



המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ

**דוח תקופתי
לשנת 2020**

תוכן עניינים

<u>פרק</u>	<u>עמוד</u>
א. תיאור עסקי התאגיד.....	א-1
ב. דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.....	ב-1
ג. דו"חות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2020.....	ג-1
ד. פרטים נוספים על התאגיד.....	ד-1
ה. דו"ח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה והצהרות הנהלה.....	ה-1

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים - תיאור עסקי התאגיד

2	 חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
6	 חלק שני - מידע אחר על עסקי החברה
10	 חלק שלישי - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
13	 תחום א' - מוצרים לתעשייה התהליכית
18	 תחום ב' - מוצרים אולטרה – נקיים
21	 תחום ג' - מוצרים לבקרת זרימה
25	 חלק רביעי – עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ

תיאור עסקי התאגיד

מבוא

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת בזאת להגיש את הדוח התקופתי של החברה, לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 (להלן: "תקופת הדיווח"), בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1986 ותקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970.

אלא אם כן צוין במפורש אחרת, נתונים המופיעים בפרק זה ככנונים למועד דוח תקופתי זה, מעודכנים ליום 31 בדצמבר, 2020. לעניין אופן הצגת הסכומים הנכללים בדוח תקופתי זה ראו ביאורים לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 (להלן: "הדוחות הכספיים") בפרק ג' לדוח תקופתי זה.

חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1 כללי

1.1.1. פעילות החברה החלה בשנת 1950, וביום 28 באוגוסט, 1961 החברה נתאגדה ונרשמה בישראל. ביום 8 במאי, 1994 הפכה החברה לחברה ציבורית ונרשמה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

לחברה מספר חברות בנות, כמפורט להלן בדוח תקופתי זה (החברה וחברות הבנות יקראו להלן ביחד: "הקבוצה").

ביום 16 בדצמבר, 2020 התקשרה החברה עם Ultra Clean Holdings, Inc. ("UCT"), חברה ציבורית בינלאומית, אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר ב-Nasdaq, חברת סר דאיבוס בע"מ, חברה ישראלית בבעלות מלאה (בעקיפין) של UCT (וביחד עם UCT, "הרוכשת") וחברת בייליש בע"מ, חברה ישראלית בבעלות מלאה של הרוכשת ("חברת היעד"), בהסכם לרכישת מלוא מניות החברה בדרך של מיזוג משולש הופכי ("המיזוג" או "עסקת המיזוג"). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 17.12.2020 (אסמכתה: 2020-01-136464) ודוח זימון האסיפה הכללית של החברה שפורסם ביום 31.12.2020 (אסמכתה: 2020-01-1361159) (בסעיף זה: "דוח העסקה").

ביום 4 בפברואר, 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה את המיזוג על פי הסכם המיזוג ואת כל העסקאות, הפעולות וההתקשרויות בקשר עם המיזוג, הטעונות אישור האסיפה הכללית, והכל כמפורט בדוח העסקה.

ביום 18 במרץ 2021 התקיימו כל התנאים הנדרשים להשלמת המיזוג. לפיכך, בהתאם להוראות הסכם המיזוג (כמפורט בדוח העסקה) ובכפוף לקבלת תעודת המיזוג מרשם החברות, הצדדים החלו בפעולות לקראת השלמת המיזוג ונערכים להשלמת המיזוג ביום 31 במרץ, 2021 או במועד סמוך לו..

מועד קבלת תעודת המיזוג מרשם החברות יהווה את המועד הקובע¹, וצפוי להיות מועד ההשלמה וכן מועד הפסקת המסחר במניות החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") (בכפוף להנחיות הבורסה), אשר בעקבותיו תועבר תמורת המיזוג לבעלי המניות הזכאים ולמחזיקי האופציות הזכאים בהתאם להוראות הסכם המיזוג.

¹ המועד הקובע לזכאות של בעלי המניות הבלתי רשומים לתמורת המיזוג יקבע ביום פרסום דיווח מיידי בדבר קבלת תעודת המיזוג ובלבד כי הפרסום בוצע לפני השעה 09:30. במקרה בו הפרסום בוצע לאחר השעה 09:30, היום הקובע הנ"ל, יהיה יום המסחר העוקב ליום הפרסום והמסחר במניות החברה לא יתחדש ביום המסחר הבא.

עם השלמת המיזוג, החברה תהפוך לחברה פרטית בבעלות מלאה של הרוכשת, מניותיה ימחקו מהמסחר בבורסה והחברה חדלה להיות "תאגיד מדווח" כמשמעות מונח זה בסעיף 36 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

החברה מבקשת להדגיש כי בשלב זה, אין וודאות מה יהא המועד המדויק של קבלת תעודת המיזוג, ובהתאם, על המועד המדויק של המועד הקובע או של מועד ההשלמה, שכן מועדים אלו אינם בהכרח בשליטת החברה ו/או הרוכשת.

יודגש כי התיאור בדוח תקופתי זה כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הוא מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לארוע או למידע עתידי שהתממשותו אינה ודאית בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בדוח תקופתי זה.

1.1.2. עיסוקה של הקבוצה הינו בשלושה תחומי פעילות, כדלקמן:

- א. פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מחברים, ברזים ושסתומים למערכות פיקוד, בקרה והולכה תעשייתיות וכן פיתוח, תכנון, ייצור מערכות ושילוב חיישנים ומערכות IIOT² במוצרים אלה ללקוחות בתחום פעילות זה (להלן: "מוצרים לתעשייה התהליכית").
- ב. פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מחברים, ברזים ושסתומים למערכות הובלת גזים אולטרה-נקיים בתעשיות מיקרו אלקטרוניקה ותעשיות אולטרה-נקיות נוספות³ וכן פיתוח, תכנון, ייצור מערכות ושילוב חיישנים ומערכות IIOT במוצרים אלה ללקוחות בתחום פעילות זה (להלן: "מוצרים אולטרה-נקיים").
- ג. פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של ברזי תהליך, ברזי בקרה ומחברים לתחום ההולכה של נוזלים וגזים וכן פיתוח, תכנון וייצור מערכות בשילוב מערכות IIOT במוצרים אלה ללקוחות בתחום פעילות זה (להלן: "מוצרים לבקרת זרימה")⁴.

1.1.3. מכירות הקבוצה מופנות ברובן המכריע לייצוא. בשנת 2020 כ-98% ממכירות הקבוצה היו לייצוא. מוצרי הקבוצה זוכים להכרה ואישור על ידי חברות תעשייתיות עולמיות מובילות בשווקים המרכזיים הבאים: יצרני מערכות גז תעשיית, מוליכים למחצה, נפט, גז ופטרוכימיים, ציוד אנליטי, טורבינות קרקע ואנרגיה גרעינית.

1.1.4. בעלת השליטה בחברה הינה שותפות פימ⁵, אשר מחזיקה, נכון למועד דוח תקופתי זה, בשיעור של כ-30.46% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה.

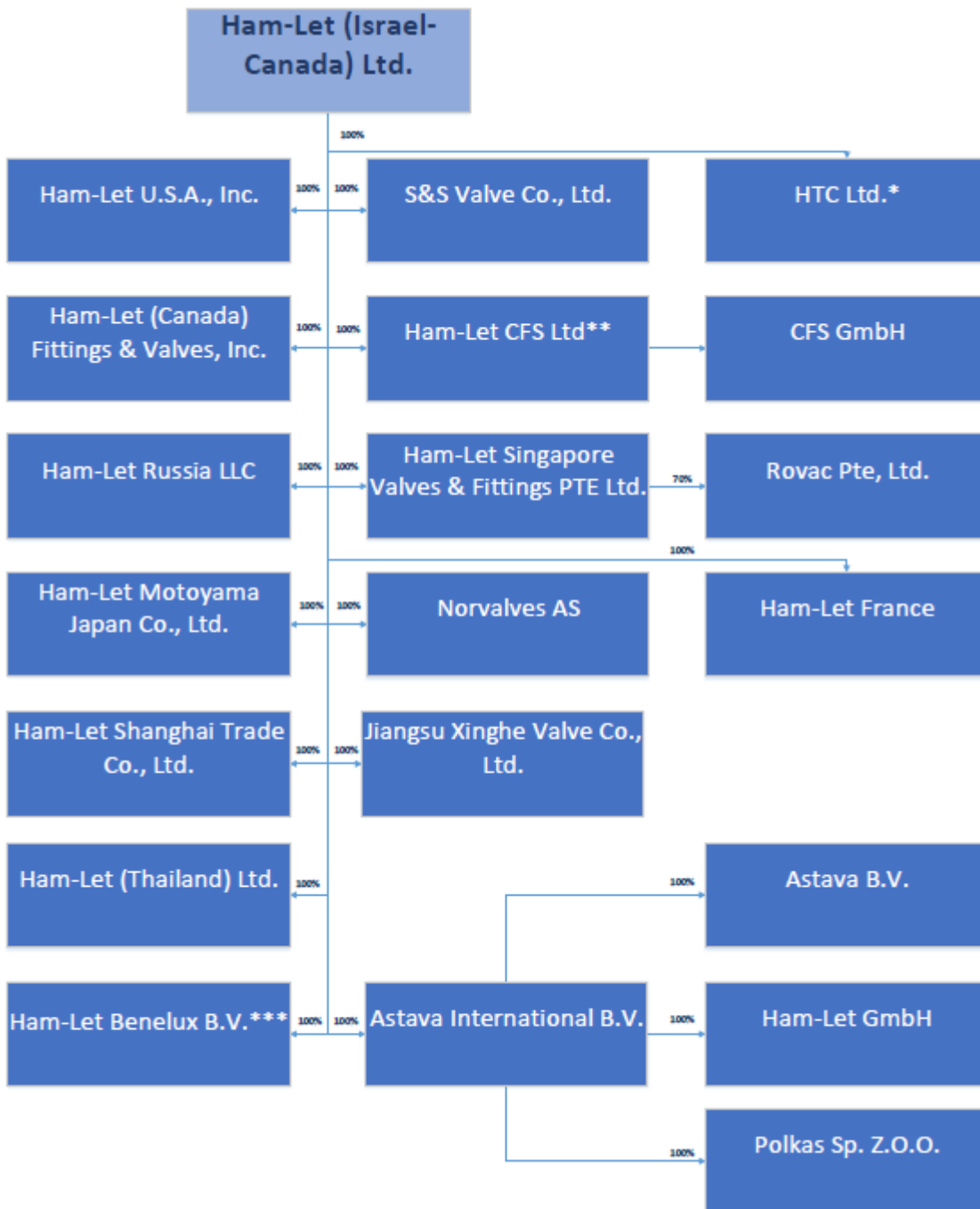
² IIOT). Industrial Internet of Things

³ תעשייה אולטרה-נקיה היא תעשייה בה נדרשת רמת ניקיון גבוהה על מנת לקיים תהליך ייצור. מערך הייצור של המוצרים האולטרה נקיים נבדל מזה של התעשייה התהליכית בחומרי הגלם, בתהליכי הגמר הנעשים בחדרים נקיים וכן בתהליכי ייצור מדויקים יותר המאופיינים ברמות טיב פני שטח גבוהות יותר.

⁴ החל מהדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2018 ובעקבות רכישת חברת הבת בקוריא, (לפרטים נוספים על רכישת חברת הבת בקוריא ראו סעיף 1.1.5 להלן), הקבוצה מדווחת ומציגה תחום פעילות זה. לפרטים נוספים ראו באור 4 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2020.

⁵ פימי המ-לט (2012), שותפות מוגבלת בשליטת השותף הכללי שלה, פימי 4 2007 בע"מ, חברה ישראלית פרטית.

לחברה חברות בנות בבעלות מלאה של החברה, במישרין או בעקיפין אשר עוסקות בייצור, שיווק ומכירה של מוצרי הקבוצה בטריטוריות השונות בהן הן פועלות, כמפורט בתרשים ההחזקות הכולל של עיקר חברות הקבוצה שלהלן:



*בתאריך 31.12.2019 הוגשה בקשה לרשות המיסים למיזוג HTC עם חברת המלט ישראל. נכון למועד דוח זה, הבקשה טרם אושרה.

** בתאריך 31.12.2020 התמזגה פעילותה של חברת Ham-Let (U.K) Fitting & Valves Limited לתוך חברת Ham-Let CFS Ltd (לשעבר חברת Cambridge Fluid Systems Limited)

*** החל מיום 1.1.2020 הועברה הפעילות של חברת Ham-Let Benelux. B.V לתוך חברת Astava B.V. חברת Ham-Let Benelux. B.V הינה חברה לא פעילה והחברה תפעל לפירוקה.

2. תחומי פעילות הקבוצה

כאמור לעיל, לקבוצה שלושה תחומי פעילות כדלקמן:

2.1. מוצרים לתעשייה התהליכית.

2.2. מוצרים אולטרה-נקיים.

2.3. מוצרים לבקרת זרימה.

