בסך של כ-24.5 מיליון ש"ח.

כנגד מסגרות האשראי הועמדו הבטחונות הבאים:

שעבוד של תמורות הפרוייקט הממומן.

העמדת פקדונות נזילים בשיעור של כ-25% עד 65% כנגד ערבויות כספית שהעמיד התאגיד הבנקאי.

הכפפת פרעון הלוואות בעלי המניות שניתנו לחברה עד גובה של 17 מיליון ש"ח, עד לסיום הפרוייקט.

ליום 31 בדצמבר, 2015 החברה ניצלה מתוך מסגרת האשראי הנ"ל סך של כ-14.6 מיליון ש"ח.

(4) כאמור בסעיף 1 לעיל, בישיבת הדירקטוריון ביום 17 באוקטובר, 2012 אישר דירקטוריון החברה לקבל את המלצת וועדת הביקורת מיום 16 באוקטובר 2012 ולאשר מתן ערבות לבנק המזרחי טפחות (להלן: "הבנק"), לטובת החברה, מאת חברת קי.סי.אס. פרייט אקוויטי פרטנס, שותפות מוגבלת שהינה בעלת השליטה בחברת ברנד תעשיות בע"מ, חברת האם של החברה, הכל בכפוף לקבלת אישור בעלי המניות של החברה למתן הערבות. אישור בעלי המניות למתן הערבות התקבל ביום 30 באוקטובר 2012. הערבות, בסך 13 מיליון ש"ח, צמודת מדד, ניתנת ללא תמורה ומיועדת לצורך קבלת מסגרת אשראי מהבנק. הדירקטוריון ראה בעסקה זו עסקה מזכה. ביום 29 בפברואר 2016 אישר דירקטוריון החברה הארכה של הערבות הנ"ל.

(5) בעלי המניות של החברה נתנו לחברה, בחודש מרץ 2013, התחייבות כתובה, לפיה התחייב כל בעל מניות כי במידה והחברה תזדקק למימון חיצוני לשם עמידה בהתחייבויותיה (להלן: "המימון הנדרש"), ובמידה והחברה לא תקבל מימון כאמור מגורם מממן כלשהו, ידאגו בעלי המניות להעמיד לחברה, כל בעל מניות בהתאם לחלקו היחסי בהון המניות של החברה, את המימון הנדרש, וזאת עד לסכום כולל (מכל בעלי המניות גם יחד) אשר לא יעלה על 10,000,000 (עשרה מיליון) ש"ח, כהלוואת בעלים. התחייבות זו פקעה בחודש מאי, 2015. באשר להתחייבות כתובה שנתנו בעלי המניות של החברה בתקופת הדוח בסך של 5 מיליון ש"ח (כל בעל מניות בהתאם לחלקו היחסי) לחברה לשם עמידה בהתחייבויותיה ראה סעיף 14.

ה. התחייבויות תלויות:

1. תביעות אשר הוגשו כנגד החברה עובר להסדר הנושים, ו/או תביעות אשר הוגשו כנגד החברה לאחר הסדר הנושים, ואשר עילתן הינו מאירוע לפני הסדר הנושים, נמחקו במסגרת הוראות הסדר הנושים. ראה ביאור 15.
2. באשר לפסק בוררות שקיבלה החברה מול משטרת פרו בקשר עם פרויקט לייצור ואספקת רכבים ממוגנים שביצעה החברה עבור משטרת פרו, ראה ביאור 30 (3).

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכוף)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19 - הון וקרנות

א. הרכב הון מניות:

**לימים 31 בדצמבר
2015 ו- 2014**

50,622,046

210,000,000

הון מניות מונפק ונפרע:

מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב

הון רשום

ב. קרנות הון:

קרנות ההון בגין עסקאות עם בעלים נובעת מהטבה הגלומה בקבלת הלוואות בעלים, לפיה יצרה החברה קרן הון מעסקאות עם בעלים בסך של כ- 1.9 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים בדבר הלוואות הבעלים ראה ביאור 14.

ג. דיבידנדים:

לאור העדר רווחים ראויים לחלוקה, לא חילקה החברה דיבידנדים בשנים האחרונות. לחברה אין מדיניות חלוקת דיבידנדים. חלוקה עתידית של דיבידנדים תעשה על-פי החלטה של דירקטוריון החברה בכפוף למבחני החלוקה שבדין.

ביאור 20 - הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות ושירותים

א. הרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
36,819	77,937	68,648
12,956	11,574	53,774
49,775	89,511	122,422

מביצוע עבודות בחוזי ביצוע
מכירות ושירותים

ב. הכנסות בגין לקוחות עיקריים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2013	2014	2015
%	%	%
20.2	(*)	40.34
(*)	58.8	23.93
(*)	(*)	11.81
25.4	17.4	(*)

לקוח א'

לקוח ב'

לקוח ג'

לקוח ד'

(*) פחות מ- 10% מסך ההכנסות.

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכוף)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - עלות המכירות, העבודות והשירותים

ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
35,816	64,189	77,462	חומרים שנצרכו
12,066	12,765	14,454	שכר עבודה והוצאות נלוות
3,238	3,271	2,161	עבודות חוץ (*)
6,064	6,962	7,559	הוצאות חרושת ואחזקת רכב
1,149	1,155	439	פחת והפחתות
(155)	63	(63)	הפרשה להפסד
(115)	257	122	אחרות
58,063	88,662	102,134	
(4,564)	(7,328)	(4,523)	גידול במלאי חומרי גלם
(833)	-	-	ביטול ירידת ערך מלאי תוצרת גמורה
243	79	117	ירידת ערך מלאי
52,909	81,413	97,728	

(*) כולל עבודות שנעשו על ידי צד קשור בסך של 609 אש"ח ו- 1,226 אש"ח לשנים 2014 ו- 2013, בהתאמה.

ביאור 22 - הוצאות מכירה ושיווק

ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,762	1,602	1,463	שכר עבודה ונלוות
423	249	727	פרסום ותערוכות
340	484	392	נסיעות לחו"ל
6,845 (*)	448	6,069	ניהול, יעוץ ותיווך עסקי
358	(508)	54	חובות מסופקים ואבודים
44	22	347	ייצוא והובלה
229	280	183	אחזקת רכב ואחרות
10,001	2,577	9,235	

(*) בשנת 2013, כולל החזר הוצאות לצד קשור בסך של 694 אלפי ש"ח, ראה ביאור 28ד'.

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23 - הוצאות הנהלה וכלליות

ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,305	3,045	3,464	שכר עבודה ונלוות
158	212	233	פחת והפחתות
1,746	1,075	1,162	שירותים מקצועיים ומשפטיות
116	103	87	מיסים ואגרות
237	134	188	תקשורת וסלולר
510	456	492	אחזקת רכב
(94)	-	-	הפרשה לתביעות
306	272	163	אחזקת מחשב ומשרדיות
324	357	335	גמול דירקטורים וביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (*)
209	62	241	אחרות
6,817	5,716	6,365	

(*) כולל גמול עבור דירקטורים שהועברו לצד קשור בסך של 58 אש"ח ו-63 אש"ח לשנים 2015 ו-2014, בהתאמה.

ביאור 24 - הכנסות אחרות

ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(54,076)	-	-	הסכמי פשרה עם לקוח מרכזי בטורקיה (*)
-	(400)	-	אחרות
(54,076)	(400)	-	

(*) הרכב הכנסות אחרות בגין הסכמי פשרה עם לקוח מרכזי בטורקיה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(41,578)	-	-	הכנסות בגין העברת זכויות בידע, זכויות קניין רוחני בתחום עיסוק החברה ותשלום בגין פרוייקט המשך (שלא מומש) לרכבים ממוגנים
(12,498)	-	-	ביטול הפרשות לחובות מסופקים שנרשמו שנים קודמות
(54,076)	-	-	

ראה ביאור 18ב' בדבר הסכמי פשרה והסכמים נוספים שנחתמו עם לקוח מרכזי בטורקיה.

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכוף)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 25 - הכנסות והוצאות מימון

א. הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10	21	10
(941)	265	650
83	15	53
(848)	301	713

ריבית מפיקדונות בבנקים
הפרשי שער
אחרות

סך הכנסות מימון

ב. הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,234	-	-
1,760	1,677	746
233	479	1,268
(775)	(359)	329
1,766	1,876	1,998
36	175	-
11,254	3,848	4,341

שינוי בהתחייבויות בגין הסדר נושים ואחרות הקשורות להסדר
הנושים

ריבית והפרשי הצמדה בגין הלוואות בעלים וצדדים קשורים
ריבית ועמלות לתאגידים בנקאיים
ריבית והפרשי הצמדה והפרשי שער
הוצאות מימון בגין אגרות חוב (סדרה ד')

אחרות

סך הוצאות מימון

ביאור 26 - מסים על ההכנסה

א. לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2010. לחברה מאוחדת הוצאו שומות הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת 2010.

ב. פטורים והקלות במסים

החברה פועלת באזור תעשייה ציפורית בנצרת עילית המוגדרים בהתאם לחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 כאזור פיתוח א'. בשל כך ובהתאם לתיקון לחוק מחודש ינואר 2011 (תיקון מס' 68) אשר החברה בחרה להיכנס לתחולתו החל משנת 2014 והתיקון הנוסף לחוק מחודש אוגוסט 2013, שיעור המס העיקרי החל על החברה הינו 9%.

ג. הרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
120	110	60
-	-	(2,006)
(35)	(38)	-
85	72	(1,946)

תשלום מקדמות בגין עודפות שנדרשו כהוצאה
הכנסות מיסים נדחים בגין יצירתם והיפוכם של הפרשים
זמניים
הוצאות מיסים בגין שנים קודמות

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 26 - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. המס התיאורטי

להלן מובאת התאמה בין המס התיאורטי על הרווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה לבין הוצאות המסים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ₪	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
21,937	(3,342)	5,466	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
25%	26.5%	26.5%	שיעור מס חברות
5,484	(886)	1,448	מס מחושב לפי שיעור מס חברות
תוספת (חסכון) בחבות המס בשל:			
97	55	30	הוצאות לא מוכרות
(1,890)	831	-	הפסדים והפרשים זמניים שלא נכללו בגינם מסים נדחים
120	110	60	תשלום מקדמות בגין עודפות שנרשמו כהוצאה
(3,691)	-	(1,448)	ניצול הפסדים משנים קודמות שלא נוצרו בגינם מיסים נדחים
-	-	(2,006)	והתאמה בגין שיעור מס מפעל מועדף
-	-	(30)	יצירת מיסים נדחים בגין הפרשים משנים קודמות
(35)	(38)	-	אחרות
85	72	(1,946)	מסים בגין שנים קודמות
			הוצאות מסים על ההכנסה

ה. נכסי והתחייבויות מסים נדחים

(1) יתרות מיסים נדחים

אלפי ש"ח

-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014
(172)	הפרשות
(2,120)	הפסדים מועברים
(160)	חובות מסופקים
464	הפרשי עיתוי מהכרה בהכנסה בגין פרויקטים
(18)	אחר
<u>(2,006) (*)</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

(*) יתרות המסים הנדחים (נכס או התחייבות) כפי שהוצגו לעיל הינן בגין החברה.

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכוף)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 26 - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. נכסי והתחייבויות מסים נדחים (המשך)

(2) סכומים שלא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים לא הוכרו בגין הפריטים הבאים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
21,846	35,493	18,621	הפסד עסקי לצרכי מס
6,289	6,289	6,289	הפסד הון לצרכי מס
<u>28,135</u>	<u>41,782</u>	<u>24,910</u>	

לפי חוקי המס הקיימים, אין הגבלת זמן על ניצול הפסדים לצרכי מס ועל ניצול ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי. נכסי מסים נדחים לא הוכרו בגין פריטים אלה, כיוון שאין זה צפוי כי תהיה בעתיד הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הטבות המס.

ו. יתרות מיסים שוטפים

יתרת נכסי מס שוטפים לימים 31 בדצמבר, 2015 ו- 2014 בסך 24 אלפי ש"ח ו- 403 אלפי ש"ח בהתאמה מהווים בעיקר ניכוי מס במקור מלקוחות.

ז. החוק לתיקון פקודת מס הכנסה

בתחילת חודש ינואר 2016 פורסם חוק לתיקון מס הכנסה הקובע כי שיעור מס החברות יופחת לשיעור של 25% (במקום 26.5%). שיעור מס החברות החדש יחול על הכנסה שהופקה או שנצמחה החל מיום 1 בינואר, 2016.

בהתאם להוראות IAS 12 "מיסים על ההכנסה" יתרות המיסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2015 אינן מביאות בחשבון את הוראות החוק האמור, מאחר וחקיקתו הושלמה לאחר סוף תקופת הדיווח.

באם חקיקת החוק הייתה מושלמת למעשה עד סוף תקופת הדיווח, אזי נכסי המיסים הנדחים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2015 היו קטנים בסך של כ- 60 אלפי ש"ח, והכנסות המיסים של החברה לשנה שהסתיימה באותו תאריך היו קטנות ב- 60 אלפי ש"ח.

ביאור 27 - דיווח מגזרי

א. כללי

מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים.

לקבוצה שני מגזרים בני דיווח כמפורט להלן, אשר מהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות. יחידות עסקיות אסטרטגיות אלו כוללות מוצרים ושירותים אשר מנוהלות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים בשל העובדה שהן מצריכות טכנולוגיה שונה ואסטרטגיה שיווקית שונה. עבור כל יחידה עסקית אסטרטגית, סוקר מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי לפחות אחת לרבעון את הדוחות הניהוליים הפנימיים.