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

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

בשנות הדיווח, לא בוצעו השקעות בהון למעט היוון רווחים לפרמיה שבוצעו בשנת 2019 ובשנת 2020 וזאת על מנת לעמוד בתנאי המפורט בכתב אישור של מרכז השקעות. לא חלו שינויים נוספים בהשקעות בהון החברה או עסקאות מהותיות אחרות שנעשו במניותיה (לפרטים נוספים בדבר היוון הרווחים לפרמיה ראו סעיף 32.7 וסעיף 32.8 להלן).

ביום 27 בנובמבר, 2019 בעלת השליטה מכרה 1,610,000 מניות של החברה בעסקה מחוץ לבורסה כנגד תמורה בסך של כ- 101 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 28.11.2019 (אסמכתה: 2019-103959-01).

4. חלוקת דיבידנדים

4.1. נכון למועד דוח תקופתי זה, החברה לא קיבלה החלטה בדבר מדיניות חלוקת דיבידנדים.

4.2. החברה לא חילקה דיבידנדים בשנתיים האחרונות.

4.3. יתרת העודפים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 הינה כ- 58,772 אלפי דולר.

4.4. לחברה לא קיימות מגבלות על חלוקת דיבידנד, מלבד: (א) התחייבותה כלפי הבנקים בישראל המממנים את פעילותה ולפיה היא מחויבת לשמירת אמות מידה פיננסיות. לפרטים בדבר אמות המידה הפיננסיות ראו סעיף 39.2 להלן ובאור 12ג' בדוחות הכספיים; (ב) עד למועד השלמת עסקת המיזוג (לפרטים נוספים ראו 1.1.1 סעיף לעיל) חלוקת דיבידנד דורשת הסכמה בכתב של הרוכשת, אולם אם מועד הקובע למיזוג לא התרחש עד ליום 15 במאי, 2021, החברה תהא רשאית להכריז ולחלק דיבידנד בסכום של עד 1.2 ש"ח למניה.

4.5. לעניין מיסוי החל על חלוקת דיבידנדים, ראו באור 23 בדוחות הכספיים, המובא בזאת בדרך של הפניה.

חלק שני - מידע אחר על עסקי החברה

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

בהתייחס לנתונים המפורטים להלן ביחס לתחומי הפעילות של החברה, יציגו העקרונות הבאים:

5.1. סכומי ההכנסות, ההוצאות והנכסים של תחומי הפעילות שניתן היה לייחס באופן ישיר לתחום הפעילות - יוחסו בהתאם. הוצאות ונכסים שלא ניתן היה לייחס באופן ישיר הוקצו בין תחומי הפעילות על פי יחס מכירות.

5.2. להלן נתונים מאזניים ונתוני רווח והפסד ביחס לתחומי הפעילות של הקבוצה לשנים 2018, 2019 ו-2020, באלפי דולר ארה"ב:

	מוצרים לתעשייה התהליכית			מוצרים אולטרה-נקיים			מוצרים לבקרת הזרימה		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020
הכנסות תחום הפעילות (1) מחיצוניים	90,059	82,522	88,745	69,101	61,418	69,956	23,263	43,864	44,220
עלויות משתנות (2) של תחום הפעילות	45,971	45,066	(50,807)	40,133	36,352	(43,062)	17,145	31,329	(30,536)
תרומה	44,088	37,456	37,938	28,968	25,066	26,894	6,118	12,535	13,684
שיעור תרומה	49%	45%	43%	42%	41%	38%	26%	29%	31%
עלויות קבועות (2) של תחום הפעילות	34,442	32,524	(32,690)	22,465	21,614	(21,083)	5,902	11,852	(11,985)
הוצאות (הכנסות) אחרות	(1,171)	338	(77)	-	472	147	(336)	490	-
תוצאות תחום הפעילות (רווח תפעולי)	10,817	4,594	5,325	6,503	2,980	5,664	552	193	1,699
נכסי תחום הפעילות	118,529	121,476	128,495	55,676	72,530	75,620	25,179	30,740	36,623
התחייבויות תחום הפעילות	75,678	82,152	84,323	37,791	47,045	48,888	10,219	20,305	24,136

מאוחד			
2018	2019	2020	
182,423	187,804	202,921	סה"כ הכנסות
103,249	112,747	124,405	סה"כ עלויות משתנות
79,174	75,057	78,516	תרומה
43%	40%	39%	שיעור תרומה
62,809	65,990	65,758	סה"כ עלויות קבועות
(1,507)	1,300	70	הוצאות (הכנסות) אחרות
17,872	7,767	12,688	רווח תפעולי
199,384	224,746	240,738	סה"כ נכסים
123,688	149,502	157,347	סה"כ התחייבויות

לגבי חלוקה מגזרית ושיוך החברות בקבוצה ראו טבלה בסעיף 7.1 להלן.

(1) ההכנסות בחברות אשר פועלות במגזר המוצרים לתעשייה תהליכית ומגזר המוצרים האולטרה – נקיים במשותף, חולקו באופן ספציפי.

(2) העלויות הקבועות והמשתנות בחברות אשר פועלות במגזר המוצרים לתעשייה תהליכית ומגזר המוצרים האולטרה – נקיים במשותף, חולקו על פי יחס המכירות.

העלויות הקבועות המיוחסות לכל אחד מתחומי הפעילות כוללות בעיקר את העלויות הבאות: חלק מעלויות שכר עבודה תפעול, פחת, דמי שכירות, חלק מעלויות החשמל, אחזקת מפעל ומכונות, ביטוח, הוצאות מו"פ, חלק מהוצאות שיווק ומכירה, הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות (הכנסות) אחרות.

העלויות המשתנות המיוחסות לכל אחד מתחומי הפעילות כוללות בעיקר את העלויות הבאות: חומרי גלם, חלקים ומוצרים גמורים, חלק משכר עבודה תפעול, עלויות קבלני משנה, חומרי עזר, חלק מעלויות החשמל, חלק מעלויות שיווק ומכירה.

להסבר על התפתחויות שחלו במהלך השנה בנתוני המידע הכספי ראו דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020, הכלול בפרק ב' לדוח תקופתי זה (להלן: "דוח הדירקטוריון").

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

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

6.1 כללי:

שנת 2018 התאפיינה בעלייה ברמות הביקושים למוצרי הקבוצה לתחום המוצרים האולטרה נקיים ובעלייה ברמות הביקושים למוצרי הקבוצה לתחום בקרת הזרימה. העליה שרשמה הקבוצה בתחום פעילות בקרת הזרימה נובעת בעיקרה מאיחוד לראשונה של מכירות חברת הבת בקוריא (שנרכשה באוגוסט, 2018) ומאיחוד מכירותיה של חברת הבת בסינגפור (שנרכשה באוקטובר, 2017). יצוין כי עצם השינוי בביקושים למוצרים אינו בהכרח מתורגם להכנסות שכן בנוסף לשינויים בביקושים לצורך תרגומם להכנסות יש לקבל הזמנות ולספק את המוצרים וזאת בכפוף לתחרות מול המתחרים על הביקושים ולמגבלות כושר הייצור של החברה.

שנת 2019 התאפיינה בירידה בביקושים שנבעה בעיקרה מהאטה בביקושים למוצרים אולטרה נקיים שהושפעה באופן ישיר מצמצום הביקושים בתעשיית השבבים. יצוין כי שווקים אלה עוברים באופן מסורתי שינויים הנגזרים מהתפתחויות טכנולוגיות המביאים מידי פעם לירידות בביקושים כפי שהיה במהלך תקופה זו. כמו כן, במהלך שנת 2019 היתה ירידה בביקושים בצפון אמריקה למוצרים לתעשייה התהליכית בתחום הנפט והגז עקב פעילות מואטת בתחום האסדות לקידוחים ימיים והחברה הפנתה את המאמצים השיווקיים לפעילות שקשורה בזיקוק נפט, במסגרת תחום פעילות התעשייה התהליכית, וצופה שהביקושים בשוק זה יגדלו.

שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2020 התאפיינו בעלייה בביקושים למוצרים לתעשייה התהליכית, למוצרים האולטרה נקיים ולמוצרים לבקרת זרימה, שנבעה בעיקרה בשל עלייה משמעותית בביקוש לציד קצה, לרבות מחשבים, טלפונים ושירותים, אשר רכיביהם מיוצרים על ידי החברה. מגמת העלייה בביקושים למוצרים המשיכה גם במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2020, כאשר מרבית העליה הינה בתחום מוצרים לבקרת זרימה. החברה מעריכה, נכון למועד דוח זה, כי צפוי להיות המשך גידול בביקושים בתחום פעילות זה בשנת 2021.

יודגש כי למרות האמור לעיל, לא ניתן להעריך בשלב זה את מלוא השפעות הצפויות על הכנסות החברה בתחומי פעילותה כתוצאה משינויים בביקושים במהלך שנת 2021 ולא מן הנמנע שתהיה תנודתיות מסוימת בחלק או בכל תחומי פעילותה של החברה אשר ישפיעו על הכנסות הקבוצה.

המידע בדבר מגמות צפויות במהלך שנת 2021 ואילך הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, המתבסס על תחזיות והערכות של החברה. המידע עשוי לא להתממש, בין היתר כתוצאה מגורמים שאינם תלויים בקבוצה, ובהם מצב של השווקים בהן החברה פועלת והשפעות פוליטיות וכלכליות בארץ ובעולם וכן כתוצאה מהתממשות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 50 להלן.

6.2. תנודות מחירים בעלויות חומרי הגלם:

בינואר 2018 מחירי המתכות החלו לעלות. במשך המחצית הראשונה של שנת 2018 חלה עליית מחירים (כ-23%). במחצית השנייה של שנת 2018 חלה ירידה תלולה במחירים (כ-32%). סה"כ מחירי חומרי הגלם ירדו בכ-9% בשנת 2018. כמו כן, במהלך השנים 2019 ו-2020 קיימת מגמת עליית מחירים ביחס למחירי סוף שנת 2018.

במהלך שנת 2020 חלה עליית מחירים חדה במחיר חומרי הגלם של כ-25%.

הגורם העיקרי שמשפיע על עלות חומר הגלם העיקרי הוא מחיר הניקל (NICKEL). מחיר הניקל מושפע מתנודתיות מחירי המתכות הנסחרות בבורסת המתכות בלונדון (London Metal Exchange – LME).

בדרך כלל קיים מתאם בין מחיר הניקל לבין מחיר חומר הגלם העיקרי כפי שנסחר בבורסת ה-LME אשר מושפע מרמת הביקושים בבורסה, אם כי קיימים גם גורמים אחרים אשר עשויים להשפיע על מחיר חומר הגלם העיקרי ובעקיפין גם על מחיר המתכות בבורסה כגון החלטות המפעלים המייצרים לגבי רמות היצור וכן רמת הביקושים בעולם ובפרט בסין.

החברה מתמודדת עם תנודתיות עלות חומר הגלם העיקרי באמצעות התקשרות מראש של הזמנות מסגרת לתקופה של כשנה וחצי ממועד ההתקשרות כאשר מחיר חומר הגלם נקבע במסגרת הסכם המסגרת.

6.3. תנודות בשערי מטבע:

לעניין שיוך המטבעות למגזרי הפעילות ראו טבלה בסעיף 7.1.ג'.

השפעת תנודות המטבע נמדדת בהשפעתה הכוללת על ההון העצמי וכפועל יוצא מנותחת השפעה זו באמצעות מאזן ההצמדה אשר כולל את סך ההשפעה של תנודות המטבע על ריווחיות החברה ואשר בא לידי ביטוי בהשפעה על הרווח התפעולי, על הוצאות/הכנסות המימון והרווח הכולל. ראו ביאור 25 לדוחות הכספיים.

להלן פירוט בדבר אופן ההשפעות העיקריות של המטבעות העיקריים:

השפעת השקל על הרווח התפעולי

עיקר ההוצאות השיקליות של הקבוצה הן הוצאות השכר, ארנונה והחשמל אשר הסתכמו לסך של כ- 33 מיליון דולר בשנת 2019 וכ- 35 מיליון דולר בשנת 2020. כך, שעליה של 0.1 ש"ח לדולר בשער החליפין דולר מול שקל היתה מגדילה את הרווח התפעולי בכ-900 אלפי דולר ובכ-1,050 אלפי דולר בשנים 2019 ו-2020 בהתאמה (במונחים שנתיים). החברה כיצואנית מושפעת משערי החליפין, ובפרט מהשפעת הפרשי הדולר מול השקל. מנוף ההשפעה של כל עשר (10) אגורות בשער החליפין, משפיע בסך של כ-1,000 אלפי דולר ברווח התפעולי.

השפעת השקל על הוצאות/הכנסות המימון

בעקבות יישומו של תקן IFRS16, וזאת החל מיום 1.1.2019, נוספה התחייבות מאזנית של כ-16 מיליון דולר שמקורה בש"ח ואשר משפיעה על רגישות הקבוצה לשינויי מטבע שקל/דולר כפונקציה של מאזן ההצמדה.