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 27 - דיווח מגזרי (המשך)

א. כללי (המשך)

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

- מגזר הרכב - במגזר זה עוסקת הקבוצה בתכנון, פיתוח, יצור, הרכבה ותחזוקה של כלי רכב ייעודיים לשימושים אזרחיים וצבאיים.
- מגזר הפרוייקטים - במגזר זה עוסקת הקבוצה בתכנון ובביצוע פרוייקטים הכוללים יצור, התקנה, בידוד ותחזוקה של מתקני מתכת גדולים ועבודות מתכת שונות. חלק מהפרוייקטים מבוצעים על ידי קבלני משנה של הקבוצה.

הכנסות ותוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעולי הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם על בסיס סביר.

מידע על נתוני רווח והפסד בחלוקה לפי מגזרים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015			
מאוחד	חטיבת פרוייקטים	חטיבת רכב	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
122,422	3,599	118,823	הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות ושירותים
18,334	690	17,644	תוצאות המגזר
2,875			הוצאות משותפות שלא הוקצו למגזרים:
6,365			מכירה ושוק
9,240			הנהלה וכלליות
9,094			רווח מפעולות רגילות
3,628			הוצאות מימון, נטו
5,466			רווח השנה
79,059	1,168	77,891	נכסי המגזר
28,196			נכסים משותפים שלא יוחסו בין המגזרים
107,255			סך הנכסים במאוחד
51,715	78	51,637	התחייבות המגזר
37,102			התחייבויות שלא יוחסו בין המגזרים
88,817			סך התחייבויות במאוחד
	-	673	פחת והפחתות

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 27 - דיווח מגזרי (המשך)

א. מידע אודות מגזרים בני דיווח: (המשך)

מידע על נתוני רווח והפסד בחלוקה לפי מגזרים: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014		
מאוחד	חטיבת פרוייקטים	חטיבת רכב
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
89,511	3,529	85,982
7,684	796	6,888
2,163		
5,716		
(400)		
7,479		
205		
3,547		
(3,342)		
56,883	1,530	55,353
14,982		
71,865		
20,286	-	20,286
40,553		
60,839		
	-	1,365

הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות ושירותים

תוצאות המגזר

הוצאות משותפות שלא הוקצו למגזרים:

מכירה ושוק
הנהלה וכלליות
הכנסות אחרות

רווח מפעולות רגילות

הוצאות מימון, נטו

הפסד השנה

נכסי המגזר

נכסים משותפים שלא יוחסו בין המגזרים

סך הנכסים במאוחד

התחייבות המגזר

התחייבויות שלא יוחסו בין המגזרים

סך התחייבויות במאוחד

פחת והפחתות

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכוף)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 27 - דיווח מגזרי (המשך)

א. מידע אודות מגזרים בני דיווח: (המשך)

מידע על נתוני רווח והפסד בחלוקה לפי מגזרים: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013		
מאוחד	חטיבת פרוייקטים	חטיבת רכב
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
49,775	1,886	47,889
54,076	-	54,076
103,851	1,886	101,965
45,221	(85)	45,306
4,280		
6,817		
11,097		
34,124		
(12,102)		
22,022		
60,577	211	60,366
22,773		
83,350		
25,167	667	24,500
43,743		
68,910		
	-	1,308

הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות ושירותים
הכנסות אחרות (*)

תוצאות המגזר

הוצאות משותפות שלא הוקצו למגזרים:
מכירה ושוק
הנהלה וכלליות

רווח מפעולות רגילות

הוצאות מימון, נטו
רווח השנה

נכסי המגזר

נכסים משותפים שלא יוחסו בין המגזרים
סך הנכסים במאוחד

התחייבות המגזר

התחייבויות שלא יוחסו בין המגזרים
סך התחייבויות במאוחד

פחת והפחתות

(*) ראה ביאור 24 - הוצאות (הכנסות) אחרות.

ב. מידע על בסיס אזורי גיאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
38,818	81,395	56,562
10,038	1,204	49,534
-	5,836	14,726
919	1,076	1,600
49,775	89,511	122,422

מקומי
תורכיה
ברזיל
לא מקומי

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 28 - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
26,691	22,390	17,552
824	113	14
537	275	275

הלוואת בעלים
ספקים (כולל הוצאות לשלם)
זכאים

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,226	609	-
694	-	-
1,760	1,677	746

עבודות חוץ
החזר הוצאות בגין הסכמי פשרה עם הלקוח הטורקי (*)
ריבית והפרשי הצמדה לבעלי עניין

(*) ראה סעיף ד' להלן

ג. מנהלים ובעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,050	1,060	1,125
324	357	335
6	6	6

שכר מנכ"ל החברה (*)
גמול דירקטורים וביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה
מספר דירקטורים

(*) לרבות מענקים ששולמו והוצאות אחזקת רכב וטלפון.

1. באשר לערבויות שקיבלה החברה מבעלי עניין באופן עקיף ראה סעיף 18 ד'.
2. באשר להלוואות בעלים שניתנו לחברה והתחייבויות כתובות שניתנו לחברה על ידי בעלי מניותיה ראה ביאור 14. באשר לערבויות אשר התקבלו מבעלי המניות באופן עקיף ראה ביאור 18 ד'.
3. ביום 1 בספטמבר, 2013 הודיעה החברה בדבר הפסקת כהונתו של דירקטור החברה, מר חיים ברנד, בדירקטוריון החברה. הפסקת הכהונה כאמור נכנסה לתוקפה החל מיום 1 בספטמבר, 2013.

ד. התקשרות בעסקה עם צד קשור

ביום 26 במרץ, 2014 החליט דירקטוריון החברה לקבל את המלצת וועדת הביקורת ולאשר את התקשרות החברה עם חברת The Anglo-Eastern Trust Limited (להלן: "אנגלו איסטרן") אשר בעליה הינם הבעלים גם של חברת Anglo-Peacock Nominees Limited, שהינה הבעלים של 49.9% ממניות החברה.

ההתקשרות כוללת עסקה לפיה תשלם החברה לאנגלו איסטרן סך של 200,000 דולר ארה"ב, בגין החזר הוצאות אשר שילמה אנגלו איסטרן עבור שירותים הקשורים עם הסכמי הפשרה אשר נחתמו בין החברה לבין הלקוח הטורקי. בחודש מאי 2014 שילמה החברה את הסכום האמור.

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 28 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ה. עד ליום 31 בדצמבר, 2013 היו זכאים לתגמול הדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים בחברה. ביום 21 למאי 2014 החליט דירקטוריון החברה לקבל את המלצת וועדת התגמול מיום 21 למאי 2014, ולאשר תשלום תגמול בהתאם לסכומים המזעריים המופיעים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטורים חיצוניים), התש"ס-2000 (להלן: "התגמול") גם בגין כהונתם של הדירקטורים גלעד הלוי, גלעד שביט ודוד שוטנפלס בחברה (להלן: "הדירקטורים"). התגמול בגין כהונתם של הדירקטורים גלעד הלוי וגלעד שביט ישולם לחברת ברנד שהינה חברת האם. תחולת תשלום התגמול לדירקטורים תהיה החל מיום 1 לינואר 2014 ואילך, והוא ישולם ע"י החברה מדי סוף רבעון. ההחלטה הנ"ל קיבלה את אישור האסיפה הכללית.

ו. ביום 9 לינואר 2014 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מדיניות התגמול לנושאי המשרה של החברה המפרטת את עקרונות ושיקולים שעל בסיסם יקבעו התגמולים לנושאי המשרה, על רכיביהם השונים לרבות התקרה המקסימלית של התגמול הניתן, וזאת לאחר אישורה בדירקטוריון החברה ביום 8 לינואר 2014.

ז. ביום 30 במרץ 2015, אשר דירקטוריון החברה לאחר המלצת ועדת התגמול של החברה מתן מענקים למנהלים ונושאי משרה בחברה בהתאם למדיניות התגמול שאושרה בחברה. סך המענקים למנהלים ונושאי המשרה בחברה שאושרו הינם בסך של כ- 265 אלפי ש"ח. הסכום האמור כולל מענק למנכ"ל החברה בסך של כ- 3 משכורות (כ- 165 אלפי ש"ח) אשר אושר באסיפה הכללית של החברה.

ביאור 29 - ניהול סיכונים פיננסיים

א. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים:

האחריות המקיפה לבסס את מסגרת ניהול הסיכונים של הקבוצה ולפקח עליה מצויה בידי הדירקטוריון.

הקבוצה פועלת בכדי לזהות ולנתח את הסיכונים הפיננסיים העומדים בפניה, ושואפת לקבוע הגבלות הולמות לסיכונים כאמור. הסיכונים הפיננסיים העיקריים ודרכי ניהולם נסקרים באופן שוטף בכדי לתת מענה מיטבי להשפעת של שינויים בתנאי השוק ובפעילות הקבוצה. סיכונים אלה כוללים סיכונים שוק (סיכון מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית, סיכון מחיר וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות.

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

דירקטוריון החברה מפקח על יישום ההחלטות המגובשות על ידי ההנהלה ובוחן את ההתאמה של מסגרת ניהול הסיכונים ביחס לסיכונים העומדים בפני הקבוצה. בתהליך הפיקוח נעזר דירקטוריון החברה במידת הצורך במבקר הפנימי. המבקר הפנימי עוסק בבדיקות שוטפות ובבדיקות לפי דרישה של הבקורות לניהול הסיכונים, שתוצאותיהן מדווחות לוועדת הביקורת ולדירקטוריון.

ב. סיכון אשראי:

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

לקוחות וחייבים אחרים:

התחומים בהם עוסקת החברה מתאפיינים בלקוחות גדולים אשר חולשים על פלחי שוק משמעותיים. לעובדה זו עשויה להיות השפעה חיובית, שכן לקוחות אלה מתקשרים בדרך כלל בפרויקטים בהיקפים גדולים, וכן השפעה שלילית - בשל מספרם המצומצם יחסית של לקוחות.

החשיפה של הקבוצה לסיכונים אשראי מושפעת בעיקר מהאפיון האישי של כל לקוח.

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 29 - ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ב. סיכון אשראי: (המשך)

לקוחות וחייבים אחרים: (המשך)

איכות האשראי של לקוחות חדשים נבחנת לפני שמוצעים תנאי המשלוח והתשלום. הקבוצה נוהגת לקבוע מגבלת רכישות באשר להיקפי הפרויקטים המבוצעים מול לקוח. מגבלות אלה נבחנות על בסיס תקופתי, לפי הצורך. לקוחות שאינם עומדים באמות המידה של הקבוצה לגבי איכות האשראי יכולים להתקשר עם הקבוצה על בסיס תשלום מראש או מתן בטחונות מספקים.

מרבית לקוחות הקבוצה הינם גופים ממשלתיים וגופים מוסדיים אשר נשענים על תקציבים של מדינות וההתקשרות עימם בדרך כלל על בסיס מכרזים.

במעקב אחר סיכון האשראי של הלקוחות מבוצע אחת לתקופה וכולל ניתוחים שונים, ביניהם, האם הם לקוח מוסדי פרטי או ממשלתי, מיקום גיאוגרפי, ענף פעילות, גיול החוב, זמני פירעון וקיומם של קשיים כספיים בעבר. הקבוצה מכירה בהפרשה לירידת ערך המשקפת את הערכה לגבי הפסדים שהתרחשו מלקוחות וחייבים אחרים ומהשקעות. המרכיבים העיקריים של הפרשה זו הם מרכיבי הפסד ספציפיים המתייחסים לחשיפות משמעותיות ספציפיות.

ערביות:

החברה נוהגת לתת מעת לעת ערבויות פיננסיות לחברה הבת בבעלות מלאה במידת הצורך. נכון ליום 31 בדצמבר, 2015 לא ניתנו ערבויות פיננסיות לחברת הבת.

חשיפה לסיכון אשראי

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

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
23,908	46,054
506	2,287
24,414	48,341

לקוחות והכנסות לקבל בגין עבודות בחוזי ביצוע
חייבים אחרים ויתרות חובה

סיכון אשראי:

החשיפה המרבית לסיכון אשראי בגין לקוחות פתוחים למועד הדיווח, לפי אזורים גיאוגרפיים (ללא שטרות לקבל ולפני הפרשה לחובות מסופקים) הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12,574	15,587
604	12,619
13,178	28,206

מקומיים
מחוץ לישראל

לפרטים נוספים בדבר סיכונים האשראי הקיימים בגין לקוחות, ראה ביאור 7.

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכוף)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 29 - ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ג. סיכון נזילות:

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

להלן מועדי הפירעון החוזיים של ההתחייבויות הפיננסיות, כולל אומדן תשלומי ריבית, בערכים לא מהוונים:

ליום 31 בדצמבר 2015

הערך בספרים	תזרים מזומנים	עד 6 חודשים	7-12 חודשים	1-2 שנים	3-5 שנים	מעל חמש שנים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
333	333	333	-	-	-	-
19,108	20,000	-	20,000	-	-	-
17,552	17,552	-	-	17,552	-	-
28,796	28,796	28,796	-	-	-	-
11,775	11,775	11,775	-	-	-	-
77,564	78,456	40,904	20,000	17,552	-	-

אשראים והלוואות
מתאגידים בנקאיים
איגרת חוב (סדרה ד')
הלוואות בעלים (*)
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2014

הערך בספרים	תזרים מזומנים	עד 6 חודשים	7-12 חודשים	1-2 שנים	3-5 שנים	מעל חמש שנים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
175	175	175	-	-	-	-
17,910	20,000	-	-	20,000	-	-
22,390	22,390	-	22,390	-	-	-
14,551	14,551	14,551	-	-	-	-
3,406	3,406	3,406	-	-	-	-
58,432	60,522	18,132	22,390	20,000	-	-

אשראים והלוואות
מתאגידים בנקאיים
איגרת חוב (סדרה ד')
הלוואות בעלים
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

סך הכל

(*) הלוואות הבעלים עומדות לפירעון ביום 1 בינואר, 2017 בכפוף ליכולת החברה ולפרעון התחייבויותיה, לרבות אגרות החוב. ראה ביאור 14.