השפעת הוון הקוריאני, היואן הסיני, הליש"ט, האירו, כתר נורבגי, דולר סינגפורי על הרווח התפעולי

הרווח התפעולי במטבעות לעיל מדווח במטבע מקומי ומתורגם לדולר לפי סוג המטבע. לפיכך חולשת או חוזקת המטבע המקומי על פי העניין אל מול הדולר יפגע ברווח התפעולי הנמדד במטבע מקומי ומתורגם לדולר.

השפעת הוון הקוריאני, הליש"ט, האירו, כתר נורבגי, דולר סינגפורי על הוצאות/הכנסות המימון
ככל שחברה מקומית המדווחת במטבע לעיל מקבלת מימון מחברת האם בדולר ייווצרו הפרשי שער על פי העניין המסווגות כחלק מהוצאות / הכנסות המימון בדוח המאוחד.

6.4 מזרח רחוק

כלכלת המזרח הרחוק, מאופיינת בשנים האחרונות בצמיחה ומהווה אבן שואבת להשקעות ופרויקטים בכל מגוון התעשיות. בשנת 2019, שיעור ההתרחבות הכלכלית במדינות דרום ומזרח אסיה במאוחד ובהודו נותר איתן יחסית, כאשר רבות ממדינות המזרח הרחוק מהוות שחקן מרכזי בזירה הכלכלית הגלובלית. כך למשל, דרום קוריאה, הנמנית עם הכלכלות המפותחות באסיה, הינה שחקן משמעותי בתחום בקרת הזרימה, זאת מכיוון שנתח נרחב מהאוניות המובילות גז טבעי נוזלי (LNG - Liquefied Natural Gas) נבנות בקוריאה. עקב החסמים הטכנולוגיים הגבוהים בחדירה לתחומי הפעילות של הקבוצה, מסופקים הביקושים הגוברים במדינות המזרח הרחוק, ובסין בפרט, בעיקר על ידי ייבוא. פעילות הקבוצה באמצעות חברה מקומית בקוריאה נותנת לה יתרון יחסי ביחס למתחרות יפניות וזאת עקב מלחמת הסחר קוריאה – יפן. מנגד, מלחמת סחר זו השפיעה בצורה מקוזנת על המוטיבציה לביצוע פעילות השקעה ובעיקר על הקמת מפעלים חדשים וגרר דחיית הזמנות. כמו כן חברות הנדסה מהמזרח משתתפות בפרויקטי ענק בכל העולם עובדה שנותנת יתרון ליצרן מקומי ומאפשרת לקבוצה להשתלב בפרויקטים מסוג זה שלא היה באפשרותה להשתתף לפני כן. יצוין כי בשנת 2020, בעקבות הקורונה יש נסיגה בצמיחה במונחים מצטברים שנתיים, אולם למרות הנסיגה בצמיחה מכירות החברה לא נפגעו.

6.5 התפרצות של נגיף הקורונה

מתחילת שנת 2020, פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה. נכון למועד דוח זה, הסגרים, המגבלות על התנועה ועל התקהלויות שהוטלו בעקבות התפשטות נגיף הקורונה, הובילו להתייקרות בעלויות משלוחים אוויריים וימיים, ולהתייקרות בעלויות של הסעות העובדים למפעלים ומקום העבודה. עם זאת, נכון למועד דוח זה, להתפשטות נגיף הקורונה לא הייתה השפעה מהותית על פעילותה העסקית של החברה.

נכון למועד פרסום דוח זה, החברה ממשיכה לפעול בשגרת עבודה רציפה תוך הקפדה על ההנחיות הרלבנטיות של הגורמים הרלוונטיים. בשלב זה, אין באפשרות החברה לאמוד את ההשלכות האפשריות בעתיד של נגיף הקורונה על פעילותה ותוצאותיה, שכן מידת השפעתן על פעילות הקבוצה תלויה, בין היתר, במידה ובהיקף של המשך התפשטות נגיף הקורונה וההגבלות שיוטלו על המשך בשל כך.

לפירוט נוסף ראו באור 1 לדוחות הכספיים.

למרות האמור, המשך ו/או התגברות התפשטות הנגיף, וכן המשך ו/או הרחבת המגבלות על תנועה והתקהלות בישראל ובעולם בכלל, עלולים, מטבע הדברים, לפגוע ברציפות פעילותה של הקבוצה ולהוביל להשפעה שלילית מהותית על תחומי הפעילות של הקבוצה. כך למשל השפעות אלה עשויות להוביל בין היתר, להשפעות מהותיות על צמצום הביקושים של מוצרי הקבוצה שיובילו לצמצום במכירות, זמינות מלאי או חומרי גלם, בעיות בשינוע סחורות ואף מחסור בכח אדם כתוצאה משהיית עובדים בבידוד או מגבלות אחרות ועיכובי גביית תשלומים מלקוחות ועוד. בשלב זה, אין באפשרות החברה לאמוד את ההשלכות האפשריות בעתיד על פעילותה ותוצאותיה, שכן מידת השפעתן על פעילות הקבוצה תלויה, בין היתר, במידה ובהיקף של התממשותן.

הנהלת החברה עוקבת אחר השינויים וההתפתחויות, ותעדכן ככל שיהיה שינוי בהערכות הקבוצה בדבר השפעות הנגיף על פעילותה העסקית.

למען הסר ספק, יובהר, כי הערכות החברה כאמור לעיל, אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה, ועל כן, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד. הערכות אלו מבוססות, בין היתר, על הפרסומים בארץ ובעולם בנושא זה, התממשותם של ההערכות כאמור עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה לרבות אופן התפשטות נגיף הקורונה, בהנחיות הרשויות בארץ ובעולם, עוצמת ומשך ההאטה הכלכלית שתפתח בארץ ובעולם ועוד.

6.6. ההתרחבות הכלכלית בסין הינה בהאטה הדרגתית ביחס להשקעות זרות, בעוד הצמיחה מהשקעות מקומיות עומדת בעינה. בין הגורמים לכך ניתן למצוא את "מלחמת הסחר" בין ארה"ב לבין סין שהשפיעה על שנת 2020, במסגרתה הטילה ארה"ב מכסים חדשים על ייבוא מסין. יש לציין, כי ככל והאמור יוביל לעדכון מכסים בין המדינות באופן שיוביל בסין לירידה בביקוש למוצרים אמריקאים ועלייה בביקוש למוצרים מקומיים, תיתכן השפעה חיובית על מכירות החברה בסין, שכן פעילות החברה בסין נתמכת בפעילות מקומית באמצעות החברות הבנות שלה בסין לרבות Jiangsu Xinghe Valve Co., Ltd. (להלן: "**חברת הבת בסין**") אשר נחשבת לשחקן מקומי בשוק הסיני, דבר המקנה לה יתרון אל מול המתחרים האמריקאים כאמור בסעיף 29 להלן.

6.7. ביטול ריבית הליבור - בכל הנוגע לצפי העולמי לביטול ריבית הליבור, בשלב זה טרם ידוע להנהלת החברה מהן ההשלכות של האירוע כאמור על הסכמי ההלוואות של החברה אשר צמודות לריבית הליבור. ליום 31 בדצמבר 2020, לחברה אשראי לזמן קצר ואשראי לזמן ארוך בסך של כ- 31.6 מליון דולר הנושא ריבית משתנה (התלויה במדד הליבור). נכון למועד דוח זה נושא זה אינו נמצא בבחינה ו/או בדיונים מול התאגידים הבנקאיים. בהתאם למידע שהתקבל מהתאגידים הבנקאיים ההשפעה האמורה אינה צפויה להיות בטווח הזמן המיידי. הנהלת החברה מעריכה כי עם ביטול ריבית הליבור, החל משנת 2022, יהיה מעבר לריביות חדשות שיחליפו את ריבית הליבור בהתאם להסכמות שיתגבשו מול התאגידים הבנקאיים. החלפת ריבית הליבור כאמור עשויה לחשוף את החברה לסיכון של עליית שיעור ריבית שתגרום לגידול בהוצאות המימון ולפגיעה בתזרים המזומנים של החברה. למרות האמור, להערכת החברה במועד המעבר מדד הליבור יוחלף במדד או במדדים אחרים באופן שבו המעבר לא ישפיע באופן מהותי על הריבית אשר משלמת החברה. בהתאם, נכון למועד דוח זה, החברה לא צופה להשפעה מהותית בעקבות הפסקת השימוש במדד הליבור כאמור.

הערכת החברה בדבר השפעה העתידית של ביטול ריבית הליבור הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, המתבסס על תחזיות והערכות של החברה. המידע עשוי לא להתממש או להתממש באופן שונה מהערכותיה של החברה, בין היתר כתוצאה מגורמים שאינם תלויים בקבוצה, ובהם מצב של השווקים בהן החברה פועלת והשפעות פוליטיות וכלכליות בארץ ובעולם והסכמות שיתגבשו מול התאגידים הבנקאיים.

6.8. הגורמים הנ"ל עשויים ו/או עלולים להשפיע על הפעילות העסקית של הקבוצה ועל תוצאותיה הכספיות גם בעתיד, לחיוב או לשלילה, בהתאם למגמתם. מידת ההשפעה, אם בכלל, תלויה בין היתר בעוצמת האירועים, היקפם, משך התרחשותם וביכולת הקבוצה להתמודד עימם.

חלק שלישי - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

7. מידע כללי על תחומי הפעילות

7.1. כאמור לעיל, לקבוצה שלושה תחומי פעילות כדלקמן:

(א) **מוצרים לתעשייה התהליכית**: פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מחברים, ברזים ושסתומים למערכות פיקוד, בקרה והולכה תעשייתיות וכן פיתוח, תכנון, ייצור מערכות ושילוב חיישנים ומערכות IIOT במוצרים אלה ללקוחות בתחום פעילות זה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 8 עד 13 להלן.

בתחום המוצרים של התעשייה התהליכית המוצרים הינם בקטרים קטנים מ- 2 אינץ' ואינם יושבים על הזרם המרכזי של האפליקציה של הלקוח, לדוגמה מפעל כימי אלא משמשים לפיקוד ובקרה.

(ב) **מוצרים אולטרה-נקיים**: פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מחברים, ברזים ושסתומים למערכות הובלת גזים אולטרה-נקיים בתעשיות מיקרו אלקטרוניקה ותעשיות אולטרה-נקיות נוספות⁶ וכן פיתוח, תכנון, ייצור מערכות ושילוב חיישנים ומערכות IIOT במוצרים אלה ללקוחות בתחום פעילות זה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 14 עד 19 להלן.

⁶ תעשייה אולטרה-נקיה היא תעשייה בה נדרשת רמת ניקיון גבוהה על מנת לקיים תהליך ייצור. מערך הייצור של המוצרים האולטרה נקיים נבדל מזה של התעשייה התהליכית בחומרי הגלם, בתהליכי הגמר הנעשים בחדרים נקיים וכן בתהליכי ייצור מדויקים יותר המאופיינים ברמות טיב פני שטח גבוהות יותר.

בתחום האולטרה נקי הברזים הינם בקטרים קטנים מ 2 אינטש ברמת ניקיון גבוהה מאוד ultra-purity שכן מדובר במוצרים שממוקמים באזורים קריטיים בתהליכי היצור של תעשיות אלה ואסור שיהיו זיהומים בגז שעובר במערכות. מוצרים אולטרה-נקיים של הקבוצה בתעשיות אלה משמשים לבקרה ושליטה על נפח זרימה. התעשיות המכוונות לשימוש במוצרים אולטרה-נקיים הם בעיקר ענף תעשיית המוליכים למחצה (Semiconductors) לשימוש FAB (מפעלי שבבים). יצרני הציוד לייצור שבבים, LED והפוטוולטאי - תעשיות הסולאר (Photo Voltaic) וביוטכנולוגיה.

(ג) **מוצרים לבקרת זרימה:** פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של ברזי תהליך, ברזי בקרה ומחברים לתחום ההולכה של נוזלים וגזים וכן פיתוח, תכנון וייצור מערכות בשילוב מערכות IIOT במוצרים אלה ללקוחות בתחום פעילות זה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 20 עד 25 להלן. בתחום בקרת הזרימה המוצרים הם בקטרים גדולים מאוד של 2 אינטש ומעלה היושבים על הזרם המרכזי של האפליקציה של הלקוח, לדוגמה אונייה לשינוע גז טבעי ומשמשים לבקרה ושליטה על נפח זרימה וזאת לאור הנפח הגדול (יחסית) שעובר בהם.

ההבדלים המרכזיים בין התחומים הם על פי השימוש במוצר הסופי וגודל הברזים והמחברים.