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 29 - ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ד. סיכוני שוק;

פעילות הקבוצה חושפת אותה בעיקר לסיכונים פיננסיים של שינוי בשערי חליפין של מטבע חוץ (ראה סעיף 1 להלן) וסיכון ריבית (ראה סעיף 2 להלן). חשיפות לסיכוני שוק נמדדות על ידי ניתוחי רגישות.

(1) סיכון מטבע ומדד:

הקבוצה ביצעה עסקאות הנקובות במטבע חוץ (בעיקר אירו ודולר ארה"ב). כתוצאה מכך, קיימת לקבוצה חשיפה בגין תנודות בשערי חליפין. כמו כן, חלק ממכשיריה הפיננסיים של הקבוצה הינם צמודי מדד.

הקבוצה שואפת להתאים את סל ההצמדות בתקבולים בגין פרויקטים המבוצעים בחברה, לעלויות הנדרשות בגין ביצוע פרויקטים.

החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ:

חשיפת הקבוצה לסיכון מדד ומטבע חוץ, המבוסס על ערכים נקובים, הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2015

סה"כ	מטבע חוץ		שקל חדש		
			צמוד למדד המחירים		
	פריטים לא כספיים	דולר	אירו	לצרכן	לא צמוד
סה"כ	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
17,014	-	7,218	9,165	-	631
7,152	-	3,302	-	-	3,850
24	-	-	-	24	-
46,054	-	23,558	3,041	4,262	15,193
10,078	7,791	-	-	558	1,729
22,927	22,927	-	-	-	-
1,784	1,784	-	-	-	-
2,006	2,006	-	-	-	-
216	216	-	-	-	-
107,255	34,724	34,078	12,206	4,844	21,403

נכסים:

מזומנים ושווי מזומנים
מזומן משועבד
נכסי מיסים שוטפים
לקוחות והכנסות לקבל בגין
עבודות בחוזי ביצוע
חייבים אחרים ויתרות חובה
מלאי
רכוש קבוע, נטו
נכס מס נדחה
נכסים בלתי מוחשיים, נטו

התחייבויות:

אשראים והלוואות מתאגידים
בנקאיים
ספקים ונותני שירותים
זכאים אחרים ויתרות זכות
זכאים בגין חוזי ביצוע
הלוואות בעלים
אג"ח (סדרה ד')

(333)	-	-	-	-	(333)
(28,796)	-	(5,976)	(6,992)	-	(15,828)
(11,775)	(8,140)	-	-	-	(3,635)
(11,144)	(11,144)	-	-	-	-
(17,552)	-	-	-	-	(17,552)
(19,108)	-	-	-	-	(19,108)
(109)	-	-	-	-	(109)
(88,817)	(19,284)	(5,976)	(6,992)	-	(56,565)

התחייבות בגין יחסי עובד-מעביד
α

18,438	15,440	28,102	5,214	4,844	(35,162)
--------	--------	--------	-------	-------	----------

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 29 - ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ד. סיכונים שוק: (המשך)

(1) סיכון מטבע ומדד: (המשך)

החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2014

סה"כ		מטבע חוץ		שקל חדש	
	פריטים לא כספיים	מטבעות אחרים (בעיקר דולר)	אירו	צמוד למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
סה"כ	כספיים	דולר)	אירו	לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12,583	-	434	368	-	11,781
3,780	-	1,517	-	-	2,263
403	-	-	-	403	-
23,908	-	7,159	5,296	4,541	6,912
11,319	10,813	-	-	94	412
17,876	17,876	-	-	-	-
1,869	1,869	-	-	-	-
127	127	-	-	-	-
71,865	30,685	9,110	5,664	5,038	21,368
(175)	-	-	-	-	(175)
(14,551)	-	(47)	(1,810)	-	(12,694)
(3,406)	-	-	-	-	(3,406)
(2,329)	(2,329)	-	-	-	-
(22,390)	-	-	-	-	(22,390)
(17,910)	-	-	-	-	(17,910)
(78)	-	-	-	-	(78)
(60,839)	(2,329)	(47)	(1,810)	-	(56,653)
11,026	28,356	9,063	3,854	5,038	(35,285)

נכסים:

מזומנים ושווי מזומנים
מזומן משועבד (שוטף ובלתי
שוטף)
נכסי מיסים שוטפים
לקוחות והכנסות לקבל בגין
עבודות בחוזה ביצוע
חייבים אחרים ויתרות חובה
מלאי
רכוש קבוע, נטו
נכסים בלתי מוחשיים, נטו

התחייבויות:

אשראים והלוואות מתאגידים
בנקאיים
ספקים ונותני שירותים
זכאים אחרים ויתרות זכות
זכאים בגין חוזה ביצוע
הלוואות בעלים
אג"ח (סדרה ד')
התחייבות בגין יחסי עובד-מעביד
א

**סה"כ החשיפה בדוח על המצב
הכספי**

כאמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 29 - ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ד. סיכונים שוק: (המשך)

(1) סיכון מטבע ומדד: (המשך)

התחזקות הש"ח, כאמור להלן, כנגד המטבעות הבאים לתאריך 31 בדצמבר, 2015 ועליה במדד המחירים לצרכן, הייתה מגדילה (מקטינה) את הרווח (ההפסד) בסכומים המוצגים להלן. הניתוח שלהלן מבוסס על שינויים בשערי החליפין ובמדד המחירים לצרכן, שלדעת הקבוצה הם אפשריים באופן סביר נכון לתום תקופת הדיווח. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שיעורי הריבית, נשארו קבועים.

ליום 31 בדצמבר 2014		ליום 31 בדצמבר 2015		
שינוי של 5%	שינוי של 10%	שינוי של 5%	שינוי של 10%	
רווח (הפסד)		רווח (הפסד)		
אלפי ₪		אלפי ש"ח		
453	906	1,405	2,810	שינוי בשער החליפין של הדולר
192	384	261	522	שינוי בשער החליפין של האירו
252	504	242	484	שינוי במדד המחירים לצרכן

ה. סיכון שיעורי ריבית:

הקבוצה חשופה לסיכון ריבית בשל החזקה במכשירי חוב נושאי ריבית משתנה בגין אשראי שניתן מצד קשור. שינויים בשיעור הריבית בישראל עשויים להשפיע על הוצאות המימון של הקבוצה בהתאם למגמת השינוי. סיכון הריבית של החברה נובע בעיקר מפיקדונות ויתרות מזומנים בבנק הנושאים ריבית משתנה ואשראי מתגידים בנקאיים לזמן קצר. שינויים בשערי הריבית עשויים לגרום לתנודתיות בהכנסות או בהוצאות המימון של החברה.

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

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
22,565	17,885	מכשירים בריבית משתנה: התחייבויות פיננסיות
17,910	19,108	מכשירים בריבית קבועה: התחייבויות פיננסיות
4,183	7,734	נכסים פיננסיים

ניתוח רגישות

ליום 31 בדצמבר 2015 גידול של 1% בשיעור הריבית המשתנה יגרום לקיטון של כ-179 אלפי ש"ח ברווח הכולל של הקבוצה (ליום 31 בדצמבר 2014 – קיטון של 226 אלפי ש"ח).

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

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 29 - ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

1. שווי הוגן של פריטים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי

להלן פריטים אודות השווי ההוגן של פריטים מסוימים, אשר אינם נמדדים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי:

רמת השווי ההוגן		ערך בספרים ליום 31 בדצמבר	שווי הוגן
		2015	2015
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
התחייבויות פיננסיות			
		19,108	20,000 (*)
			אגרות חוב

רמת השווי ההוגן		ערך בספרים ליום 31 בדצמבר	שווי הוגן
		2014	2014
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
התחייבויות פיננסיות			
		17,910	19,200 (*)
			אגרות חוב

(*) שווי שוק בבורסה לניירות ערך כפי שהיה בתום תקופת הדיווח.
לגבי יתר הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות אשר אינם נמדדים בשווי הוגן, ערכם בספרים מהווה קירוב לשווי ההוגן.

ביאור 30 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

1. ביום 25 בינואר, 2015 נחתם בין החברה לבין לקוח זר הסכם לתכנון, ייצור ואספקה של רכבים ממוגנים (להלן: "הפרויקט"). עפ"י ההסכם אשר נחתם בין הצדדים, היקף הפרויקט הצפוי הינו כ- 26 מיליון דולר ארה"ב, וביצעו צפוי להסתיים במהלך הרבעון הראשון לשנת 2016.

במהלך תקופת הדוח קיבלה החברה מקדמה מהלקוח הזר בסך של 13 מיליון דולר. כנגד מקדמה זו אישר תאגיד בנקאי לחברה מסגרות אשראי (עבור ערבויות ומימון הון חוזר) למימון ספציפי של הפרויקט שהחברה מבצעת עבור לקוח זר לתכנון, ייצור ואספקה של רכבים ממוגנים. סך המימון המאושר מסתכם לסך של כ- 14.5 מיליון דולר ומהווה בעיקר ערבות עבור המקדמה שהחברה קיבלה (אשר צפויה להיות מופחתת עם אספקות עתידיות של הרכבים הממוגנים). כנגד העמדת מסגרות האשראי האלו שועבדו התמורות מהפרויקט לטובת התאגיד הבנקאי, הועמדו בטחונות נזילים של כ- 65% מגובה הערבות עד לקבלת אישור אב טיפוס על ידי הלקוח ולאחר מכן יועמדו בטחונות נזילים של כ- 35% כנגד הערבות עד לסיום הפרויקט.

לאור הסכמות חדשות עם הלקוח הזר שהושגו במהלך הרבעון השני של שנת 2015, סוכם בין היתר כי הערבות בגין המקדמה תקטן לסך של 1.3 מיליון דולר. בעקבות כך, שוחרר הפקדון המשועבד שהעמידה החברה כבטחון בגין ערבות שניתנה לצורך קבלת המקדמה בסך של 13 מיליון דולר ולחילופין העמידה החברה פקדון משועבד בשיעור של 65% (כ- 0.8 מיליון דולר) מגובה הערבות המעודכנת.

ביום 3.12.2015 נחתם בין החברה לבין הלקוח מסמך המהווה תיקון להסכם אשר נחתם בין הצדדים ביום 25.1.2015 (להלן: "ההסכם"). לאור התיקון להסכם צפוי היקף הפרויקט לעמוד על כ- 25 מיליון דולר ארה"ב, והמועד הצפוי לסיום הפרויקט הינו סוף הרבעון השני לשנת 2016.

2. ביום 10 באוגוסט, 2015, הוחלט על ידי דירקטוריון לאחר שאושר בועדת הביקורת, לאשר לחברה לפרוע סך של 5 מיליון ש"ח מהלוואות הבעלים אשר ניתנו לחברה בכפוף לתנאים כפי שנקבעו בהחלטה כמפורט בביאור 14.

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 30 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

3. פסק בוררות מול משטרת פרו

בשנת 2009 התקבלה הזמנה ממשטרת פרו לייצורם ואספקתם של מגוון רכבים ממוגנים בהיקף כולל של 42 מיליון ש"ח. בחודש יוני 2010 לאחר משלוח חלק מהרכבים הממוגנים ללקוח התקבלה במשרדי החברה הודעה מטעם הלקוח, לפיה הוא מבטל את ההסכם בין הצדדים עקב טענותיו כאילו החברה לא עמדה בחלק מהוראות ההסכם. בהתאם לקבוע בהסכם פתחה החברה בהליכי בוררות כנגד הלקוח. במהלך חודש אוגוסט 2014 הליך הבוררות הגיע אל סיומו וערכאת הבוררות מסרה לצדדים פסק בוררות.

עפ"י הבהרות אשר נמסרו לחברה מאת יועציה המשפטיים המקומיים בפרו, בפסק הבוררות אשר ניתן ע"י ערכאת הבוררות נקבע כי עתירת הלקוח בפרו נדחית, וכי על הלקוח בפרו לקיים את ההסכם אשר נחתם בין הצדדים ואשר עניינו אספקת כלי רכב ממוגנים שיועדו לשימוש משטרת פרו (להלן: "הפרויקט"), כלשונו. היקף הפרויקט עפ"י פסק הבוררות נעמד בסך של כ- 11 מיליון דולר ארה"ב, ללא הצמדות ותוספות. בהתאם לכך, בשנת 2013, ביטלה החברה ירידת ערך מלאי תוצרת גמורה שנרשמה בתקופות קודמות בסך של כ- 833 אלפי ש"ח.

בתקופת הדוח נפתח ע"י הלקוח בפרו הליך של ערעור על פסק הבוררות אשר ניתן בהליך הבוררות. ערעור זה נדחה ע"י ערכאת הערעור.

יצוין כי בשלב זה החברה בוחנת את אפשרויות של הוצאה לפועל של פסק הבוררות, ואינה יכולה לדעת בוודאות כי פסק הבוררות אכן יתקיים במלואו ובשל כך לא ניתן להעריך בשלב זה את ההשפעה של פסק הבוררות על דוחותיה הכספיים של החברה. כמו כן בשלב זה לא ניתן להעריך את אומדן העלויות הצפויות הכרוכות עם קיום פסק דין הבוררות.

יצוין כי פרוייקט זה היווה חלק מהמקורות להסדר הנושים מיום 29 במרץ, 2011 אולם במסגרת ההסכם הכולל בחודש דצמבר 2013, בין החברה לבין הנאמנת בהסדר הנושים שילמה החברה לנאמנת סך של 1.2 מ"ש"ח, אשר היוו גמר חשבון סופי ומוחלט של ההתחשבות בגין פרוייקט פרו.

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 31 - ישויות הקבוצה

חברות מאוחדות המוחזקות במישרין על ידי החברה:

שם הישות		מדינת התאגדות	שיעור ההחזקה בזכויות בהון		היקף ההשקעה בחברה מוחזקת
			ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר
			2014	2015	2014
			%	%	אלפי ש"ח
נצר סירני התכופ פרויקטים בע"מ		ישראל	100	100	5,985
					6,115

נצר סירני:

החברה מחזיקה ב- 100% מחברת נצר סירני - התכופ פרויקטים בע"מ (להלן "חברת הבת") העוסקת ביצור ותחזוקה של נגרים ומוצרי מתכת אחרים ומתן שירותים שונים בתחום התחבורה, ומפעילה חלק מהפרוייקטים בקבוצה.

להלן יתרות מהותיות עם חברת הבת:

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
15,250	15,250	שטרי הון (1)
11,402	12,620	הלוואות וחשבונות שוטפים (2)
26,652	27,870	

- (1) שטרי ההון אינם נושאים ריבית ו/או הצמדה ועומדים לפרעון לפי דרישה.
 (2) יישאו ריבית שתיקבע מעת לעת על פי תקנות מס הכנסה- הלוואות בין צדדים קשורים.

ביאור 32 - אישור הדוחות

הדוחות הכספיים אושרו לפרסום ביום 29 בפברואר, 2016 על ידי דירקטוריון החברה.

פרק ד'

פרטים נוספים בדבר התאגיד

פרטים נוספים בדבר התאגיד לשנת 2015

תקנה 25א - מען רשום

שם החברה	כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ
מס' חברה ברשם החברות	52-003253-3
מען רשום	ת.ד. 639 נצרת עילית 1710502
טלפון	04-6410641
פקס	04-6418555
כתובת דואר אלקטרוני	carmor@carmor.com

תקנה 9 - דוחות כספיים

דוחות כספיים לשנה שהסתיימה ב- 31/12/15 ערוכים לפי תקנות ניירות ערך (עריכת דו"חות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993 חתומים ומבוקרים כדין מצורפים בזאת.

תקנה 9ד – דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פרעון

לפירוט התחייבויות התאגיד בהקשר זה, ראה דיווח מיידי על גבי טופס ת-126 המפורסם במקביל לדוח התקופתי.

תקנה 10 - דו"ח דירקטוריון

דו"ח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד ערוך לפי תקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), תש"ל – 1970 וחתום כדין מצורף לדוחות הכספיים.

תקנה 10 א' - תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

להלן תמצית דוחות הרווח וההפסד של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת 2015 (באלפי ש"ח):

2015	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
122,422	50,913	22,699	25,825	22,985	הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות ושירותים
97,728	36,953	18,942	22,002	19,831	עלות המכירות, העבודות והשירותים
24,694	13,960	3,757	3,823	3,154	רווח גולמי
9,235	4,812	1,749	1,578	1,096	הוצאות מכירה ושיווק
6,365	1,438	1,531	1,761	1,635	הוצאות הנהלה וכלליות
15,600	6,250	3,280	3,339	2,731	
9,094	7,710	477	484	423	רווח מפעולות רגילות
4,341	1371	376	1864	730	הוצאות מימון
713	(55)	366	71	331	הכנסות מימון
3,628	1,426	10	1,793	399	הוצאות מימון נטו
5,466	6,284	467	(1,309)	24	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(1,946)	(1,991)	15	15	15	הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה
7,412	8,275	452	(1,324)	9	רווח (הפסד) כולל לשנה

תקנה 10 ג' – שימוש בתמורת ניירות ערך על פי תשקיף:

אין.

תקנה 11 (1) - השקעות בחברות בנות וקשורות לתאריך המאזן

החזקות והשקעות בחברות בת או קשורות ליום 31.12.2015
(השווי המאזני המדווח והעלות של ההשקעה הינם בספרי החברה)

שם החברה המוחזקת	מקום התאגדות	הון מניות רשום והון מונפק רשום	מוטבע ע"נ	שיעור ההחזקה ב- % בבעלות ובהצבעה	יתרת עלות השקעה במניות בספרי החברה ליום 31.12.15 (אלפי ש"ח)	ערך מאזני ליום 31.12.2015 (אלפי ש"ח)
נצר סירני – התכוף פריקטים בע"מ	ישראל	32,700	80 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ ו-20 מניות הנהלה בנות 1 ש"ח ע"נ.	100	1	(21,754)
גלובל ארמור בע"מ ¹	ישראל	100,000	200 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ ו-4 מניות הנהלה בנות 1 ש"ח ע"נ.	100	-	-
Hatehof Overseas Ltd. ²	B.V.I	-	-	100	-	-
שריט התכוף (שותפות רשומה) ³	ישראל	-	-	50	-	-
ב.פ. בידוד פרויקטים-התכוף (שותפות רשומה) ⁴	ישראל	-	-	50	-	-
שביט-התכוף בע"מ ⁵	ישראל	10,000	200 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ.	50	-	-

תקנה 11 (2) - שיעור מהון המניות המונפק, מכוח הצבעה ומהסמכות למנות דירקטורים

ראה בטבלה לעיל.

תקנה 11 (3) - יתרת הלוואות ושטרי הון שניתנו (התקבלו) על ידי החברה לחברות בנות ולחברות קשורות במאזן (31.12.2015) (באלפי ש"ח) ועיקר תנאיהן

יתרת הלוואות וחשבונות שוטפים לחברת נצר סירני – התכוף פרויקטים בע"מ עמדה ביום 31.12.15 על סך 12,620 אלפי ש"ח.
כמו כן, החברה העניקה שטרי הון לחברת נצר סירני – התכוף פרויקטים בע"מ, אשר ליום 31.12.15 הסכמו לסך של 15,250 אלפי ש"ח.

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בנות וקשורות בשנת הדיווח

אין.

¹ חברה לא פעילה.

² חברה לא פעילה.

³ חברה לא פעילה.

⁴ חברה לא פעילה.

⁵ החברה בהליכי פירוק וכינוס נכסים.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות מהן

תוצאות הפעילות המלאות של חברות בת ושל חברות קשורות לפי הדוחות הכספיים ליום 31.12.2015 :

באלפי ש"ח		
רווח/(הפסד) לפני מס	רווח/(הפסד) אחרי מס	שם החברה
(1,088)	(1,088)	נצר סירני – התכוף פרויקטים בע"מ – 100%
-	-	גלובל ארמור בע"מ – 100%
-	-	Hatehof Overseas Ltd. – 100%
-	-	שריט התכוף (שותפות רשומה) – 50%
-	-	ב.פ. בידוד פרויקטים-התכוף (שותפות רשומה) - 50%
-	-	שביט התכוף בע"מ - 50%

הכנסות החברה מחברות בת ומחברות קשורות (באלפי ש"ח)

הכנסות החברה		שם החברה
הכנסות ממכירות	ריבית שנתקבלה נטו	
133	370	נצר סירני – התכוף פרויקטים בע"מ
-	-	גלובל ארמור בע"מ
-	-	Hatehof Overseas Ltd.
-	-	שריט התכוף
-	-	ב.פ. בידוד פרויקטים-התכוף
-	-	שביט-התכוף

תקנה 14 - הלוואות

מתן הלוואות אינו אחד מעיסוקיה העיקריים של החברה.

תקנה 20 - מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו

(א) ביום 29.03.2011 אישר בית המשפט המחוזי בנצרת הסכם ההשקעה והסדר הנושים בחברה מכוח סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, במסגרתם נרכש כל הון המניות של החברה על ידי ברנד תעשיות בע"מ, חברה ציבורית אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה (להלן: "ברנד"). בהתאם להסכמה בין ברנד לבין משקיע זר⁶, השקעה זו בוצעה על ידם במשותף, באופן שהחלוקה בין השניים הינה 50.1% לברנד ו- 49.9% למשקיע הזר.

⁶ חברה זרה, הרשומה באנגליה, בשם Anglo-Peacock Nominees Limited, ואשר הבעלים המוטב בה הינו מר יהושוע יעקב משה אליאנס.

(ב) החל מיום 31.3.2011 הושעה המסחר בניירות הערך של החברה, לרבות באגרות החוב (סדרה ג'). פירעון אגרות החוב (סדרה ג') יתבצע אך ורק במסגרת הסדר הנושים מיום 29.3.2011 ובכפוף לקבוע בו.

(ג) עפ"י הקבוע בהסדר הנושים, בין היתר, התחייבה החברה להנפיק סדרת אגרות חוב חדשה (סדרה ד'), ולבצע הקצאת מלוא סדרת אגרות החוב (סדרה ד') לנושים הרגילים ולנושים המובטחים, בתנאים כדלקמן:

(1) לנושים הרגילים (לרבות מחזיקי אגרות החוב ערב הקפאת ההליכים) יוקצה סך של 10 מיליון ש"ח ע.נ. מאג"ח (סדרה ד').

(2) לנושים המובטחים, קרי בנק דיסקונט ובנק איגוד, יוקצה סך של 10 מיליון ש"ח ע.נ. מאג"ח (סדרה ד').

(3) אגרות החוב (סדרה ד') יהיו ריקורס כלפי החברה. סכום סדרת האג"ח יעמוד ע"ס 20 מיליון ש"ח (ע.נ.), לתקופה בת 5 שנים, ויישא ריבית שנתית נומינלית בשיעור שנתי של 4%. קרן האג"ח תיפרע בתשלום אחד בתום 5 שנים, והריבית תשולם בתשלומים רבעוניים.

(ד) ביום 19.3.2013 הונפקו אגרות החוב (סדרה ד'), ונרשמו למסחר. הקצאתן לזכאים התבצעה ביום 20.3.2013. ביום 21.3.2013 החלו אגרות החוב (סדרה ד') להיסחר בבורסה לניירות ערך.

(ה) אגרות החוב (סדרה ד') עומדות לפירעון בתשלום אחד ביום 15 לאוקטובר 2016, נושאות ריבית שנתית נומינלית בשיעור של 4% (ארבעה אחוזים), המורכבת מארבעה תשלומים רבעוניים בשיעור של 1% כל אחד, שתשולם בארבעה מועדים בשנה: ביום 15 לחודש אפריל (מועד קובע לתשלום רבעוני זה הינו 3 לחודש אפריל); וביום 15 לחודש יולי (מועד קובע לתשלום רבעוני זה הינו 3 לחודש יולי); וביום 15 לחודש אוקטובר (מועד קובע לתשלום רבעוני זה הינו 3 לחודש אוקטובר); וביום 15 לחודש ינואר (מועד קובע לתשלום רבעוני זה הינו 3 לחודש ינואר) בעד התקופה של שלושה חודשים אשר הסתיימה במועד התשלום; של כל אחת מן השנים 2013 עד 2016, כאשר תשלום הריבית הראשון יחול ביום 15.4.2013 (בגין התקופה שמיום 1.1.2013 (רטרואקטיבית) ועד ליום 15.4.2013, (כולל)), ומועד תשלום הריבית האחרון יהיה ביום 15 לאוקטובר 2016.

(ו) שיעור הריבית בכל תשלום יהיה 1%, למעט תשלום הריבית הראשון, אשר יהיה בשיעור של 1.16% בגין תקופת הריבית שהינה עבור פרק הזמן שמיום ה-1 לחודש ינואר 2013 ועד ליום 15 לחודש אפריל 2013 (הריבית חושבה על בסיס מספר הימים בגין תקופה זו, לפי חישוב של 365 ימים בשנה).

(ז) אגרות החוב (סדרה ד') לא תהיינה צמודות (קרן וריבית) למדד הצמדה כלשהו או מטבע כלשהו.

תקנה 21 – תמלוגים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (באלפי ש"ח)

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2015 לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד שבשליטתה, אשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד שבשליטתה. הנתונים להלן מבטאים עלות לחברה והינם על בסיס שנתי:

פרטי מקבל התגמולים															תגמולים* בעבור שירותים						תגמולים אחרים			סה"כ
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד		שכר ¹	מענק	אחר ²	תשלום מבוסס מניות	דמי ייעוץ	עמלה	דמי ניהול	ריבית	דמי שכירות	אחר										
			מההון המונפק	בדילול מלא																				
אלון גוטל	מנכ"ל	100%	-	-	847	155	113	-	-	-	-	-	-	-										
שרון מלול	סמנכ"ל כספים	100%	-	-	674	76	96	-	-	-	-	-	-	-										
דוידסון גבי	סמנכ"ל שיווק	100%	-	-	511	-	98	-	-	-	-	-	-	-										
אבנר הורוביץ	סמנכ"ל הנדסה	100%	-	-	470	-	65	-	-	-	-	-	-	-										
כפיר ונונו	סמנכ"ל תפעול	100%	-	-	337	10	54	-	-	-	-	-	-	-										

¹ רכיב השכר הנקוב כולל גם את הרכיבים הבאים: שכר בסיס, הפרשות סוציאליות (כאשר מדובר ביחסי עובד מעביד) ונלוות. שכרם של נושאי המשרה בחברה שאינם דירקטורים או בעלי שליטה נקבע על ידי הנהלת החברה ומעוגן בהסכם העסקה או מתן שירותים אישי.

² כולל הוצאות אחזקת רכב וטלפון.