להלן פירוט טבלאי לגבי תחומי הפעילות:

מוצרים לתעשייה התהליכית	מוצרים אולטרה-נקיים	מוצרים לבקרת זרימה	תיאור תמציתי של התחום (לרבות השימושים העיקריים של הלקוחות במוצרי הקבוצה)
מוצרים בקוטר של עד 2 אינץ' המשמשים למעגלי פיקוד בקרה של מערכות להולכת נוזלים וגזים. מעגלי בקרה מורכבים לרוב מצנרת, מחברים, ברזים ושסתומים. ברוב המקרים מיוצרים מפלדת אל-חלד בתהליכי ייצור של עיבוד שבבי. מוצרים אלו משמשים במגוון תעשיות הן בתעשייה התהליכית, כימית, אנרגיה ופרמצבטיקה	מוצרים בקוטר שהינם לרוב 1 אינץ' המיועדים למערכות הובלת גזים לייצור מוליכים למחצה (Semiconductors). המוצרים מוגדרים כקריטיים בתעשייה זו, שכן הם מעורבים באופן ישיר בהולכת הגזים האולטרה - נקיים לתאי ייצור של המוליכים למחצה, הובלה בה נדרש קיום תנאי ניקיון גבוהים ביותר (Ultra High Purity). אותם מוצרים משרתים כאמור גם תעשיות אחרות, אשר בהן נדרשת רמת ניקיון גבוהה. הענף המשמעותי ביותר בתחום זה הוא ענף תעשיית המוליכים למחצה (Semiconductors) לשימוש FAB (מפעלי שבבים) ותעשיית הציוד הקפיטלי לייצור רכיבי סמיקונדקטור. ענפים נוספים בתחום זה הינם תעשיית ה-LED, הפוטוולטאי - תעשיות הסולאר (Photo Voltaic) וביוטכנולוגיה	מוצרים בקוטר העולה על 2 אינץ' המשמשים להולכה של נוזלים וגזים ובמיוחד לגז טבעי נוזלי (LNG), המיועדים לטרמינלים לטעינה ופריקה של גז טבעי, אוניות להובלת גז טבעי במצב צבירה נוזלי, וכן למפעלי כימיה ופטרוכימיה על מנת לאפשר שליטה ובקרה על התהליכים וכן פיתוח, תכנון וייצור מערכות ללקוחות בתחום פעילות זה. מוצרים אלו כוללים בין היתר סדרת ברזים קריוגניים העמידים בתנאי טמפרטורה ולחץ קיצוניים של מינוס 196 מעלות צלזיוס, ברזי בקרה המשמשים לניהול מערכות בקרת זרימה, ברזים ומחברים לקידוחים תת מיימים עמוקים (מספר ק"מ מתחת לפני הים) וכן לפלטפורמות ימיות	קבוצות מוצרים
(1) מחברים (Fittings) (2) ברזים ושסתומים (Valves) (3) מערכות (4) רכיבי תשתית להובלת צנרת וכבלי חשמל וכדומה (Trays)	(1) מחברים (Fittings) (2) ברזים ושסתומים (Valves) (3) מערכות	(1) ברזי תהליך קריוגניים ואחרים להולכת גזים ונוזלים (2) ברזי בקרה מפקדים (3) ברזים לשימושים בקידוח ימי עמוק (Sub Sea) (4) מערכות דגימה ובקרה	אזורים גיאוגרפיים עיקריים (עד שלושה) בהם פועלת הקבוצה
צפון אמריקה, אירופה ומזרח רחוק	צפון אמריקה, אירופה ומזרח רחוק	אירופה ומזרח רחוק	חברות בנות יצרניות דרכן פועלת הקבוצה
Jiangsu Xinghe Valve Co., Ltd ו- Astava B.V. ⁷	Ham-Let CFS Ltd., H.T.C. Ltd. ו- Ham-Let (Thailand) Ltd.	S&S Valve Co. Ltd, Norvalves AS ו- Rovac Pte Ltd.	חברות בנות (במישרין ובעקיפין) שיוקיות דרכן פועלת החברה*
1. Ham-Let USA, Inc 2. Ham CFS Ltd 3. Ham-Let (Canada) Fittings & Valves Inc 4. Ham-Let GmbH 5. Ham-Let -Motoyama (Japan) Ltd 6. Ham-Let Russia LLC 7. Ham-Let France 8. Ham-Let Singapore Valves &Fittings PTE LTD Ham-Let (Shanghai) Trade Co.			
אירו	אירו ופאנד	וון דרום קוריאני	המטבעות העיקריים (שאינם דולר) המשפיעים על ההכנסות
שקל	שקל	וון דרום קוריאני	המטבעות העיקריים (שאינם דולר) המשפיעים על העלויות

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

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

הקבוצה משלבת טכנולוגיות וחדשנות בכל מוצריה. מוצרי החברה בכל אחד מתחומי פעילותה הינם מוצרים טכנולוגיים המשמשים חברות טכנולוגיות מהשורה הראשונה כגון Applied materials,

⁷ כאמור לעיל, ביום 27.12.2020 הושלם מיזוג חברת Ham-Let Benelux. B.V לתוך חברת Astava B.V.

Samsung, Micron Semiconductor וכד'. מוצרי החברה משלבים טכנולוגיות בחומרים, בהליך היצור, במערכות ומוצרי חישה ובקרה וטכנולוגיות בהפעלה.

הרכיבים אותם מפתחת, מייצרת ומשווקת הקבוצה הם, בין היתר: מחברים, שסתומי מחט, שסתומים כדוריים, שסתומי דיאפרגמה, שסתומים מפוקדים, שסתומים אל-חוזרים וסעפות למכשור ובקרה וכן מחברים, שסתומים וברזים המשמשים בתהליכי ההפקה וההולכה של גזים ונוזלים בעיקר לענף הגז והנפט. הדרישות מהמוצרים הן גבוהות בכל הנוגע לעמידות בתנאי קורוזיה קיצוניים, עמידות בטמפרטורות גבוהות ובמגוון לחצים - מוואקום נמוך מאוד ועד לחצים של מאות אטמוספרות. המוצרים נדרשים לעמוד בתקנים מחמירים ובמכלול של דרישות ותקנים יעודיים של הלקוחות. רובן המכריע של מכירות הקבוצה בשלושת תחומי הפעילות הן לייצוא (כ- 97% בשנים 2018 ו- 2019 וכ- 98% בשנת 2020).

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

7.4. תהליכי שרשרת האספקה למוצרי הקבוצה מורכבים למדי, וקיימת שונות גדולה מאוד מפרויקט לפרויקט. מוצרי הקבוצה נרכשים על ידי לקוחות עסקיים כאשר ביחס לכול תחום פעילות החברה מייחסת בעיקר חשיבות לטרטוריה ולגודל הלקוח. ללקוחות הקבוצה מאפיינים שונים כגון מפיצים, לקוחות הקצה, יצרני ה- OEM (Original Equipment Manufacturing – יצרני הציד) בארצות מוצאם, חברות EPC (Engineering Procurement and Construction – חברות ההנדסה וההקמה) ואחרים.

להלן יובא תיאור נפרד של כל אחד מתחומי הפעילות.

תחום א' - מוצרים לתעשייה התהליכית

8. מידע כללי על תחום המוצרים לתעשייה התהליכית

8.1. מבנה תחום הפעילות ושיוניים החלים בו:

תחום המוצרים לתעשייה התהליכית עוסק בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מחברים, ברזים ושסתומים במגוון רחב של מתכות, המיועדים למערכות מכשור ובקרה וכן פיתוח, תכנון וייצור מערכות ללקוחות בתחום פעילות זה. מוצרים אלו מעבירים גזים ונוזלים בלחצים גבוהים ו/או תנאי ואקום ו/או טמפרטורות גבוהות ו/או תנאי קורוזיה קשים במיוחד. מוצרים של התעשייה התהליכית משמשים לפיקוד על הזרימה.

מערך הייצור בישראל, סין והולנד, מתחילתו ועד סופו, מפוקח ומבוקר באמצעות מערכת בקרה מרכזית ממוחשבת, וכולל תהליכי קבלה וטיפול בחומרי גלם, תהליכי עיבוד שבבי ותהליכי גמר.

מכירות תחום זה משמשות לצורך הקמת פרויקטים תעשייתיים, ולעבודות תחזוקה. מגוון תעשיות התהליך הצורכות מוצרים אלה כולל: תחנות כוח, ציוד אנליטי, טורבינות קרקע, מפעלי ייצור נייר, מספנות, מערכות הובלת דלקים וגז, תעשיית המזון, מפעלים כימיים ופטרוכימיים, בתי זיקוק, יצרני גז ונפט, תעשיית התרופות ועוד.

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

8.3. שינויים בהיקפי הפעילות בתחום וברווחיותו:

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

בשנת 2020 הייתה עלייה במכירות בתחום זה לעומת התקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-8%. בשנת 2019, היתה ירידה במכירות בתחום זה לעומת התקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-8%. למרות האמור לעיל, ברבעון האחרון של שנת 2019 חלה עליה במכירת ביחס לרבעון המקביל אשתקד. שיעור הרווח התפעולי בתחום זה הסתכם לשיעור של 5.6%.

8.4. התפתחויות בשווקים של תחום פעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו:

להערכת החברה, ההתפתחויות המשמעותיות ביותר בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית הינה ההתרחבות התעשייתית והגידול בביקושים במדינות כדוגמת סין, ארה"ב, דרום קוריאה, הודו, ויאטנם, אינדונזיה, מלזיה וברזיל. במחצית הראשונה של שנת 2019 היתה ירידה בביקושים בתחום פעילות זה בעיקר כתוצאה מירידה זמנית בביקושים בטריטוריות צפון אמריקה, אירופה והמזרח הרחוק (למעט סין). כמו כן, היתה ירידה בביקושים בצפון אמריקה בתחום הנפט והגז עקב פעילות מואטת בתחום האסדות לקידוחים ימיים. ברבעון האחרון של שנת 2019 היתה התייבבות בירידת הביקושים שהמשיכה בשנת 2020. להערכת החברה, השוק בצפון אמריקה הגיע לתחתית מבחינת ביקושים, וצפוי להתרחב במהלך שנת 2021 במידה ותהיה התייבבות במחיר הדלק, אולם, לא מן הנמנע שתהיה תנודתיות מסוימת בשווקים אלה והשפעות שונות שעשויות לגרום לירידה או לעלייה בשווקים.

המידע בדבר עליה בביקושים במהלך שנת 2021 ואילך הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, המתבסס על תחזיות והערכות של החברה. המידע עשוי לא להתממש, בין היתר כתוצאה מגורמים שאינם תלויים בקבוצה, ובהם מצב של השווקים בהן החברה פעולת והשפעות פוליטיות, כלכליות ובריאותיות בארץ ובעולם.

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

להערכת החברה, השינויים הטכנולוגיים העיקריים העשויים להשפיע מהותית על תחום הפעילות הינם שינויים בחומרי הגלם לייצור המוצרים בתחום הפעילות וכן הוספת יכולות חישה ובקרה בטכנולוגיית IIOT, חומרי מבנה - מוצרי תחום הפעילות המיוצרים ומשווקים על ידי הקבוצה מיוצרים ממתכות שונות, שהעיקרית שבהן היא פלב"מ 316 Stainless steel (להלן: "פלב"מ 316")⁸. עם זאת, בעולם קיימות מגמות המרחיבות את ייצור המוצרים גם לייצור ממתכות בעלות עמידות גבוהה יותר, כגון "Monel", "Hastelloy" ו-"Super Duplex", וגם לייצור מפולימרים באיכויות גבוהות (אך מגמה זו עדיין אינה מהותית). לפיכך, החברה עוקבת אחר ההתפתחויות בשווקים, כדי להיערך להתאמות הנדרשות, ככל שתידרשנה. החברה צופה כי יותר חברות יטמיעו פתרונות IIOT ופתרונות מבוססים חישה מרחוק, כאשר מוצרי החברה והפתרונות שהם מציעים יאפשרו פעילות שכזו.

8.6. גורמי ההצלחה הקריטיים לתחום הפעילות והשינויים החלים בהם:

בנוסף לגורמי ההצלחה הקריטיים המשותפים לכלל תחומי הפעילות של הקבוצה כמפורט בסעיף 26 להלן, ניתן למנות גורם הייחודי לתחום פעילות זה, או כזה שמידת חשיבותו גבוהה במיוחד בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית והוא יתרונות לגודל - הרחבה משמעותית של כמויות הייצור והכנסת תהליכים טכנולוגיים חדישים נוספים בקווי הייצור, מעלים את שיעור הרווח הגולמי.

⁸ מדובר בפלב"מ בעל ספציפיקציות ייחודיות אשר נעשה בו שימוש במפעל החברה בישראל (בעל אפיין מיוחד אשר נותן לחברה יתרונות טכנולוגיים ושיוקיים) כאשר במפעלים אחרים של הקבוצה משתמשים גם בפלב"מ stainless steel אבל בעל ספציפיקציות אחרות. בגלל הספציפיקציות המיוחדות של פלב"מ 316, חומר גלם זה, אינו זמין למכירה ודרושה היערכות והזמנות ארוכות לרכישת חומר גלם זה שכן אינו מוצר מדף.