- (1) אלון גוטל: מר אלון גוטל מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 1.3.2012. על פי תנאי ההתקשרות עם מר גוטל, זכאי מר גוטל: לתשלום חודשי בסך 55,000 ש"ח רכב ברמה 4 ונשיאה בהוצאות הכרוכות בשימוש ובאחזקתו וכן טלפון נייד. כמו כן, זכאי מר גוטל למענקים שנתיים בהתאם לקבוע במדיניות התגמול של החברה, כפי שאושרה ע"י האסיפה הכללית ביום 9.1.14 (פורסמה ביום 12.1.2014 אסמכתא 012838-01-2014). כל צד להתקשרות רשאי להביאה לסיומה בכפוף להודעה מוקדמת בת 90 ימים.
- (2) שרון מלול: מר שרון מלול מכהן בתפקיד סמנכ"ל כספים החל מיום 1.3.2012. על פי תנאי ההתקשרות עם מר מלול, ובהתאם לעדכון שכרו של מר מלול מיום 1.5.2014, זכאי מר מלול לתשלום חודשי בסך 38,000 ש"ח רכב ברמה 4 ונשיאה בהוצאות הכרוכות בשימוש ובאחזקתו (לרבות הוצאות המס) וכן טלפון נייד. כמו כן, זכאי מר מלול למענקים שנתיים בהתאם לקבוע במדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה ע"י האסיפה הכללית ביום 9.1.14 (פורסמה ביום 12.1.2014 אסמכתא 012838-01-2014). כל צד להתקשרות רשאי להביאה לסיומה בכפוף להודעה מוקדמת בת 90 ימים.
- (3) גבי דוידסון: מר גבי דוידסון מכהן בתפקיד סמנכ"ל שיווק החל מיום 1.10.2013. על פי תנאי ההתקשרות עם מר דוידסון, זכאי מר דוידסון לתשלום חודשי בסך 31,000 ש"ח רכב ברמה 4 ונשיאה בהוצאות הכרוכות בשימוש ובאחזקתו וכן טלפון נייד. השכר החודשי עודכן לסך של 33,000 בתום שנה מתחילת תקופת הכהונה. כל צד להתקשרות רשאי להביאה לסיומה בכפוף להודעה מוקדמת בת 60 ימים.
- (4) אבנר הורוביץ: מר הורוביץ מועסק בתפקיד סמנכ"ל הנדסה בחברה החל מיום 6.7.11. על פי תנאי ההתקשרות עם מר הורוביץ, זכאי מר הורוביץ: לתשלום חודשי בסך 30,000 ש"ח, רכב ברמה 4 ונשיאה בהוצאות הכרוכות בשימוש ובאחזקתו וכן טלפון נייד. כמו כן, זכאי מר הורוביץ למענק שנתי של עד משכורת חודשית אחת בכפוף לעמידה ביעדים ובהתאם לקבוע במדיניות התגמול של החברה. כל צד להתקשרות רשאי להביאה לסיומה בכפוף להודעה מוקדמת בת 30 ימים.
- (5) כפיר ונונו: מר כפיר ונונו מכהן בתפקיד סמנכ"ל תפעול החל מיום 1.6.2012. על פי תנאי ההתקשרות עם מר ונונו, זכאי היה מר ונונו לתשלום חודשי בסך 20,000 ₪. החל מיום 1.4.2015 עודכן התשלום החודשי למר ונונו לסך של 22,000 ₪. כמו כן זכאי מר ונונו לרכב ברמה 2 ונשיאה בהוצאות הכרוכות בשימוש ובאחזקתו וכן טלפון נייד. כל צד להתקשרות רשאי להביאה לסיומה בכפוף להודעה מוקדמת בת 30 ימים.

תקנה 21א – השליטה בתאגיד

עד ליום 29.3.2011 בעל השליטה בתאגיד היה מר דוד אורון, שהחזיק, באמצעות חברת סולאור השקעות (ד.א.ו.) בע"מ, בכ- 57.10% (בדילול מלא) מהונו המונפק של התאגיד. בהתאם להסדר הנושים לחברה עפ"י סעיף 350 לחוק החברות ולהסכם ההשקעה עם חברת ברנד תעשיות בע"מ, אשר אושרו על ידי בית המשפט ביום 29.3.2011, בעלת השליטה בתאגיד הינה ברנד תעשיות בע"מ, חברה ציבורית אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה (להלן: "**ברנד**"). בהתאם להסכמה בין ברנד לבין משקיע זר (ראה הערה 6 לעיל), השקעה זו בוצעה על ידם במשותף, באופן שהחלוקה בין השניים הינה 50.1% לברנד ו- 49.9% למשקיע הזר.

ביום 5.7.2011 הועברה הבעלות בהון המניות של החברה, הן בגין חלקה של ברנד והן בגין חלקו של המשקיע הזר, לידי ברנד. חלקו של המשקיע הזר בהון המניות של החברה הועבר לידי ביום 28.12.2011.

תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה או עסקאות שלבעל שליטה יש עניין בהן

להלן יפורטו פרטים, לפי מיטב ידיעת התאגיד, בדבר עסקאות של התאגיד עם בעל שליטה בתאגיד או עסקאות אשר לבעל שליטה בתאגיד יש עניין אישי באישורן, אשר התאגיד התקשר בהן בשנת הדיווח או שהינן עדיין בתוקף נכון למועד דוח זה:

(1) בתקופת הדו"ח ועד למועד זה, אושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה עסקה כעסקה מזכה כהגדרתה בסעיף 21(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 כדלקמן:

- בישיבת הדירקטוריון מתאריך 28.3.13, התקבלו ההחלטות אשר אינן דורשות את אישור האסיפה הכללית כדלקמן:

לקבל את המלצת וועדת הביקורת מיום 24.3.2013, ולאשר קבלת החברה התחייבות כתובה מבעלי מניותיה, לפיה יתחייב כל בעל מניות כי במידה והחברה תזדקק למימון חיצוני לשם עמידה בהתחייבויותיה (להלן: "המימון הנדרש"), ובמידה והחברה לא תקבל מימון כאמור מגורם מממן כלשהו, ידאגו בעלי המניות להעמיד לחברה, כל בעל מניות בהתאם לחלקו היחסי בהון המניות של החברה, את המימון הנדרש, וזאת עד לסכום כולל (מכל בעלי המניות גם יחד) אשר לא יעלה על 10,000,000 (עשרה מיליון) ש"ח, כהלוואת בעלים.

התחייבות כל בעל מניות כאמור תהיה מוגבלת עד לסוף שנת 2014.

אל התחייבות בעלת המניות חברת Anglo-Peacock Nominees Limited התלווה בערבות מטעם חברת The Anglo-Eastern Trust Limited, אשר ערבה למילוי ההתחייבויות המתוארת לעיל מטעם בעלת המניות הנ"ל כלפי החברה.

לאור העובדה כי אין בעיסקה זו אלא כדי לזכות את החברה, הדירקטוריון ראה בעסקה זו עסקה מזכה.

- בישיבת הדירקטוריון מתאריך 30.5.2013 התקבלו ההחלטות אשר אינן דורשות את אישור האסיפה הכללית כדלקמן:

לקבל את המלצת וועדת הביקורת מיום 26.5.2013, ולאשר קבלת החברה חידוש של ההתחייבות הכתובה מבעלי מניותיה, לפיה התחייב כל בעל מניות כי במידה והחברה תזדקק למימון חיצוני לשם עמידה בהתחייבויותיה (להלן: "המימון הנדרש"), ובמידה והחברה לא תקבל מימון כאמור מגורם מממן כלשהו, ידאגו בעלי המניות להעמיד לחברה, כל בעל מניות בהתאם לחלקו היחסי בהון המניות של החברה, את המימון הנדרש, וזאת עד לסכום כולל (מכל בעלי המניות גם יחד) אשר לא יעלה על 10,000,000 (עשרה מיליון) ש"ח, כהלוואת בעלים.

התחייבות מחודשת זו מטעם כל בעל מניות כאמור, ניתנה לתקופה בת 24 חודשים, אשר תחילתה בחודש מאי 2013.

להתחייבות מטעם בעלת המניות חברת Anglo-Peacock Nominees Limited התלווה ערבות מטעם חברת The Anglo-Eastern Trust Limited, אשר ערבה למילוי ההתחייבויות המתוארת לעיל מטעם בעלת המניות הנ"ל כלפי החברה.

לאור העובדה כי אין בעיסקה זו אלא כדי לזכות את החברה, הדירקטוריון ראה בעסקה זו עסקה מזכה.

- ביום 19.8.15 החליט דירקטוריון החברה לקבל את המלצת וועדת הביקורת מיום 17.8.15, ולאשר קבלת החברה התחייבות חדשה, בלתי חוזרת, מבעלי מניותיה, לפיה יתחייב כל בעל מניות כי במידה והחברה תזדקק למימון חיצוני לשם עמידה בהתחייבויותיה, ובמידה והחברה לא תקבל מימון כאמור מגורם מממן כלשהו, ידאגו בעלי המניות להעמיד לחברה, כל בעל מניות בהתאם לחלקו היחסי בהון המניות של החברה, את המימון הנדרש, וזאת עד לסכום כולל (מכל בעלי המניות גם יחד) בסך של 5 מיליון ש"ח, כהלוואת בעלים. התחייבות כל בעל מניות כאמור הוגבלה עד לסוף שנת 2016.
 - ביום 7.9.15 הוחלט ע"י דירקטוריון החברה כי קבלת התחייבותה של בעלת המניות חברת Anglo-Peacock Nominees Limited תאושר בכפוף לקבלת ערבות להתחייבות זו מטעם חברת The Anglo-Eastern Trust Limited, אשר תהיה ערבה למילוי ההתחייבויות המתוארת בהחלטה מטעם בעלת המניות הנ"ל כלפי החברה.
 - התחייבויות אלו ניתנו במסגרת פירעון חלקי של הלוואות הבעלים ע"י החברה, כמפורט בהרחבה להלן.
 - ביום 29.2.16 הוחלט ע"י דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור וועדת הביקורת, לאשר את הארכת תוקפה של החלטת דירקטוריון החברה מיום 17.10.2012 בעניין ערבות אשר ניתנה במועד הנ"ל לבנק המזרחי טפחות (להלן: "**הבנק**") לטובת החברה, מאת חברת קיי.סי.אס. פרייטס אקוויטי פרטנס, שותפות מוגבלת, שהינה בעלת שליטה בחברת ברנד תעשיות בע"מ, היא חברת האם של החברה. הערבות צמודת המדד, בסך 13 מיליון ש"ח, ניתנה במועד הנ"ל ללא תמורה מהחברה, ויועדה לצורך קבלת החברה מסגרת אשראי מהבנק. דירקטוריון החברה ממשיך לראות בעסקה זו עסקה מזכה.
- (2) עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט – 1999 :
- ביום 2.10.11 אושרה בדירקטוריון החברה, ולאחר מכן גם באסיפה הכללית, הענקת כתבי פטור ושיפוי עבור נושאי המשרה והדירקטורים בחברה (ראה פרסום במגנא אסמכתא 2011-01-290277). סכום השיפוי מוגבל לתקרה של 25% מההון העצמי של החברה כפי שיהיה בעת מתן השיפוי בפועל (ביחס לכלל נושאי המשרה בחברה). כתב השיפוי חל על רשימה של סוגי אירועים המצורפת לכתב השיפוי. כתב השיפוי, בנוסח כפי שאושר בדירקטוריון ובאסיפה הכללית של החברה, חל גם על בעלי השליטה בחברה (או מי מטעמם) וזאת במסגרת תפקידם כנושאי משרה בחברה, הכל בתנאים שאינם עולים על אלה של יתר נושאי המשרה.
 - ביום 29.2.12 הוחלט על ידי דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור וועדת הביקורת, להחיל את ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל, גם על נושאי המשרה החדשים בחברה ועל הדירקטורים הנכנסים. מתן ההתחייבות לשיפוי הינה בהתאם לכתב שיפוי שנוסחו אושר ע"י הדירקטוריון וע"י האסיפה הכללית של בעלי המניות ביום 2.10.2011. ההחלטות הנ"ל אושרו ע"י האסיפה הכללית של החברה.
 - ביום 24.7.12 אושרה בוועדת הביקורת של החברה, וביום 30.7.12 אושרה בדירקטוריון החברה, הארכת התקשרות החברה עם מבטח בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה עבור כלל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, הכל כפי המופיע בכתב הכיסוי לביטוח אחריות נושאי משרה בחברה. פוליסת הביטוח, כפי שאושרה בדירקטוריון ובאסיפה הכללית של החברה, מכסה גם את אחריותם של בעלי השליטה בחברה (או מי מטעמם) וזאת במסגרת תפקידם כנושאי

משרה בחברה, הכל בתנאים שאינם עולים על אלה של יתר נושאי המשרה. פוליסת הביטוח האמורה הוארכה מפעם לפעם והינה בתוקף נכון למועד דוח זה.

- בתאריך 21.5.2014 התקבלו החלטות הדירקטוריון של החברה כדלקמן: לקבל את המלצת וועדת התגמול מיום 21.5.2014, ולאשר תשלום תגמול בהתאם לסכומים המזעריים המופיעים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטורים חיצוניים), התש"ס-2000 (להלן: "**התגמול**") בגין כהונתם של הדירקטורים גלעד הלוי, גלעד שביט ודוד שוטנפלס בחברה (להלן: "**הדירקטורים**"). התגמול בגין כהונתם של הדירקטורים גלעד הלוי וגלעד שביט ישולם לחברת ברנד תעשיות בע"מ, היא הבעלים של 50.1% מהון המניות של החברה. תחולת תשלום התגמול לדירקטורים הינה החל מיום 1.1.14 ואילך, והוא ישולם ע"י החברה מדי סוף רבעון.

- ביום 29.2.16 הוחלט ע"י דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור וועדת הביקורת, לאשר את התקשרות המסגרת אשר נעשית במהלך העסקים הרגיל בין החברה לבין חברת ב.ש. ברוש הקמת פרויקטים בע"מ, שהינה חברה בבעלותה של בעלת השליטה של החברה (חברת ברנד תעשיות בע"מ) (להלן: "**ברוש**"), לפיה החברה זכאית לעמלה בהיקף של 0.5% מסך התמורה שתשולם בגין פרויקטים אשר מתבצעים בפועל במלואם ע"י חברת ברוש, ואשר החברה מופיעה בהם כקבלן הראשי בהסכם אשר נחתם מול הלקוח, וזאת ככל שיבוצעו פרויקטים במתכונת האמורה.