8.7. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות:

בשנים 2018 עד 2020 לא חלו שינויים מהותיים במערך הספקים הכללי של הקבוצה ובמערך ספקי חומרי הגלם. מעת לעת הקבוצה מחליפה ספקים בהתאם לכדאיות כלכלית ושיקולים אחרים. לפירוט בדבר מערך הספקים ראו להלן סעיף 36 להלן.

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

ראו סעיף 27 להלן.

8.9. תחליפים למוצרי תחום הפעילות והשינויים החלים בו:

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

8.10. מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו:

מרבית הייצור בתחום זה הינו ייצור "מוצרים גנריים" המיוצרים למלאי, ולפיכך תחום זה מאופיין בהזמנות לטווחי זמן קצרים. עקב החסמים הטכנולוגיים והלוגיסטיים, מספר היצרנים העולמיים בתחום המייצרים את כל מגוון המוצרים המיוצרים על ידי החברה, הינו מועט יחסית, כאשר בשנה האחרונה לא חל שינוי מהותי במספר היצרנים בתחום (לפרטים נוספים אודות התחרות, ראו סעיף 29 להלן).

9. מוצרים ושירותים בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית

9.1. תחום המוצרים לתעשייה התהליכית כולל מגוון מוצרים המשמשים למעגלי בקרה של מערכות להולכת נוזלים וגזים. מעגלי בקרה כאלה מורכבים במרבית המקרים מצנרת, מחברים, ברזים ושסתומים שמאופיינים בקטרים קטנים יחסית (לרוב עד 2 אינץ'), וברוב המקרים מיוצרים מפלדת אל-חלד בתהליכי ייצור של עיבוד שבבי.

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

את מוצרי החברה בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית ניתן למיין לפי הסוגים העיקריים הבאים:

(1) מחברים (Fittings) הם רכיבים המשמשים לחיבור צינורות ו/או אביזרים נוספים ואשר מגיעים במגוון צורות כדי לאפשר את חיבור הצינורות והאביזרים בזוויות שונות.

(2) ברזים ושסתומים (Valves) הם רכיבים המשמשים לשליטה על זרימת נוזלים וגזים והם מיוצרים במגוון צורות בהתאם לשימוש הנדרש. על קבוצה זו נמנות גם הסעפות (Manifolds) אשר הינן התקנים המאפשרים חיבור מכשירי מדידה ופירוקם לצורך כיוול ללא זליגת גזים רעילים לאטמוספירה.

כל אחת מהקבוצות הנ"ל מונה מאות רבות של מוצרים הנבדלים בגודל, צורה, ועמידה בתקנים ודרישות תהליכיות שונות כגון טמפ', לחץ עמידות לנוזלים וגזים קורוזיביים.

(3) מערכות – מערכות דגימה ובקרה לתעשיית הנפט והפטרוכימיה.

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

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

9.4. התעשיות המוגדרות כתעשיות תהליכיות הן תחנות כח, לרבות כל מערכות האנרגיה הקשורות בענף זה, כגון: טורבינות גז, טורבינות קיטור, מתקני אנרגיה גרעינית וכדומה, מפעלים כימיים ופטרוכימיים, בתי זיקוק, ציוד אנליטי, מערכות הובלת דלק וגז, מפעלי נייר, מספנות, מזון, הובלה, מכרות ועוד. המוצרים לתעשיות המוגדרות כתעשיות תהליכיות מאופיינים ברמת אמינות גבוהה, הנדרשת עקב היותם רכיבים משמעותיים להפעלה תקינה של מערכות פיקוח ובקרה יקרות ומורכבות, אשר חשיבותן בשרשרת תהליכי הייצור היא גבוהה. עקב תנאי הקורוזיה השונים המאפיינים תעשיות אלה, נדרשים המוצרים להיות ממגוון חומרים מיוחדים, בעיקר פלדות אל-חלד המוגדרות בתקנים מיוחדים.

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

1) חברת הבת בסין (Jiangsu Xinghe Valve Co., Ltd) אשר רכישתה הושלמה באפריל 2016 פועלת בתחום התעשייה התהליכית ומייצרת בעיקר ברזים ומחברים לחברות הפועלות בסין בתחום האנרגיה הגרעינית, פטרוכימיה והנפט וגז. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 12.1.2016 ומיום 5.4.2016 (אסמכתאות: 2016-01-008398 ו-2016-01-041773), המובאים בדרך של הפניה.

2) חברת אסטבה (Astava International B.V)⁹, חברת בת בבעלות מלאה של החברה אשר נרכשה על-ידי החברה באוגוסט, 2010, עוסקת בין היתר, בייצור ושיווק של סעפות (Manifolds) למערכות פיקוח ובקרה תעשייתיות לתחום התעשייה התהליכית, המהווים מוצרים משלימים לסל המוצרים של החברה, בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית.

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

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

10. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית

לעניין פילוח ההכנסות ממוצרי התעשייה התהליכית לפי קבוצות מוצרים דומים ראו באור 4'ג' במסגרת הדוחות הכספיים, המובא בזאת בדרך של הפניה.

11. מוצרים חדשים בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית

הקבוצה פועלת לפתח, מעת לעת, מוצרים חדשים. על פי רוב, מוצרים אלו אינם מהווים מוצר מהותי חדש, אלא מהווים הרחבה של סוגי המוצרים בסל המוצרים הקיים של הקבוצה, ונועדו ליתן מענה לצרכי לקוחותיה ולהתפתחויות בשווקים. במרבית המקרים, פיתוח המוצרים השונים מכוון לאפליקציות שונות ולאפיונים של הלקוחות, ובאותה עת מרחיב את כלל סל המוצרים אותם מציעה החברה לכלל לקוחותיה.

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

⁹ ראו ה"ש 6 לעיל.

12. לקוחות בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית

הלקוחות הסופיים של תחום המוצרים לתעשייה התהליכית מבצעים את רכישותיהם לעיתים ישירות ולעיתים דרך מפיצים של מוצרי תחום פעילות זה. אופן הרכישה תלוי בארץ הפעילות.

12.1 לקוחות תחום המוצרים לתעשייה התהליכית הינם לקוחות עסקיים בעלי מאפיינים של חברות תעשייתיות במגוון רחב של תחומי פעילות, וכן לקוחות OEM (Original Equipment Manufacturing) שונים המרכיבים יחידות ציוד לתעשייה התהליכית.

12.2 לתחום הפעילות מספר רב של לקוחות הפזורים בכל רחבי העולם.

12.3 להלן מידע על התפלגות מכירות ללקוחות לשנים 2019 ו-2020 על-פי מאפיינים גיאוגרפיים (באלפי דולר ארה"ב):

הטריטוריה	סה"כ מכירות בתחום הפעילות בשנת 2020	סה"כ מכירות בתחום הפעילות בשנת 2019
צפון אמריקה	18,635	21,138
אירופה	27,010	23,806
סין	15,734	15,208
מזרח רחוק למעט סין	20,862	15,409
ישראל	3,860	4,145
אחרים	2,644	2,816
סה"כ	88,745	82,522

בתחום פעילות זה אין לקבוצה תלות בלקוח בודד מסוים או במספר מצומצם של לקוחות, אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות, ואין לקוח כלשהו שהכנסות הקבוצה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסותיה.

מרבית לקוחות תחום הפעילות הם בעלי נאמנות גבוהה לחברה וחוזרים ומבצעים את רכישותיהם מהקבוצה. בשנים 2019 ו-2020 כ- 82% וכ- 84% בהתאמה, מהכנסות תחום פעילות זה הינן ממכירות ללקוחות ותיקים. לעניין זה, לקוח ותיק הינו לקוח העובד עם הקבוצה תקופה של לפחות 3 שנים.

13. שיווק והפצה בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית

13.1 הקבוצה מפיצה את מוצריה בשווקים העיקריים בעולם באמצעות חברות בנות, המשמשות למעשה כזרועה הארוכה של החברה והעוסקות בשיווק והפצה בעיקר ביבשת אמריקה, אירופה ואסיה וכן באמצעות מפיצים מקומיים אשר לעיתים מקבלים בלעדיות בטריטוריה לתקופות קצובות ומנוהלים על ידי הסניף המקומי.

13.2 בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית, חלק מהותי מההפצה נעשה על ידי מפיצים מקומיים המחזיקים במלאי מוצרי הקבוצה אשר להם אנשי מכירות שעברו הכשרה טכנית על ידי הקבוצה, ותפקידם לסייע ללקוחות במתן פתרונות לצרכיהם. מפיצים אלו נתמכים על ידי הקבוצה בצורה שוטפת, הן בנושאים הנוגעים להדרכות טכניות, הן בנושאים של חומר פרסומי וקידום מכירות, והן בתמיכה הנדסית ומציאת פתרונות ייחודיים ללקוחות.

13.3 לחברה אין תלות במפיצים בתחום פעילות זה.

תחום ב' - מוצרים אולטרה - נקיים

14. מידע כללי על תחום המוצרים האולטרה-נקיים

14.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו:

תחום המוצרים לתעשייה האולטרה-נקייה עוסק בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מחברים, מסננים, ברזים ושסתומים מפוקדים וידניים, המיועדים למערכות הובלת גזים לייצור מוליכים למחצה (Semiconductors) וכן בפיתוח, תכנון וייצור מערכות ללקוחות בתחום פעילות זה. מוצרים אולטרה-נקיים של החברה בתעשיות אלה משמשים לבקרה ושליטה על נפח זרימה. המוצרים מוגדרים כקריטיים בתעשייה זו, שכן הם מעורבים באופן ישיר בהולכת הגזים האולטרה - נקיים לתאי ייצור של המוליכים למחצה, הובלה בה נדרש קיום תנאי ניקיון גבוהים ביותר (Ultra High Purity). אותם מוצרים משרתים כאמור גם תעשיות אחרות, אשר בהן נדרשת גם כן רמת טוהר ונקיון גבוהה שכן מדובר במוצרים שממוקמים באזורים קרטיים בתהליכי הייצור של תעשיות אלה ואסור שיהיו זיהומים בגז שעובר במערכות.

תחום המוצרים האולטרה-נקיים כולל את כל מגוון התעשיות בהן נדרשת רמת ניקיון גבוהה (Ultra High Purity) על מנת לקיים את תהליכי הייצור. הענף המשמעותי ביותר בתחום זה הוא ענף תעשיית המוליכים למחצה (Semiconductors) לשימוש FAB (מפעלי שבבים) ותעשיית הציוד הקפיטלי לייצור רכיבי סמיקונדקטור ענפים נוספים בתחום זה הינם תעשיית ה-LED, הפוטוולטאי - תעשיות הסולאר (Photo Voltaic) וביוטכנולוגיה.

מערך הייצור של המוצרים האולטרה-נקיים, כמו מערך הייצור של המוצרים לתעשייה התהליכית, מפוקח ומבוקר מתחילתו ועד סופו באמצעות מערכת בקרה מרכזית ממוחשבת, וכולל תהליכי קבלה וטיפול בחומרי גלם, תהליכי עיבוד שבבי ותהליכי גמר. מערך ייצור זה נבדל ממערך הייצור של תחום המוצרים לתעשייה התהליכית בחומרי הגלם המיוצרים בתהליכי וואקום מיוחדים, וכן בתהליכי הייצור המדויקים המאופיינים ברמות טיב פני שטח גבוהות. כמו כן, תהליכי הגמר נעשים בחדרים נקיים (Clean Rooms), כדי להביא את המוצרים לרמת הניקיון הנדרשת בתעשיות אליהן המוצרים מיועדים.

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

14.3. שינויים בהיקפי הפעילות בתחום וברווחיותו:

תחום זה התאפיין בעבר, במחזוריות בעלת תנודתיות גבוהה שהושפעה מהשינויים בפעילות העולמית בתחום תעשיית המוליכים למחצה (Semiconductors), שהביאה לביקושים מוגברים בתקופות מסוימות מחד, ולהקטנה בביקושים בתקופות אחרות, מאידך. למחזוריות זו השפעה ניכרת על היקפי המכירות של הקבוצה ועל רווחיותה. להגדלת היקפי הייצור בתחום פעילות זה השפעה ישירה על הגידול ברווח הגולמי עקב יתרונות לגודל. בשנים האחרונות, תעשיית המוליכים למחצה משרתת מוצרי צריכה בהם צריכת המוצרים איננה עונתית, וכן אפליקציות טכנולוגיות נוספות הצומחות בקצב גבוה, כדוגמת חומרה המשמשת לאחסון נתוני "ענן" (Cloud), ולכן התנודתיות החזויה נמוכה יותר.

בשנת 2020 ניכרת עליה במכירות בתחום זה לעומת התקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-14%.

בשנת 2019, היתה ירידה במכירות בתחום זה לעומת התקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-11%. למרות האמור לעיל, ברבעון האחרון של שנת 2019 חלה עליה במכירת ביחס לרבעון המקביל אשתקד. שיעור הרווח התפעולי הסתכם לשיעור של 4.9% מהמכירות בתחום.