הלוואות בעלים לחברה:

- ביום 8.1.12 התקבלה בדירקטוריון החברה החלטה לאישור העמדת הלוואות בעלים לחברה, זאת לאור הקבוע בהסכם ההשקעה והסדר הנושים לחברה, אשר אושרו על ידי בית המשפט המחוזי בנצרת ביום 29.3.2011 (להלן: "הסכם ההשקעה והסדר הנושים"), לפיו התחייבו המשקיעים, חברת ברנד תעשיות בע"מ וחברת Anglo-Peacock Nominees Limited (להלן: "המשקיעים"), להעמיד את מלוא המימון הנדרש על מנת שהחברה תוכל להמשיך לבצע ולהשלים את הפרוייקטים בביצוע, כהגדרתם בהסכם ההשקעה והסדר הנושים.

- ביום 29.2.12 אישרו וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את תנאי הלוואות הבעלים אשר ניתנו על ידי הבעלים לחברה במסגרת הסדר הנושים אשר אושר על ידי בית המשפט ביום 29.3.11. תנאי הלוואות הבעלים כפי שאושרו כאמור לעיל הינן כדלקמן: הלוואות הבעלים בהיקף של 20.1 מליון ש"ח (קרן בתוספת ריבית שנצברה), יעמדו לפירעון במלואן ביום 31.12.2014, בכפוף ליכולת הפירעון של החברה ויישאו ריבית בגובה המינימאלי המותר עפ"י חוק, מבלי שיחול חיוב במס על מי מהצדדים בגין ריבית רעיונית. ההחלטות הנ"ל אושרו ע"י האסיפה הכללית של החברה.

- בתאריך 18.6.2013 התקבלה החלטת הדירקטוריון לקבל את המלצת וועדת הביקורת מיום 13.6.2013, ולאשר קבלת החברה הלוואות בעלים בסכום כולל של 5 מיליוני ש"ח (להלן: "**הלוואות הבעלים**"). נקבע כי הלוואות הבעלים תועמד לפירעון במלואה ביום 31.12.2014, בכפוף ליכולת הפירעון של החברה, ותישא ריבית אשר תיקבע מעת לעת על פי תקנות מס הכנסה- הלוואות בין צדדים קשורים. החלטה זו אושרה ע"י האסיפה הכללית של החברה.

- בתאריך 23.3.2014 התקבלה החלטת דירקטוריון לקבל את המלצת וועדת הביקורת מיום 23.3.2014, ולאשר שינוי תנאי הלוואות הבעלים אשר ניתנו לחברה כדלקמן: (1) לשנות את הריבית אשר יישאו הלוואות, החל מיום 1.1.2014 ואילך, לריבית בגובה פריים + 2%, במקום הריבית הקבועה בתקנות מס הכנסה- הלוואות בין צדדים קשורים. ריבית כאמור תיצבר לקרן הלוואות. (2) לפרוע מדי רבעון, בסוף כל רבעון, סך של 300,000 ש"ח מתוך קרן הלוואות. יתר תנאי הלוואות נותרו ללא שינוי. ההחלטה אושרה ע"י האסיפה הכללית של החברה.

- בתאריך 1.6.2014 התקבלו החלטות הדירקטוריון של החברה כדלקמן: לקבל את המלצת וועדת הביקורת מיום 21.5.2014, לאשר לחברה להקדים ולפרוע סך של 5 מיליוני ₪ מסך הלוואות הבעלים אשר ניתנו לחברה.
- בתאריך 27.11.2014 התקבלו החלטות דירקטוריון החברה כדלקמן: לקבל את המלצת וועדת הביקורת מיום 27.11.2014, ולאשר שינוי תנאי הלוואות הבעלים אשר ניתנו לחברה, ואשר סכומן הבלתי נפרע נכון למועד ההחלטה עומד ע"ס כ- 23 מיליוני ₪ (קרן וריבית) (להלן: "ההלוואות"), כדלקמן: לשנות את מועד פירעון ההלוואות, באופן שמועד פירעון ההלוואות יחול עד ליום 31.12.2015, בכפוף ליכולת הפירעון של החברה. שינוי זה אושר גם על ידי בעלי המניות של החברה. יתר תנאי ההלוואות נותרו ללא שינוי.
- בתאריך 19.8.15 התקבלו החלטות הדירקטוריון של החברה כדלקמן: בהמשך להחלטת הדירקטוריון מיום 27.11.14, בה אושר שינוי תנאי הלוואות הבעלים אשר ניתנו לחברה, באופן שמועד פירעון הלוואות הבעלים נדחה מיום 31.12.2014 למועד עד 31.12.2015, בכפוף ליכולת הפירעון של החברה, החליט דירקטוריון החברה לאחר אישור ועדת הביקורת, לאשר לחברה לפרוע סך של 5 מיליוני ש"ח מהלוואות הבעלים אשר ניתנו לחברה, וזאת בכפוף לקיומם של התנאים המצטברים הבאים:
 - (1) קבלת התחייבויות בלתי חוזרת מבעלי המניות של החברה, לפיה יתחייב כל בעל מניות כי במידה והחברה תזדקק למימון חיצוני לשם עמידה בהתחייבויותיה, ובמידה והחברה לא תקבל מימון כאמור מגורם מממן כלשהו, ידאגו בעלי המניות להעמיד לחברה, כל בעל מניות בהתאם לחלקו היחסי בהון המניות של החברה, את המימון הנדרש, וזאת עד לסכום כולל (מכל בעלי המניות גם יחד) בסך של 5 מיליון ש"ח, כהלוואות בעלים. התחייבות כל בעל מניות כאמור תוגבל עד לסוף שנת 2016.
 - (2) מועד פירעון יתרת הלוואות הבעלים ע"י החברה יידחה עד ליום 1.1.2017, וזאת בכפוף ליכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות, בהגיע מועד קיומן.
- ביום 7.9.15 הוחלט ע"י דירקטוריון החברה כי קבלת התחייבותה כמפורט לעיל של בעלת המניות חברת Anglo-Peacock Nominees Limited תאושר בכפוף לקבלת ערבות להתחייבות זו מטעם חברת The Anglo-Eastern Trust Limited, אשר תהיה ערבה למילוי ההתחייבויות המתוארת בהחלטה מטעם בעלת המניות הנ"ל כלפי החברה.
- לפירוט נוסף בהקשר עם הלוואות הבעלים אשר העמידו בעלי החברה לחברה, ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2015.

עיסקה עם בעל עניין:

- בתאריך 26.3.2014 התקבלו החלטות הדירקטוריון כדלקמן:

לקבל את המלצת וועדת הביקורת מיום 26.3.2014, ולאשר התקשרות החברה עם חברת The Anglo-Eastern Trust Limited (להלן: "אנגלו איסטרן") אשר בעליה הינם הבעלים גם של חברת Anglo-Peacock Nominees Limited, שהינה הבעלים של 49.9% ממניות החברה. ההתקשרות כוללת עיסקה לפיה תשלם החברה לאנגלו איסטרן סך של 200,000 דולר ארה"ב, בגין החזר הוצאות אשר שילמה אנגלו איסטרן עבור שירותים הקשורים עם הסכמי הפשרה אשר נחתמו בין החברה לבין הלקוח הטורקי (לפרטים אודות הסכמי הפשרה אשר נחתמו בין החברה לבין הלקוח הטורקי, ראה סעיף 5א' לפרק א' לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31.12.2013).

- בדבר פירוט התגמול בגין כהונתו של הדירקטור דוד שוטנפלס, המכהן כדירקטור מטעם חברת Anglo-Peacock Nominees Limited, שהינה בעלת עניין בחברה, ראה סעיף (2) לעיל.

תקנה 24 – החזקות בעלי עניין

נכון למועד פרסום הדוח, מחזיקים בעלי עניין בתאגיד (או בחברה מוחזקת של התאגיד) במניות של התאגיד ובניירות ערך אחרים שלו על פי הפירוט כדלקמן:

שם בעל העניין	מספר זיהוי	שם הנייר	מס' הנייר בבורסה	נכון ל- 31.12.15			נכון למועד דוח זה		
				מספר ניירות ערך המוחזקים	שיעור אחזקה בהון ובהצבעה (בדילול מלא)	שיעור אחזקה בהון ובהצבעה (בדילול מלא)	מספר ניירות ערך המוחזקים	שיעור אחזקה בהון ובהצבעה (בדילול מלא)	שיעור אחזקה בהון ובהצבעה (בדילול מלא)
ברנד תעשיות בע"מ	520040346	כרמר 0.1 ש"ח ע.ג.	795013	25,361,646	50.1%	50.1%	25,361,646	50.1%	50.1%
Anglo-Peacock Nominees Limited	985500*	כרמר 0.1 ש"ח ע.ג.	795013	25,260,400	49.9%	49.9%	25,260,400	49.9%	49.9%

*מספר ברשם החברות באנגליה

תקנה 24א' – הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

נכון למועד דוח זה		נכון ליום 31.12.15			
מספר המניות הכלולות בהון המונפק בניכוי הרדומות	מספר המניות הכלולות בהון המונפק	מספר המניות הכלולות בהון המונפק בניכוי הרדומות	מספר המניות הכלולות בהון המונפק	מספר מניות הכלולות בהון הרשום	
50,622,046	50,622,046	50,622,046	50,622,046	210,000,000	מניות המקנות זכויות הצבעה
-	-	-	-	-	מניות שאינן מקנות זכויות הצבעה
-	-	-	-	-	מניות שאינן מקנות זכויות כלשהן

* המניות הנן בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א

תקנה 24ב – מרשם בעלי מניות של התאגיד

<u>שם בעל המניות הרשום</u>	<u>סוג מספר זיהוי</u>	<u>מספר זיהוי</u>	<u>אזרחות/ ארץ ההתאגדות</u>	<u>מען</u>	<u>סוג מניה</u>	<u>כמות מניות</u>	<u>האם מחזיק את המניות כנאמן</u>
ברנד תעשיות בע"מ	מספר ברשם החברות בישראל	52-004034-6	ישראל	אזור תעשיה ירוחם	רגילה 0.1 ש"ח ע.ג.	25,361,646	לא
Anglo-Peacock Nominees *Limited	מספר ברשם החברות באנגליה	985500	אנגליה	אצל ד. שוטנפלס, עו"ד, CBLS משרד עורכי-דין, בן מימון 8, י-ם 92261	רגילה 0.1 ש"ח ע.ג.	25,260,400	לא

תקנה 26 - דירקטוריון החברה

דירקטוריון החברה מונה נכון למועד פרסום דוח זה 6 חברים. להלן פרטים אודותיהם:

גלעד הלוי, ת"ז 022642672 שנת לידה: נתינות: מענו להמצאת כתבי בית דין: תחילת כהונה: דח"צ:	יו"ר הדירקטוריון 1966 ישראלית צמרות 12, הרצליה 05.07.2011 לא השכלה: בוגר משפטים ומדעי הרוח, האוניברסיטה העברית התעסקות עיקרית קודמת ב-5 השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור: שותף מנהל בקרן KCPS Private Equity דירקטור בחברת ברנד תעשיות בע"מ, מרינה גליל גרופ בע"מ וגילת רשתות לוויין בע"מ. חברות בוועדות דירקטוריון: לא בעל מומחיות חשבונאית פיננסית: לא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: שותף מנהל בקרן KCPS Private Equity בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא
שביט גלעד, ת"ז 022539241 שנת לידה: נתינות: מענו להמצאת כתבי בית דין: תחילת כהונה: דח"צ:	דירקטור 1966 ישראלית רח' ספיר 9, רמת-אפעל 10.1.2012 לא השכלה: בוגר כלכלה באוניברסיטת תל-אביב, מוסמך במנהל עסקים באוניברסיטת תל-אביב. התעסקות עיקרית קודמת ב-5 השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור: דירקטור בחברת ברנד תעשיות בע"מ שותף מנהל בקרן KCPS Private Equity דירקטור בחברות פרטיות הקשורות לחברת KCPS Private Equity. חברות בוועדות דירקטוריון: לא בעל מומחיות חשבונאית פיננסית: לא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: כן, שותף מנהל ב- KCPS Private Equity בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

שוטנפלס דוד, ת"ז 017199449

שנת לידה:

נתינות:

מענו להמצאת כתבי בית דין:

תחילת כהונה:

דח"צ:

דירקטור

1952

ישראלית

רח' בן-מימון 8, ירושלים

29.2.2012

לא

השכלה: בוגר פסיכולוגיה ופילוסופיה באוניברסיטת ייל, ארה"ב, בוגר במשפטים באוניברסיטה העברית בירושלים.

התעסקות עיקרית קודמת ב-5 השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור:

עריכת דין.

דירקטור בחברה פרטית בבעלותו.

חברות בוועדות דירקטוריות: לא

בעל מומחיות חשבונאית פיננסית: לא

עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: כן. נותן

שירותים משפטיים לחברת Anglo-Peacock Nominees Limited.

בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

אלפסי אלברט, ת"ז 61879060

שנת לידה:

נתינות:

מענו להמצאת כתבי בית דין:

תחילת כהונה:

דח"צ:

דירקטור בלתי תלוי

1944

ישראלית

מושב רינתיה 99

29.2.2012

לא

השכלה: בוגר מדעי החברה באוניברסיטת תל-אביב, בוגר במשפטים במכללת רמת-גן.

התעסקות עיקרית קודמת ב-5 השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור:

מנהל ובעלים של חברה פרטית לניהול פרויקטים.

חברות בוועדות דירקטוריות: כן : וועדת ביקורת, וועדה לבחינת דוחות כספיים.

בעל מומחיות חשבונאית פיננסית: לא

עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

כהן איתי, ת"ז 023589211

שנת לידה:

נתינות:

מענו להמצאת כתבי בית דין:

תחילת כהונה:

דח"צ:

דירקטור חיצוני

1968

ישראלית

ח' באייר 16, תל אביב.

29.2.2012

כן

השכלה: בוגר הנדסה מכאנית באוניברסיטת תל-אביב, מוסמך במנהל עסקים באוניברסיטת Cornell.

התעסקות עיקרית קודמת ב-5 השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור:

נציג חברת UBS ישראל.

בנקאי פרטי בחברת אדמונד דה-רוטשילד ניהול נכסים.

מנהל שיווק ופרויקטים בחברת פרופאל.

חברות בוועדות דירקטוריות: כן : וועדת ביקורת, וועדה לבחינת דוחות כספיים.

בעל מומחיות חשבונאית פיננסית: לא

עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

רביד-ברזלי דפנה, ת"ז 058726258
שנת לידה :
נתינות :
מענו להמצאת כתבי בית דין :
תחילת כהונה :
דח"צ :

דירקטורית חיצונית
1964
ישראלית
רח' הרטום 19, הר חוצבים, ירושלים
29.2.2012
כן
השכלה: בוגר חשבונאות וכלכלה באוניברסיטה העברית ירושלים, מוסמך במנהל עסקים באוניברסיטת ירושלים.
התעסקות עיקרית קודמת ב-5 השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור:
שותפה במשרד רואי חשבון ברזילי ושות'.
דירקטורית בחברות פרטיות בבעלותה ובבעלות בני משפחתה.
דירקטורית חיצונית בחברת מלונות הכשרת היישוב בע"מ.
חברות בוועדות דירקטוריות: כן : וועדת ביקורת, וועדה לבחינת דוחות כספיים.
בעל מומחיות חשבונאית פיננסית: כן.
עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

תקנה 26א' – נושאי משרה בכירה

להלן פרטים בדבר נושאי משרה בכירים בחברה ובחברות הבת (שפרטיהם לא הובאו לעיל) נכון למועד דוח זה :

גוטל אלון, ת"ז 012438180
תאריך לידה :
תאריך תחילת כהונה :
התפקיד שהוא ממלא בתפקידו האחרון בתאגיד :
התפקיד שהוא ממלא בתפקידו האחרון בחברה-בת של החברה או בעל עניין :
השכלה :
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :
קרבה משפחתית לנושא משרה בכירה אחר או לבעל עניין בחברה :

1.12.1965
01.03.2012
מנכ"ל
אין
בוגר בהנדסת חשמל בטכניון
מוסמך בהנדסת מכונות בטכניון
מנכ"ל החברה. קודם לכן- מנכ"ל מעוז
תעשיות ; ראש מנהלת בתעשייה הצבאית.
לא.

מלול שרון, ת"ז 032314643
תאריך לידה :
תאריך תחילת כהונה :
התפקיד שהוא ממלא בתפקידו האחרון בתאגיד :
התפקיד שהוא ממלא בתפקידו האחרון בחברה-בת של החברה או בעל עניין :
השכלה :
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות :
קרבה משפחתית לנושא משרה בכירה אחר או לבעל עניין בחברה :

1.6.1975
01.03.2012
סמנכ"ל כספים.
אין.
בוגר מנהל עסקים וחשבונאות המכללה
למנהל
סמנכ"ל כספים בחברה. קודם לבן- סמנכ"ל
הכספים בחברת רבינטקס תעשיות בע"מ
לא

עופר אלקלעי, ת"ז 072608235

תאריך לידה:	1969
תאריך תחילת כהונה:	20.6.2012
התפקיד שהוא ממלא בתפקידו האחרון בתאגיד:	מבקר פנים
התפקיד שהוא ממלא בתפקידו האחרון בחברה-בת של החברה או בעל עניין:	מבקר פנים
השכלה:	אקדמאית, בוגר חשבונאות וכלכלה אוניברסיטת ת"א, מוסמך במשפטים אוניברסיטת בר-אילן רו"ח, שותף במשרד אלקלעי מונרוב ושות' רו"ח
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	
קרבה משפחתית לנושא משרה בכירה אחר או לבעל עניין בחברה:	לא

ונונו כפיר, ת.ז. 032127573

תאריך לידה:	18.7.1975
תאריך תחילת כהונה:	1.6.2012
התפקיד שהוא ממלא בתפקידו האחרון בתאגיד:	מנהל תפעול
התפקיד שהוא ממלא בתפקידו האחרון בחברה-בת של החברה או בעל עניין:	לא מילא
השכלה:	בוגר, הנדסה תעשייה וניהול, אורט בראודה, מוסמך במינהל עסקים, אוניברסיטת חיפה
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	מנהל תפעול בחברת ישקר בע"מ
קרבה משפחתית לנושא משרה בכירה אחר או לבעל עניין בחברה:	לא.

דוידסון גבי, ת.ז. 053932802

תאריך לידה:	24.1.56
תאריך תחילת כהונה:	1.10.2013
התפקיד שהוא ממלא בתפקידו האחרון בתאגיד:	סמנכ"ל שיווק
התפקיד שהוא ממלא בתפקידו האחרון בחברה-בת של החברה או בעל עניין:	לא מילא
השכלה:	בוגר עיצוב תעשייתי, באקדמיה לעיצוב בצלאל.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	דירקטור בכיר לשיווק, באיי טי אל מערכות אלקטרו אופטיות בע"מ, וכן סמנכ"ל שיווק ופיתוח עסקי בג'ניוס - מערכות בלתי מאויישות בע"מ.

הורביץ אבנר, ת.ז. 034445502

23.9.1977	תאריך לידה:
18.5.2015	תאריך תחילת כהונה:
סמנכ"ל הנדסה	התפקיד שהוא ממלא בתפקידו האחרון בתאגיד:
לא מילא	התפקיד שהוא ממלא בתפקידו האחרון בחברה-בת של החברה או בעל עניין:
מהנדס מכונות, אורט בראודה.	השכלה:
מנהל פרויקטים ומהנדס תחום בחברה.	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:

תקנה 26ב' - מורשי חתימה בלעדיים

נכון למועד הדוח אין לחברה מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27 - רואה החשבון של החברה

עד ליום 04.07.2011 שימש משרד זאב סלומון ושות', מרח' ז'בוטינסקי 7, רמת גן כרואה החשבון המבקר של החברה.

החל מיום 04.07.2011 משמש משרד בריטמן אלמגור זהר ושות' כרואה החשבון המבקר של החברה.

תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון

- ביום 24.8.2014 הוחלט ע"י האסיפה הכללית של החברה לאשר נוסח חדש לתקנון החברה.
- ביום 10.12.2014 הוחלט ע"י האסיפה הכללית של החברה לאשר שינוי תקנון החברה, באופן שבמקום שמה הקודם של החברה (התכוף תעשיות (מקבוצת ברנד) בע"מ), יופיע שמה החדש של החברה: כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ, וזאת בכפוף לקבלת אישור רשם החברות לשינוי שמה של החברה כאמור. ביום 19.1.2015 נודע לחברה כי אישור רשם החברות לשינוי שם החברה ניתן ביום 15.1.2015, ומשכך התקיים התנאי לתיקון תקנון החברה בהתאם.

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים

המלצות דירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית:

- א. תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת או חלוקת מניות הטבה: אין.
- ב. שינוי הון רשום או מונפק של החברה: אין.
- ג. שינוי תזכיר או תקנון החברה: ראה פירוט בתקנה 28 לעיל.
- ד. פדיון ניירות ערך בני פדיון כמשמעותם בסעיף 312 לחוק החברות: בהתאם לקבוע בהסדר הנושים לחברה אשר אושר ע"י בית המשפט המחוזי בנצרת ביום 29.3.11, בד בבד עם הנפקת סדרת

האג"ח החדשה לנושי החברה (סדרה ד'), נגרעה מן המסחר סדרת אגרות החוב הקודמת (סדרה ג'). לפרטים, ראה תקנה 20 לעיל.

ה. פדיון מוקדם של אגרות חוב: ראה סעיף ד' לעיל.

ו. עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק, בין החברה ובעל עניין בה, למעט עסקה של התאגיד עם חברה בת שלו: אין.

ז. החלטות אסיפה כללית בעניינים המפורטים בסעיפים א' – ו' לעיל שהתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטוריון: אין.

ח. החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

- החלטת אסיפה מיום 11.2.2015:
לאשר הארכת כהונתם של הדח"צים: דפנה רביד-ברזלי ואיתי כהן לתקופת כהונה נוספת בת 3 שנים.
- החלטת אסיפה מיום 14.7.15:
לאשר מתן מענק שנתי למנכ"ל החברה.

תקנה 29א – החלטות החברה

נכון למועד דו"ח זה, ובהתאם להחלטות דירקטוריון החברה, הוענק כיסוי ביטוחי ושיפוי לכל נושאי המשרה שאינם דירקטורים בחברה. כמו כן, ובהתאם להחלטות וועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה, הוענק כיסי ביטוחי ושיפוי לכל הדירקטורים של החברה, ראה פירוט בתקנה 22 ו-29 לעיל.

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ

תאריך

שם החותם:

אלון גוטל – מנכ"ל

גלעד הלוי – יו"ר הדירקטוריון

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ
(לשעבר התכוף תעשיות (מקבוצת ברנד) בע"מ)

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970
ליום 31 בדצמבר 2015

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

דוחות כספיים נפרדים ליום 31 בדצמבר 2015

תוכן העניינים

ע מ ד

2	דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים
3-4	נתונים על המצב הכספי
5	נתונים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
6-7	נתונים על תזרימי המזומנים
8-14	נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

**לכבוד
בעלי המניות של
כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכוף)**

א.נ.,

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

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכוף) (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2015 ו- 2014 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדיקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, המידע הכספי הנפרד, ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

**בריסטון אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון**

חיפה, 29 בפברואר, 2016

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101 ת.ד. 16593

תל אביב, 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

משרד ירושלים קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 9777603 ת.ח. 45396 ירושלים, 9145101	משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	משרד באר שבע אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	משרד אילת המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	טריגר פורסייט מקבוצת Deloitte תל אביב, 6701101	Deloitte Analytics הסיבים 7 ת.ד. 7796 פתח תקווה, 4959368	Seker - Deloitte גיבורי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה דרום, 4250407
טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eliat@deloitte.co.il	טלפון: 03-6070500 פקס: 03-6070501 info@deloitte.co.il	טלפון: 077-8322221 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il	טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info-seker@deloitte.co.il

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכוף)

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2014	2015		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
11,854	16,434	(ב)	נכסים שוטפים
3,400	7,152	(ג)	מזומנים ושווי מזומנים
392	13		פקדון משועבד
18,559	40,650		נכסי מסים שוטפים
11,215	9,896		לקוחות והכנסות לקבל בגין חוזי ביצוע
15,225	19,990		חייבים ויתרות חובה
60,645	94,135		מלאי
			סה"כ נכסים שוטפים
380	-	(ג)	נכסים לא שוטפים
5,985	6,115		פקדון משועבד
1,811	1,631		השקעה והלוואה בחברות מוחזקות לפי שיטת השווי המאזני
127	216		רכוש קבוע, נטו
-	2,006		נכסים בלתי מוחשיים, נטו
8,303	9,968		נכס מס נדחה
68,948	104,103		סה"כ נכסים לא שוטפים
			סה"כ נכסים

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכוף)

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר

2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	מידע נוסף
-	128	
11,957	26,273	
(*) 3,266	11,359	
(*) 2,329	11,144	
22,390	-	
-	19,108	
39,942	68,012	
-	17,552	
17,910	-	
70	101	
17,980	17,653	
57,922	85,665	
6,666	6,666	
67,329	67,329	
1,945	1,945	
(64,914)	(57,502)	
11,026	18,438	
68,948	104,103	

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
זכאים בגין חוזי ביצוע
חליות שוטפות בגין הלוואות בעלים
חליות שוטפות בגין אגרות חוב
סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

הלוואת בעלים
אגרות חוב
התחייבויות בגין הטבות לעובדים
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

סה"כ התחייבויות

הון

הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות הון
יתרת הפסד

סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון

(*) סווג מחדש.