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

במהלך שנת 2019 ועד לרבעון השלישי של שנת 2019 היתה ירידה בביקושים כאשר החל מהרבעון הרביעי של שנת 2019 ובמהלך שנת 2020 מגמה זו שינתה כיוון וחלה עליה בביקושים. במהלך שנת 2020, חלה עלייה בביקושים בין היתר כתוצאה מהערכת החברה כי השוק בצפון אמריקה הגיע לתחתית מבחינת ביקושים, וצפוי להתרחב במהלך שנת 2021 במידה ותהיה התייצבות במחיר הדלק.

שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות:

התעשייה נערכת לתמיכה בדרישה הגוברת לשבבים (Chips) כתוצאה משימוש נרחב יותר בטלפונים סלולרים וכן בניית חוות שרתים על מנת לתמוך בצריכה הגוברת ביכולות גיבוי לנתונים מבוססי "ענן" (Cloud). שימוש נרחב ב-IIOT כניסה לרכבים אוטונומיים ורובוטיקה. בנוסף החברה מזהה מגמות של התייעלות בזמני תגובה, טמפרטורות גבוהות, אורך חיים למחזורים וספיקה יציבה. החברה פעלה ופועלת להתאמת מגוון מוצריה לדרישות השוק למוצרים בתחום פעילות זה ולביקושים הגוברים המתוארים לעיל, ככל שיידרש.

14.5 גורמי הצלחה הקריטיים לתחום הפעילות והשינויים החלים בהם:

בנוסף לגורמי ההצלחה הקריטיים המשותפים לכלל תחומי פעילות הקבוצה, כמפורט בסעיף 26 להלן, ניתן למנות מספר גורמים ייחודיים בעלי חשיבות גבוהה בתחום המוצרים האולטרה - נקיים (שלא על פי סדר חשיבות), כדלקמן:

14.5.1 נגישות וזמינות מוצרים מול הלקוח.

14.5.2 יכולת פיתוח וחדשנות במציאת פתרונות מקוריים למתן מענה לצרכי הלקוח, בלוחות זמנים קצרים.

14.5.3 יכולת התאמת מוצרים לדרישות המשתנות בשוק עם ההתפתחויות הטכנולוגיות בתחום.

14.5.4 היכולת לספק חבילת שירותים ללקוח הכוללת ניהול מלאי.

14.6 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות:

בשנים 2018 ו-2019 לא חלו שינויים מהותיים במערך הספקים הכללי של הקבוצה ובמערך ספקי חומרי הגלם 2020 ובשנת 2020 הוחלף ספק של סגסוגת פליז. לפירוט בדבר מערך הספקים ראו להלן סעיף 36 להלן.

14.7 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בו:

לפירוט בדבר חסמי הכניסה והיציאה, נא ראו סעיף 27 להלן.

14.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות והשינויים החלים בו:

למוצרים האולטרה-נקיים לא קיימים מוצרים תחליפיים, ובשוק פועלים מספר יצרנים מועט יחסית המציעים מוצרים דומים.

14.9 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו:

עקב החסמים הטכנולוגיים והלוגיסטיים מספר היצרנים העולמיים בתחום הינו מועט יחסית. בשנה האחרונה לא חל שינוי מהותי במספר היצרנים בתחום (ראו גם סעיף 29 להלן). המכירות הנ"ל של מוצרים הדומים למוצרים המיוצרים על ידי החברה הינן במחיר זול יותר, בהשוואה למחירי החברה.

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

15 מוצרים ושירותים בתחום המוצרים האולטרה-נקיים

15.1 בתחום המוצרים האולטרה נקיים החברה מייצרת מגוון מוצרים המשמשים למעגלי בקרה של מערכות להולכת גזים אולטרה נקיים. מערכות להולכת גזים אולטרה נקיים משמשות בעיקר בתעשיית המוליכים למחצה. מעגלי בקרה מסוג זה מורכבים במרבית המקרים מצנרת, מחברים, ברזים ושסתומים שמאופיינים בקטרים קטנים יחסית (לרוב עד 1 אינץ') וברוב המקרים מיוצרים

מפלדת אל-חלד בתהליכי ייצור של עיבוד שבבי, כאשר תהליכי הגמר של הייצור נעשים בחדרים נקיים (Clean Rooms).

את מוצרי תחום המוצרים האולטרה נקיים המיוצרים על ידי החברה ניתן למיין לפי הסוגים העיקריים הבאים:

1) מחברים (Fittings) הם רכיבים המשמשים לחיבור צינורות ו/או אביזרים נוספים ואשר מגיעים במגוון צורות כדי לאפשר את חיבור הצינורות והאביזרים בזוויות שונות.

2) ברזים ושסתומים (Valves) הם רכיבים המשמשים לשליטה על זרימת גזים והם מיוצרים במגוון צורות בהתאם לשימוש הנדרש.

כל אחת מהקבוצות הנ"ל מונה מאות רבות של מוצרים הנבדלים בגודל, צורה, עיצוב ושימוש שונים.

3) מערכות – מערכות פיקוד והובלת גזים במערכות ייצור שונים אשר משווקות בעיקר על ידי חברת הבת באנגליה (כהגדרתה להלן).

15.2. מוצרי הקבוצה בתחום פעילות זה מיוצרים בעיקר על ידי -

(א) החברה (בעצמה ובאמצעות חברת הבת בישראל, ה.טי.סי בע"מ).

(ב) חברת Ham-Let CFS Ltd, חברה המאוגדת באנגליה (להלן: "חברת הבת באנגליה").
לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 24 בדצמבר 2014, 1 בינואר, 2015 ו- 6 בינואר, 2015 (אסמכתאות: 2014-01-229698, 2015-01-000988 ו- 2015-01-004588, בהתאמה)
המובאים בדרך של הפניה.

(ג) מפעל הכולל חדרים נקיים בתאילנד שהחל את הייצור במהלך שנת 2019 על מנת להגדיל את יכולות הייצור של הקבוצה תוך שיפור מבנה העלויות בתחום זה.

15.3. להערכת החברה, נכון למועד דוח תקופתי זה, חלקה של הקבוצה במכירות לשוק העולמי של תחום המוצרים האולטרה-נקיים עדיין אינו מהותי. לפיכך, פוטנציאל הגידול בהיקפי המכירות של הקבוצה בתחום זה הינו משמעותי.

16. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים בתחום המוצרים האולטרה – נקיים

לעניין פילוח הכנסות המוצרים האולטרה – נקיים לפי משפחות מוצרים ראו באור 4'ג' בדוחות הכספיים, המובא בזאת בדרך של הפניה.

17. מוצרים חדשים בתחום המוצרים האולטרה נקיים

החברה פועלת מעת לעת להוסיף מוצרים חדשים לתחום זה תוך התמקדות בפיתוח מוצרים לאפליקציות מיוחדות כגון: טמפרטורות גבוהות, מדיות עבודה ייחודיות והכל תוך קשר עם הלקוח הסופי. מוצרים אלו אינם מהווים מוצר מהותי חדש, אלא מהווים הרחבה של סוגי מוצרים הקיימים בסל המוצרים הקיים של הקבוצה. כמו כן, החברה נכנסה לפיתוח תמיכה במוצרי IIOT ומוצרים מבוססי IIOT. בנוסף, במהלך שנת 2020 החברה עתידה למכור ללקוחותיה יחידות שמהוות בסיס למערכת ההולכה שמשמשות לבקרה ושליטה על נפח זרימה למכונות הייצור וזאת בנוסף למחברים, ברזים, שסתומים הנמכרים כיום. לפרטים נוספים בדבר התקשרות אסטרטגית חדשה למכירת מוצרים (לרבות יחידות כאמור) עם לקוח קיים של החברה בתחום מוצרים אולטרה-נקיים, בענף התעשיית המוליכים למחצה (Semiconductors) לשימוש ציוד ייצור (capital equipment manufacturer) ראו סעיף 7.4 בדוח הדירקטוריון.

18. לקוחות בתחום המוצרים האולטרה – נקיים

18.1. לקוחות הקבוצה העיקריים בתחום פעילות זה, מאופיינים הן כלקוחות יצרניים והן כיצרני ציוד עבור הלקוחות היצרניים.

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

18.3. לקבוצה מספר לקוחות גדולים ומובילים בתחומם בעולם אשר אובדנם יכול להיות משמעותי עבור הקבוצה בפעילותה בתחום זה. יובהר כי קבוצת לקוחות זו אינה פועלת בטרטוריה אחת, אלא פעילות הלקוחות פרושה במספר טריטוריות בהן קיימת תעשייה אולטרה-נקיה. החברה מכירה בחשיבותם של לקוחות אלו, ולפיכך היא פועלת לפתח את יחסיה עמם תוך ניסיון לתת מענה מקסימלי לצרכיהם, כגון: ניהול מלאי ברצפת הייצור של הלקוח, מתן שירותים ואספקה על בסיס גלובלי לכל נציגויות הלקוחות בעולם, ועוד. כמו כן, בתחום פעילות זה אין לקבוצה לקוח כלשהוא שהכנסות הקבוצה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה בדוחות הכספיים המאוחדים שלה.

18.4. להלן מידע על התפלגות מכירות ללקוחות לשנים 2019 ו- 2020 על-פי מאפיינים גיאוגרפיים (באלפי דולר ארה"ב):

הטריטוריה	סה"כ מכירות בתחום הפעילות בשנת 2020	סה"כ מכירות בתחום הפעילות בשנת 2019
צפון אמריקה	12,668	9,904
אירופה	32,382	25,924
סין	5,048	9,384
מזרח רחוק למעט סין	18,894	14,900
ישראל	859	1,227
אחרים	105	79
סה"כ	69,956	61,418

כתוצאה מהירידה בהכנסות הקבוצה בטרטוריית אירופה, החברה ביצעה צמצום של כוח האדם של חברת הבת באנגליה וזאת לצורך התאמה של בסיס ההוצאות לרמת המכירות. כמו כן, לאור הירידה במכירות, החברה עושה מאמצים להתקשר בעסקאות חדשות עם לקוחות אחרים ו/או חדשים וזאת במטרה להגדיל את מכירות החברה בטרטוריה זו.

בשנת 2019 ובשנת 2020, כ- 82% וכ- 92% בהתאמה, מהכנסות תחום פעילות זה הינן ממכירות ללקוחות ותיקים. לעניין זה, החברה מסווגת לקוח ותיק כלקוח העובד עם הקבוצה תקופה של לפחות 3 שנים.

19. שיווק והפצה בתחום המוצרים האולטרה – נקיים

בתחום המוצרים האולטרה-נקיים, עיקר השיווק וההפצה נעשים ישירות על ידי הקבוצה, באמצעות חברות בנות המשמשות כזרוע מכירתית וחלק מהותי מהשיווק נעשה בסיוע של מפיצים מקומיים. לפרטים אודות החברות בנות ראו סעיף 13.1 לעיל. לצורך זה, הקבוצה מחזיקה במרכז הלוגיסטי של החברה בישראל, בחברות הבנות וברצפת הייצור של לקוחות מסוימים, מלאי מוצרים המאפשר לחברה לעמוד באספקה בהתאם לדרישות הלקוחות. בהתאם לכך, לקבוצה אין תלות במפיץ שהמכירות אליו מהוות שיעור של 10% או יותר מסך מכירות הקבוצה. כמו כן, להערכת הקבוצה, אין לה תלות בצינורות השיווק שלה, שאובדנם ישפיע מהותית לרעה על תחום הפעילות או שתיגרם לקבוצה תוספת עלות מהותית כתוצאה מהצורך להחליפם.

תחום ג' - מוצרים לבקרת זרימה

20. מידע כללי על תחום המוצרים לבקרת זרימה

20.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

20.1.1. תחום פעילות זה התווסף לתחומי הפעילות של הקבוצה בעקבות השלמת רכישת חברת הבת בקוריאה, החל מהדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2018. בתחום זה פועלת החברה באמצעות שלוש חברות בנות. חברת הבת בקוריאה, חברה בת בסינגפור וחברת הבת בנורבגיה.

20.1.2. תחום המוצרים לבקרת הזרימה עוסק בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של בריז תהליך וברזי בקרה לתחום ההולכה של נוזלים וגזים ובמיוחד לגז טבעי נוזלי (LNG), המיועדים

לטרמינלים לטעינה ופריקה של גז טבעי, אוניות להובלת גז טבעי מונזל וכן למפעלי כימיה ופטרוכימיה על מנת לאפשר שליטה ובקרה על התהליכים וכן פיתוח, תכנון וייצור מערכות ללקוחות בתחום פעילות זה. מוצרים אלו כוללים בין היתר סדרת ברזים קריוגניים העמידים בתנאי טמפרטורה ולחץ קיצוניים של מינוס 196 מעלות צלזיוס, ברזי בקרה המשמשים לניהול מערכות בקרת זרימה, ברזים ומחברים לקידוחים תת מיימים עמוקים וכן לפלטפורמות ימיות. מוצרים לבקרת זרימה משמשים לבקרה ושליטה על נפח זרימה ולאור הנפח הגדול (יחסית) שעובר בהם הם מאופיינים בקטרים גדולים יחסית (לרוב יותר מ- 2 אינץ').

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

20.3. **שינויים בהיקפי הפעילות בתחום וברווחיותו**
התחזית המקובלת בענף היא גידול בשימוש בגז טבעי מונזל. לצורך כך נדרשת הולכה והשנעה של גז טבעי, הוספת טרמינלים לפריקה וטעינה ואוניות להובלה בהיקף משמעותי של כ-70 אוניות בשנתיים הקרובות. בכוונת הקבוצה להוסיף מוצרים בתחום ולהגדיל את היקף המכירות באופן משמעותי בעיקר בשוק הקוריאני באמצעות חברת הבת בקוריא וכן להגדיל את מכירותיה של חברת הבת בקוריא גם בשווקים הבינלאומיים דרך צינורות השיווק של הקבוצה.

20.4. **התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו**
הגידול בשימוש בגז הטבעי היא תוצאה של מעבר לשימוש באנרגיה נקייה יותר בין השאר בתחנות כוח ובציי הסוחר העולמיים (זאת באמצעות הפעלת מנועי האוניות באמצעות גז טבעי), בתעשייה הכימית והפטרוכימית וגידול בשימושי גז טבעי בעולם. לפיכך, קיימת עלייה עולמית בקידוחים ומתקני הפקה וכן עלייה בצורך בשינוע של הגז לנקודות הצריכה ברחבי העולם. כמו כן, פתיחת השוק בברזיל, שדומה באופיו לקידוחי המים בים הצפוני מאפשר לחברת הבת הנורווגית להרחיב את פעילותה. כל אלו, יביאו, לעמדת החברה, להגדלה משמעותית בביקושים ובשימוש במוצרי החברה בתחום זה.

20.5. **שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות**
להערכת החברה, השינויים הטכנולוגיים העיקריים העשויים להשפיע מהותית על תחום הפעילות הינם שינויים בחומרי הגלם לייצור המוצרים בתחום הפעילות וכן הוספת יכולות חישה ובקרה בטכנולוגיית IIOT, חומרי מבנה - מוצרי תחום הפעילות המיוצרים ומשווקים על ידי הקבוצה מיוצרים ממתכות שונות, שהעיקרית שבהן היא פלבי"מ 316 (יודגש שאין מדובר בחומר הגלם העיקרי של הקבוצה בו משתמשת הקבוצה בשני תחומי הפעילות האחרים). לפיכך, החברה עוקבת אחר ההתפתחויות בשווקים, כדי להיערך להתאמות הנדרשות, ככל שתדרשנה.

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

20.7. **שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות**
בשנים 2018, 2019 ו-2020 לא חלו שינויים מהותיים במערך הספקים הכללי של הקבוצה ובמערך ספקי חומרי הגלם. לפירוט בדבר מערך הספקים ראו להלן סעיף 36 להלן.

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

20.9. תחליפים למוצרי תחום הפעילות והשינויים החלים בו

למוצרים המיועדים לבקרת הזרימה לא קיימים מוצרים תחליפיים, אולם בשוק פועלים מספר יצרנים המציעים מוצרים דומים.

20.10. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

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

21. מוצרים ושירותים בתחום המוצרים לבקרת זרימה

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

21.1. מוצרים אלו משמשים לצורך הקמת פרויקטים תעשייתיים כגון: בתי זיקוק, תחנות כוח, בניית אוניות להובלת גז טבעי, הקמת טרמינלים לטעינה ופריקה של גז טבעי, הקמת מתקני קידוח ייצור מתקני הגזה וכן לעבודות תחזוקה. מגוון המוצרים כולל ברזים ושסתומים המאופיינים בקטרים בין 2-48 אינץ' ועוד, שמופעלים ידנית או על ידי מפעילים פניאומטים/הידראוליים.

21.2. תחום בקרת הזרימה, מוערך על ידי החברה במחזור מכירות שנתי של כ- 40 מיליארד דולר¹⁰.

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

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

(2) חברת Norvalves – החברה הנורווגית שנרכשה ברבעון הרביעי של 2016, מייצרת מפתחת ומשווקת ברזים ומחברים לשימושים ימיים בקידוח עמוק וכן למתקני הפקה, הולכה וקליטה של גז ונפט.

(3) באוקטובר 2017 הקבוצה (באמצעות חברה בת בסינגפור בבעלותה המלאה של החברה) השלימה רכישה של 70% מהון המניות המונפק של חברת Rovac הפועלת בתחום מערכות שליטה ובקרה לתעשיית הנפט והגז המשוך לתחום בקרת הזרימה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 29 באוקטובר, 2017 (אסמכתה: 2017-01-094435) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך של הפניה.

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

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

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

¹⁰ הערכות החברה נלקחו מעבודה על פי מחקר שפורסם בינואר 2014 על ידי Jefferies.

22. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים בתחום המוצרים לבקרת זרימה

לעניין פילוח ההכנסות ממוצרי תחום בקרת הזרימה לפי קבוצות מוצרים דומים ראו באור 4'ג' במסגרת הדוחות הכספיים, המובא בזאת בדרך של הפניה.

23. מוצרים חדשים בתחום המוצרים לבקרת זרימה

23.1. הקבוצה פועלת לפתח, מעת לעת, מוצרים חדשים. על פי רוב, מוצרים אלו אינם מהווים מוצר מהותי חדש, אלא מהווים הרחבה של סוגי המוצרים בסל המוצרים הקיים של הקבוצה, ונועדו ליתן מענה לצרכי לקוחותיה ולהתפתחויות בשווקים. במרבית המקרים, פיתוח המוצרים השונים מכוון לאפליקציות שונות ולאפיונים של הלקוחות, ובאותה עת מרחיב את כלל סל המוצרים אותם מציעה החברה לכלל לקוחותיה.

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

23.3. הקבוצה פיתחה קו מוצרים חדש של ברזי פרפר קריוגניים וסדרת ברזי כדור מיוחדים המאפשרים את הגדלת המכירות לשוק בקרת הזרימה.

24. לקוחות בתחום המוצרים לבקרת זרימה

הלקוחות הסופיים של תחום המוצרים לבקרת הזרימה מבצעים את רכישותיהם לעיתים ישירות ולעיתים דרך מפיצים של מוצרי תחום פעילות זה. אופן הרכישה תלוי בארץ הפעילות. לקוחות תחום המוצרים לבקרת הזרימה הינם לקוחות עסקיים. המאפיינים של לקוחות אלה הם שמדובר לרוב בחברות תעשייתיות במגוון רחב של תחומי פעילות ובעיקר בחברות הנדסה בינ"ל לתחום הפטרוכימיה ותחנות כוח וכן במספנות לייצור אוניות המובילות גז טבעי נוזלי (LNG). לתחום הפעילות מספר רב של לקוחות הפזורים בכל רחבי העולם: המזרח הרחוק, אירופה, וכן לקוחות (בייחוד בתחום התשתיות). נכון למועד דוח תקופתי זה, ריכוז הלקוחות המשמעותי של הקבוצה הינו במזרח הרחוק החברה מפנה מאמצי שיווק באירופה ואמריקה על מנת להרחיב לטריטוריות אלה את המכירות.

להלן מידע על התפלגות מכירות ללקוחות לשנים 2019 ו-2020 על-פי מאפיינים גיאוגרפיים (באלפי דולר ארה"ב):

הטריטוריה	סה"כ מכירות בתחום הפעילות בשנת 2020	סה"כ מכירות בתחום הפעילות בשנת 2019
אירופה	2,587	4,933
מזרח רחוק למעט סין	41,633	38,931
סה"כ	44,220	43,864

בתחום פעילות זה אין לקבוצה תלות בלקוח בודד מסוים או במספר מצומצם של לקוחות, אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות, ואין לקוח כלשהו שהכנסות הקבוצה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסותיה.

25. שיווק והפצה בתחום המוצרים לבקרת זרימה

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

בשווקים אחרים, בעיקר שווקים שבהם אין לקבוצה חברות בנות, משווקת הקבוצה את מוצריה באמצעות אנשי מכירות של הקבוצה ומפיצים מקומיים.

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

לחברה אין תלות במפיץ בתחום פעילות זה.

חלק רביעי – עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

בהמשך למידע שניתן לעיל המתייחס בנפרד לכל אחד מתחומי הפעילות של הקבוצה, מובא להלן תיאור של עניינים מתייחסים לקבוצה בכללותה.

26. גורמי הצלחה קריטיים

בפעילות הקבוצה ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה קריטיים, המשותפים לכלל תחומי פעילות הקבוצה והמהווים גורם חיובי המשפיע על מעמדה התחרותי של הקבוצה, כדלקמן (שלא על פי סדר חשיבות):

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

26.2. האיכות הגבוהה של מוצרי הקבוצה.

26.3. יכולת לספק מגוון מוצרים, לרבות פיתוחים חדשים.

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

26.5. מחירים תחרותיים.

26.6. זמינות מלאי מוצרי מדף.

26.7. סינרגטיות בין תחומי הפעילות - בין תחומי הפעילות של הקבוצה קיימת סינרגטיות רבה, בראש ובראשונה במערך הייצור וכן במערכים לוגיסטיים וניהוליים משותפים, לרבות מערך מכירה, מערך הפצה, תשתיות מידע, מערכות הנדסה, רכש, פרסום וניהול כספים. הקבוצה פועלת למינוף הידע והמשאבים - לרבות הטכנולוגיים והשיווקיים - הקיימים ביחידות העסקיות השונות, לטובת כלל הקבוצה. במסגרת זו, הקבוצה פועלת לייצור מוצרים תוך שילוב בין טכנולוגיות ייצור שונות הקיימות בתחומי הפעילות השונים בקבוצה.

26.8. אישורי לקוחות מובילים (Customer Approval) - אצל הלקוחות המובילים בעולם, תנאי למכירה לאותם לקוחות הוא קבלת "אישור לקוח" למוצרים אותם מבקשים למכור, ועל כן הינו גורם הצלחה קריטי. בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית ובתחום המוצרים לבקרת הזרימה תהליך האישור הינו תהליך ארוך העשוי להימשך גם תקופה של שנה עד שנתיים ויותר, בשל הקשיים והתהליכים הכרוכים בקבלת האישור. בתחום המוצרים האולטרה נקיים תהליך האישור קצר יותר ועשוי להימשך עד תקופה של כשנה. תהליכים אלו כוללים שלבים רבים אשר ניסיון העבר מלמד שהם אורכים זמן רב וכוללים, בין היתר, את הצגת מוצרי החברה ומאפייניהם, ניתוח שימוש פוטנציאלי במוצרים, בחינה טכנית של המוצרים, כאשר במקרים רבים הבחינה של המוצרים נעשית במעבדות שונות, דבר שאורך זמן רב. לבסוף, מתקיימת בחינה של כל הנושאים המסחריים הקשורים במכירת המוצרים. קבלת כל אישור מסוג זה, מהווה, מלבד פתיחת ערוצי מכירה ללקוח הספציפי נותן האישור, גם מנוף להשגת שווקים נוספים בהם פועל אותו לקוח. לפיכך, הקבוצה פועלת לחדירה ללקוחות אלו כחלק מפעולותיה הרגילות להגדלת מכירותיה, כאשר השגת כל אישור לקוח כאמור, מהווה פוטנציאל לגידול במכירות הקבוצה כולה. בפועל, נצברו על ידי החברה אישורים אלו לאורך השנים כחלק בלתי נפרד מהתפתחות היקפי המכירות של הקבוצה.

26.9. חדירה ללקוחות OEM (Original Equipment Manufacturing – יצרני ציוד) - באמצעות שילוב בין מערכי הלוגיסטיקה במרכזי הקבוצה בחו"ל לבין מערכי הייצור בארץ, לקבוצה יכולת לתת שירותים לוגיסטיים הכוללים העמדת מלאי באתרי הלקוחות. יכולת זו מאפשרת למכור ללקוחות OEM, כאשר הגברת המכירות ללקוחות אלו תרחיב את היקפי המכירות בתחום פעילות זה.

26.10. הנדסה ופיתוח – החברה משקיעה משאבים על מנת לפתח ולתכנן מוצרים העונים על צרכי הלקוחות באפליקציות מתקדמות שלהם ומאפשרים לחברה להיות ממוצבת כמוביל טכנולוגי בתחום בקרת הזרימה, המדידה והחישה באמצעות IIOT. בתחום האולטרה נקי החברה משתתפת בפיתוח מערכות הובלת הגזים לטכנולוגיות של 5 ננומטר ופחות תוך כדי לקיחת חלק פעיל בתכנון ברזי שליטה ובקרה מהתקדמים בעולם.