שרון מלול - סמנכ"ל כספים

אלון גוטל - מנהל כללי

גלעד הלוי - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 29 בפברואר, 2016

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

נתונים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
40,186	80,633	113,747	הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות עלות המכירות והעבודות שבוצעו רווח (הפסד) גולמי
44,735	73,080	89,399	
(4,549)	7,553	24,348	
9,479	2,200	8,815	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות הכנסות אחרות
6,192	5,167	5,755	
(54,076)	(400)	-	
(38,405)	6,967	14,570	
33,856	586	9,778	רווח מפעולות רגילות
(404)	637	1,083	הכנסות מימון הוצאות מימון
11,199	3,798	4,307	
11,603	3,161	3,224	הוצאות מימון, נטו
22,253	(2,575)	6,554	רווח (הפסד) לאחר מימון חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו ממס
(231)	(729)	(1,088)	
22,022	(3,304)	5,466	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
85	110	(1,946)	הוצאות (הכנסות) מיסים על ההכנסה
21,937	(3,414)	7,412	רווח (הפסד) כולל לשנה, המיוחס לבעלים של החברה

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)

נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

21,937	(3,414)	7,412
--------	---------	-------

1,286	1,344	646
85	110	60
11,603	3,161	3,224
(18,940)	-	-
243	79	117
231	729	1,088
16,445	2,009	12,547

15,287	(4,029)	(21,465)
(12,060)	3,402	1,319
(4,840)	(4,678)	(4,882)
7,294	(6,369)	15,225
(5,102)	2,374	16,909
(5)	9	31
-	-	(2,006)
574	(9,291)	5,131

17,019	(7,282)	17,678
--------	---------	--------

(85)	(110)	319
------	-------	-----

16,934	(7,392)	17,997
--------	---------	--------

(265)	(503)	(555)
1,059	(81)	(848)
18,940	-	-
(9,128)	8,090	(4,590)
11	24	62

10,617	7,530	(5,931)
--------	-------	---------

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלים של החברה

התאמות:

פחת והפחתות
מיסים על הכנסה
הוצאות מימון, נטו
הכנסות אחרות ממכירת ידע וזכויות קניין רוחני
הפסד מירידת ערך מלאי
חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

ירידה (עליה) בלקוחות והכנסות לקבל בגין חוזי ביצוע
ירידה (עליה) בחייבים אחרים ויתרות חובה
עלייה במלאי
עליה (ירידה) בספקים נותני שירותים
עליה (ירידה) בזכאים, יתרות זכות זכאים בגין חוזי ביצוע
עליה (ירידה) בהטבות לעובדים
עליה בנכס מס נדחה

מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת

תשלומי מיסים

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

השקעה ברכוש קבוע
שינוי בהשקעה של חברה מוחזקת
תמורה ממכירת ידע וזכויות קניין רוחני
משיכה לפקדון (הפקדה לפקדון) משועבד
ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכוף)

נתונים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,212	-	-
-	(5,905)	(5,583)
(19,200)	-	-
(854)	(1,323)	(2,021)
-	-	128
(14,842)	(7,228)	(7,476)
12,709	(7,090)	4,590
5,756	18,793	11,854
328	151	(10)
18,793	11,854	16,434

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

קבלת הלוואות בעלים
פרעון הלוואות בעלים
פרעון התחייבויות בהסדר נושים
ריבית ששולמה
אשראי מתאגידים בנקאיים, נטו

מזומנים נטו לפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקים במטבע חוץ

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

(א) כללי

(1) המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 9'ג' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

(2) הגדרות

החברה - כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (אשר שינתה את שמה מ"התכופ תעשיות (מקבוצת ברנד) בע"מ" (להלן: "**החברה**")

חברה מוחזקת - כהגדרתה בביאור 1'ב' בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015.

(3) מדיניות חשבונאית

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה פרט לסכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים בגין חברה מוחזקת, כמפורט להלן:

(א) הנכסים וההתחייבויות מוצגים בגובה ערכם בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט השקעות בחברה מוחזקת.

(ב) השקעה בחברה מוחזקת מוצגת כסכום נטו של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה מידע כספי בגין החברה המוחזקת.

(ג) סכומי ההכנסות וההוצאות משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברה מוחזקת.

(ד) חלק החברה בתוצאות חברה מוחזקת מוצג כסכום נטו של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה תוצאות פעילות בגין חברה מוחזקת.

(ה) סכומי תזרימי המזומנים משקפים את הסכומים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברה מוחזקת.

(ו) הלוואות שניתנו ו/או נתקבלו מחברה מוחזקת מוצגות בגובה הסכום המיוחס לחברה עצמה כחברה אם.

(ז) יתרות, הכנסות והוצאות בגין עסקאות עם חברה מוחזקת אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על המצב הכספי ועל הרווח הכולל, באותו אופן בו היו נמדדות ומוצגות עסקאות אלו, אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים. רווחים (הפסדים) בגין עסקאות אלו, עד למידה שאינן מוכרות בדוחות המאוחדים של החברה, שנדחו מוצגים בניכוי (כתוספת) מסעיפי חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברה מוחזקת והשקעות בחברה מוחזקת כך שהרווח (הפסד) הנפרד של החברה זהה לרווח (הפסד) המאוחד של החברה המיוחס לבעלים של החברה האם.

(4) למידע בדבר הלוואות שקיבלה החברה מבעלי מניותיה, ראה ביאור 14 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015.

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

(ב) מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,054	16,434
800	-
<u>11,854</u>	<u>16,434</u>

מזומנים ויתרות בבנקים
פיקדונות לזמן קצר

סה"כ מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר, 2014 פיקדונות אינם צמודים ונושאים ריבית משתנה בשיעורים הנעים בין 0.17% - 0.002% לשנה.

(ג) פקדון משועבד

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,400	7,152
380	-
<u>3,780</u>	<u>7,152</u>

נכס שוטף
פקדון משועבד

נכס לא שוטף
פקדון משועבד

סה"כ

פקדונות משועבדים לטובת ערבויות שהחברה קיבלה מתאגיד בנקאי לצורך ביצוע פרויקטים, הם אינם צמודים ונושאים ריבית משתנה בשיעורים הנעים בין 0.16% ל-0.36% לשנה.

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

(ד) נכסים והתחייבויות פיננסיים

(1) סיכון נזילות

האחריות הסופית לניהול סיכון נזילות חלה על הדירקטוריון, אשר קבע תוכנית עבודה מתאימה לניהול סיכון נזילות ביחס לדרישות ההנהלה לגבי מימון ונזילות בטווח הקצר, בטווח הבינוני ובטווח הארוך. החברה מנהלת את סיכון הנזילות על-ידי פיקוח מתמשך על תזרימי המזומנים בפועל ואלו הצפויים והתאמת מאפייני פדיון של נכסים והתחייבויות פיננסיים.

הטבלה להלן מפרטת את מועדי הפירעון החוזיים הנותרים של הקבוצה בגין התחייבויות פיננסיות, אשר אינן מהוות מכשיר פיננסי נגזר. הטבלה נערכה 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.

הערך בספרים אלפי ש"ח	תזרים מזומנים חזוי אלפי ש"ח	עד 6 חודשים אלפי ש"ח	7-12 חודשים אלפי ש"ח	1-2 שנים אלפי ש"ח	3-5 שנים אלפי ש"ח
128	128	128	-	-	-
19,108	20,000	-	20,000	-	-
26,273	26,273	26,273	-	-	-
11,359	11,359	11,359	-	-	-
17,552	17,552	-	-	17,552	-
74,420	75,312	37,760	20,000	17,552	-

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
 אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים
 איגרת חוב
 ספקים ונותני שירותים
 זכאים אחרים ויתרות זכות
 הלוואות בעלים(*)

סך הכל ליום 31 בדצמבר 2015

17,910	20,000	-	-	20,000	-
11,957	11,957	11,957	-	-	-
3,266	3,266	3,266	-	-	-
22,390	22,390	-	22,390	-	-
55,523	57,613	15,223	22,390	20,000	-

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
 איגרת חוב
 ספקים ונותני שירותים
 זכאים ויתרות זכות
 הלוואות בעלים

סך הכל ליום 31 בדצמבר 2014

(*) הלוואות הבעלים עומדות לפרעון ביום 1.1.2017 בכפוף ליכולת החברה ולפרעון התחייבויותיה, לרבות אגרות החוב-ראה ביאור 14 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015.

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכוף)
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

(ד) נכסים והתחייבויות פיננסיים

(2) סיכון מטבע ומדד:

הקבוצה ביצעה עסקאות הנקובות במטבע חוץ (בעיקר אירו ודולר ארה"ב). כתוצאה מכך, קיימת לקבוצה חשיפה בגין תנודות בשערי חליפין. כמו כן, חלק ממכשיריה הפיננסיים של הקבוצה הינם צמודי מדד.

הקבוצה שואפת להתאים את סל ההצמדות בתקבולים בגין פרויקטים המבוצעים בחברה, לעלויות הנדרשות בגין ביצוע פרויקטים.

החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ:

חשיפת הקבוצה לסיכון מדד ומטבע חוץ, המבוסס על ערכים נקובים, הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2015

סה"כ	מטבע חוץ				שקל חדש	
	מטבעות				צמוד	
	אחרים				למדד	
	(בעיקר)				המחירים	
סה"כ	פריטים לא כספיים	דולר	אירו	אחרים	לא צמוד	לא צמוד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
16,434	-	7,205	9,164	-	65	מזומנים ושווי מזומנים
7,152	-	3,302	-	-	3,850	מזומן משועבד
13	-	-	-	13	-	נכסי מיסים שוטפים
40,650	-	23,559	3,040	4,262	9,789	לקוחות והכנסות לקבל בגין עבודות בחוזי ביצוע
9,896	7,717	-	-	558	1,621	חייבים אחרים ויתרות חובה
19,990	19,990	-	-	-	-	מלאי
1,631	1,631	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
6,115	6,115	-	-	-	-	השקעה והלוואה בחברה מוחזקת
2,006	2,006	-	-	-	-	נכס מס נדחה
216	216	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
104,103	37,675	34,066	12,204	4,833	15,325	
(128)	-	-	-	-	(128)	התחייבויות:
(26,273)	-	(5,976)	(6,992)	-	(13,305)	אשראים והלוואות מתאגידים בנקאיים
(11,359)	(8,140)	-	-	-	(3,219)	ספקים ונותני שירותים
(11,144)	(11,144)	-	-	-	-	זכאים אחרים ויתרות זכות
(17,552)	-	-	-	-	(17,552)	זכאים בגין חוזי ביצוע
(19,108)	-	-	-	-	(19,108)	הלוואות בעלים
(101)	-	-	-	-	(101)	אג"ח (סדרה ד')
(85,665)	(19,284)	(5,976)	(6,992)	-	(53,413)	התחייבות בגין יחסי עובד-מעביד
18,438	18,391	28,090	5,212	4,833	(38,088)	סה"כ החשיפה בדוח על המצב הכספי

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

(ד) נכסים והתחייבויות פיננסיים (המשך)

(2) סיכון מטבע ומדד (המשך):

החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2014					
סה"כ	מטבע חוץ			שקל חדש	
	פריטים לא כספיים	מטבעות אחרים (בעיקר דולר)		צמוד למדד המחירים לצרכן	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	לא צמוד אלפי ש"ח
11,854	-	415	368	-	11,071
3,780	-	1,517	-	-	2,263
392	-	-	-	392	-
18,559	-	7,159	5,296	4,541	1,563
11,215	10,538	-	-	-	677
15,225	15,225	-	-	-	-
5,985	5,985	-	-	-	-
1,811	1,811	-	-	-	-
127	127	-	-	-	-
68,948	33,686	9,091	5,664	4,933	15,574
(11,957)	-	(47)	(1,810)	-	(10,100)
(3,266)	-	-	-	-	(3,266)
(2,329)	(2,329)	-	-	-	-
(22,390)	-	-	-	-	(22,390)
(17,910)	-	-	-	-	(17,910)
(70)	-	-	-	-	(70)
(57,922)	(2,329)	(47)	(1,810)	-	(53,736)
11,026	31,357	9,044	3,854	4,933	(38,162)

סה"כ החשיפה בדוח על המצב הכספי

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

(ה) מיסים על הכנסה

(1) סכומים שלא הוכרו בגינם נכסי מיסים נדחים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,976	19,847	1,886
2,462	2,462	2,462
9,438	22,309	4,348

הפסד עסקי לצרכי מס

הפסד הון לצרכי מס

(2) מידע נוסף

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2010.

(3) פטורים והקלות במסים

החברה פועלת באזור תעשייה ציפורית בנצרת עילית המוגדרים בהתאם לחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 כאזור פיתוח א'. בשל כך ובהתאם לתיקון לחוק מחודש ינואר 2011 (תיקון מס' 68) אשר החברה בחרה להיכנס לתחולתו החל משנת 2014 והתיקון הנוסף לחוק מחודש אוגוסט 2013, שיעור המס העיקרי החל על החברה הינו 9%.

(ו) התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברה מוחזקת

כללי

החברה מחזיקה ב- 100% מהון המניות של חברת נצר סירני-התכופ פרויקטים בע"מ (להלן: "חברת הבת"), העוסקת בייצור ותחזוקה של נגרים ומוצרי מתכת אחרים ומתן שירותים שונים בתחום התחבורה ומפעילה חלק מהפרויקטים בקבוצה.

(1) יתרות מהותיות עם חברה מוחזקת

31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
15,250	15,250
11,402	12,620
26,652	27,870

שטרי הון (1)

הלוואות וחשבונות שוטפים (2)

(1) שטרי ההון אינם נושאים ריבית ו/או הצמדה ועומדים לפרעון לפי דרישה.

(2) יישאו ריבית שתיקבע מעת לעת על פי תקנות מס הכנסה- הלוואות בין צדדים קשורים.

כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ (לשעבר התכופ)
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

(ו) התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברה מוחזקת (המשך)

(2) עסקאות ויתרות עם חברה מוחזקת

החברה מבצעת מעת לעת עסקאות עם חברת הבת שלה. עסקאות אלו אינן מהותיות בהיקפן והן נעשות בהתאם למחירן בשוק.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
749	554	595	לקוחות
140	61	116	ספקים
385	174	133	הכנסות
11	-	47	עלות המכר
444	349	370	הכנסות ריבית

לפרטים נוספים באשר לישויות הקבוצה ראו גם ביאור 31 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2015.

הצהרות מנהלים

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד) (1)

הצהרת מנכ"ל

אני, אלון גוטל, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ ("התאגיד") לשנת 2015 ("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 בהן 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 ולדירקטוריון ולוועדת הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 29.02.2016

אלון גוטל
מנכ"ל

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2)

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, שרון מלול, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של כארמור פתרונות משולבים לרכב בע"מ ("התאגיד") לשנת 2015 ("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 בהן 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 ולדירקטוריון ולוועדת הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך : 29.02.2016

שרון מלול
סמנכ"ל כספים