27. חסמי כניסה

27.1. חסמי הכניסה העיקריים משותפים לכלל תחומי הפעילות של הקבוצה ונובעים מהצורך בידע טכנולוגי משמעותי במגוון שטחים נרחב, סל מוצרים רחב, השקעות רחבות היקף הנדרשות על מנת להקים מפעלי ייצור בעלי יתרון תחרותי, הון חוזר משמעותי לצורך יצירת מלאי מוצרי מדף זמין, וכן מהצורך בתשתית הפצה ומכירה בינלאומית המקיימת קשר זמין וישיר בין ההנדסה, הפיתוח והייצור ללקוחות.

27.2. בנוסף, עקב חשיבותם של מרכיבי מערכות המכשור והבקרה לפעילותם התקינה של הפרויקטים בהם נעשה שימוש במרכיבים אלו, סף הכניסה ל"מועדון הספקים" הינו גבוה ביותר ומספר הספקים בתחומי הפעילות הינו מועט יחסית. לאיכות הטכנולוגית והמוניטין של המותג או סימן המסחר (ה-TRADEMARK), השפעה מרכזית על היכולת לספק מרכיבים אלה לפרויקטים. זאת ועוד, במספר תחומי פעילות בהן פועלת החברה, יש צורך בהסמכות ומבדקים מקצועיים הדורשים עמידה בתנאי פיתוח, עקיבה ותיעוד, וייצור מהמחמירים בתחומם. הסמכות אלה דורשות משאבים כלכליים ואחרים ולהערכת החברה המהווים חסם כניסה משמעותי.

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

מדיניות הקבוצה הינה בניית מלאי מוצרים המאפשר אספקה מהירה של מוצרי הקבוצה, בסמוך לאחר קבלת הזמנה לרכישתם. ייצור מוצרים למלאי נעשה בהתבסס על הערכות הקבוצה בדבר המכירות הצפויות של מוצרים אלו. בהתאם לכך, נקבע סדר ייצור המוצרים וגודל סדרות הייצור, כך שסדרות הייצור תענינה על הכמויות המוזמנות, בתוספת כמות המהווה את התחזית המשוערת לאספקת המוצרים בשלושת החודשים ממועד ייצורם, כאשר בפועל אין אחידות בתחלופת המלאי לסוגיו השונים. הקבוצה מספקת את עיקרי מוצריה ללקוחותיה באופן מיידי (קרי, בתוך מספר ימים), למעט מקרים מסויימים כגון מקרים בהם המוצר הנדרש בהזמנה אינו נמצא במלאי הקבוצה, שאז האספקה ללקוח מבוצעת תוך כ-60 יום ממועד ההזמנה.

כמפורט בסעיף 36.2 להלן, החל משנת 2017, זמני האספקה של מרבית ספקי חומרי הגלם של החברה הינם כ-10 חודשים, ובנוסף מגמת האספקה בשנים האחרונות הינה של התארכות הזמנים מנגד, כאמור לעיל, החברה מספקת ללקוחותיה את המלאי בזמנים קצרים משמעותית.

להלן פירוט של אופן התמודדות החברה עם פערי הזמנים כאמור:

(1) מימון הון חוזר תפעולי – החברה פועלת באמצעות מסגרות אשראי מאושרות בבנקים המממנים ועד למועד דוח זה לא נתקלה בקושי בניצול המסגרות או הגדלתן בהתאם לצרכים השוטפים. השימוש במנגנון הפקטורינג שחרר מסגרות נוספות של אשראי בנקאי. החברה בוחנת מעת לעת כלים נוספים נכון למועד דוח זה החברה טרם יישמה כלים אלו.

(2) עלויות אחסון – עלויות האחסון אינם גורם מהותי בשל נפח אחסון גדול, קיים באתרי הקבוצה ובעיקר באתר החברה בציפורית.

(3) סיכוני מלאי וביקוש – החברה נוהגת להזמין מלאי חומרי גלם באמצעות הזמנת מסגרת לתקופה של שנה וחצי המאפשרת לה מלאי זמין. במקביל דוחה החברה את משיכת המלאי מהספקים ככל שניתן תוך הצטיידות בהקפי מלאי שמייצרים מלאי on hand בהיקף של כחצי שנה. מכיוון שמוטות המתכת בהם משתמשת החברה ניתנים לשימוש למספר רב של מוצרים, שיטת ההצטיידות מייצרת לדעת החברה, אופטימום בעלות המלאי, החברה לא מבצעת עסקאות הגנה על סחורות בבורסת ה-LME לצורך צמצום החשיפה.

29. תחרות

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

29.2. נכון למועד דוח תקופתי זה, אין בידה של החברה להעריך את נתח השוק של הקבוצה בתחום פעילות מוצרים לתעשייה התהליכית ובתחום פעילות מוצרים אולטרה-נקיים באופן מובחן. למיטב ידיעת הנהלת החברה, השוק של שני תחומים אלה עומד כיום על כ-4.5 מיליארד דולר כאשר להערכת הנהלת החברה נתח השוק של הקבוצה הינו כ-5%. כמו כן, שלושת הספקיות המובילות בתחומים אלה מחזיקות ביחד כ-60% משוק זה (שתי חברות אמריקאיות (Parker ו-Swagelok) המתחרות מול הקבוצה בשלושת תחומי הפעילות, וחברה יפנית (Fujikin) המתחרה מול הקבוצה בעיקר בתחום האולטרה-נקיים.

29.3. בתחום פעילות של מוצרים לבקרת הזרימה, למיטב ידיעת הנהלת החברה השוק עומד על כ-40 מיליארד דולר כאשר השוק מפוזר בין מתחרים רבים ונתח השוק של הקבוצה אינו מהותי כ-0.1%.

29.4. כאמור בסעיף 29.1 לעיל, יכולת החברה לספק שירותים ופתרונות מותאמים באופן פרטני, מהיר

ואיכותי, יוצרת לעמדת החברה, יתרון יחסי אל מול מתחרותיה העיקריות בפעילות מול לקוחות אסטרטגיים, בשלושת תחומי פעילותה.

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

30. עונתיות

לא קיימת עונתיות במכירות הקבוצה, בכל אחד מתחומי פעילותה.

31. כושר ייצור

31.1. אחד ממאפייניה הייחודיים של הקבוצה הינו היכולת לנייד חלק מאמצעי הייצור של הקבוצה בין תחומי הפעילות השונים שלה, בהתאם לצרכיה המשתנים. יכולת הניוד החלקית של אמצעי הייצור בין תחומי הפעילות של התעשייה התהליכית ותחום האולטרה - נקי מקיפה את מרבית אמצעי הייצור של שני תחומים אלו, למעט אמצעי ייצור המיועדים ספציפית לתחום האולטרה נקי כמו "חדרים נקיים" המשמשים בייצור מוצרים אולטרה - נקיים בלבד.

עקב יכולת הניוד כאמור, מתואר כושר הייצור על בסיס פעילות הקבוצה בכללותה. יצוין כי כושר הייצור של הקבוצה כולל גם ייצור באמצעות קבלני משנה.

31.2. לחברה טכנולוגיות ייצור מתקדמות המבוססות על מכונות מולטי-ספינדל. כמו כן לחברה מבנה באתר ציפורית המשמש כמרכז מלאי ולוגיסטיקה לתחומי הפעילות של התעשייה התהליכית והאולטרה-נקי. בתחום בקרת זרימה המלאי מנוהל בכל חברה מהחברות הבנות בתחום באופן עצמאי.

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

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

31.5. כושר הייצור המקסימלי של הקבוצה לשנים 2018, 2019 ו- 2020 עמד על כ- 272, 272 ו-290 מיליון דולר (בהתאמה) במונחי מכירות שנתיות. בשנת 2020, כושר הייצור של הקבוצה גדל בעקבות התקשרות החברה עם לקוח קיים בתחום המוצרים האולטרה-נקיים כמפורט בסעיף 7.4 לדוח הדירקטוריון, שהוביל לרכישת מכונות ייצור חדשות. יצוין כי החברה צופה כי עם השלמת מפעל החברה בסין (לפרטים נוספים ראו סעיף זה להלן) הייצור המקסימלי צפוי לגדול בכ- 14 מיליון דולר.

להלן פירוט כושר הייצור המקסימאלי והמנוצל לשלושת תחומי הפעילות של הקבוצה נכון לשנת 2020 לפי תחומי פעילות של הקבוצה (במיליוני דולר):

מוצרים לתעשייה התהליכית	מוצרים אולטרה-נקיים	מוצרים לבקרת זרימה	סה"כ	
93	121	76	290	כושר הייצור המקסימאלי
89	70	44	203	כושר הייצור המנוצל

החברה נמצאת בתהליך בניה של מפעל ייצור חדש, בסטנדרטים מערביים בסין. בגין הקמת המפעל בסין נהנית החברה מתמיכות מהנהלת המחוז ומפעל הייצור המתוכנן צפוי להגדיל את כושר הייצור של החברה בסין בצורה משמעותית ולאפשר לחברה לתמוך בגידול בביקושים למוצרי הקבוצה במזרח הרחוק בכלל ובסין בפרט. לפרטים נוספים ראו סעיף 32.8 להלן ודוח מידי מיום 10 באוגוסט, 2017 (אסמכתה: 01-069025-2017) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך של הפניה. במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2019, הקבוצה חתמה על הסכם עם חברת בנייה לצורך בניית

המפעל החדש בסין ובניתו כבר החלה. נכון למועד דוח תקופתי זה החברה צופה כי מועד השלמת בניית המפעל החדש בסין צפוי להתרחש עד תום החציון הראשון לשנת 2021, כאשר החברה נערכת להעברת הפעילות למפעל החדש והתחלת הפעלתו.

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

32. רכוש קבוע ומתקנים

32.1. מינהלת החברה ומערכי הייצור והפיתוח שלה ממוקמים ב- 7 מבנים תעשייתיים בפארק ציפורית שבנוף הגליל, בשטח בנוי של כ- 23,650 מ"ר. הקבוצה שוכרת את המבנים האמורים. תקופת השכירות מסתיימת ביום 31 במרס, 2032, כאשר במהלך תקופה זו קיימות מספר תחנות יציאה מההסכם (תחנת היציאה הבאה בשנת 2022 ו- 3 יציאות נוספות בכל שלוש שנים). דמי השכירות ששולמו בשנים 2018, 2019 ו-2020 היו 1,498 אלפי דולר, 1,503 אלפי דולר ו- 1,545 אלפי דולר בהתאמה. גם רוב מתקני הקבוצה בעולם, המופעלים ע"י החברות-הבנות, למעט מתקני הייצור בהולנד ובסין, נמצאים בנכסים אותם הקבוצה שוכרת. כל השכירויות הנ"ל הינן שכירויות מצדדי ג'.

32.2. הקבוצה מבצעת רכישת רכוש קבוע בהתאם למדרגות התפעוליות הנדרשות כפועל יוצא מניהול קבוצת חברות תעשייתית וזאת לפי התאמת הרכוש הקבוע לתפוקה ולצפייה לגידול בתפוקה.

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

32.3.1. מכונות וציוד ייצור מבוקר מחשב לעיבוד מתכות.

32.3.2. מערכות שטיפה ופסיבציה.

32.3.3. מערכות ליטוש (AFM).

32.3.4. מערכות מדידה ממוחשבות (CMM).

32.3.5. מערכות אוטומטיות לטיפולים אלקטרו - כימיים.

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

32.3.7. מערכות מיזוג אויר דחוס למבני יצור.

32.3.8. מחסנים אוטומטיים לניהול מלאי תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה.

32.3.9. מערכי הרכבה ובדיקה.

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

32.4. במהלך השנים 2018, 2019 ו-2020 החברה היתה בעודף קיבולת ייצור. לאור עודף קיבולת ייצור זו הקבוצה לא הפעילה תוכנית הצטיידות שמטרתה הגדלת קיבולת ייצור. אופי ההצטיידות בתקופה זו, כאשר חברה נמצאת בתוך המדרגה התפעולית הינו רכש של מכונות אשר עונה לצרכים ספציפיים העולים מהשוק וכן בהתאם לצרכיה השוטפים.

מעת לעת, הקבוצה בודקת את הכדאיות הכלכלית של ייצור באמצעות הפעלת קבלן משנה מול כדאיות הכלכלית של ייצור פנימי. הבחינה של ייצור פנימי או חיצוני מתבצעת באופן שוטף כתלות בהקפי ייצור, קיבולת למכונות ספציפיות, יכולות ספציפיות וכדומה. כאמור מדובר בפעולה שיגרתית המבוצעת במהלך העסקים הרגיל.

התוצאה של אופי הצטיידות כזה הוא רכש מצומצם של מכונות בדידות אשר יכולות לבצע פעולות

אשר מכונות אחרות הקיימות במפעל לא יכולות לבצע, או החלפת מכונות משיקולים שונים. יחד עם האמור לעיל, הנהלת החברה החליטה על הקמת מפעל גימורים הכולל חדרים נקיים בתאילנד על מנת לתמוך בשוק המתפתח באסיה, אשר תהליך הרצתו הושלם במהלך שנת 2020. חלק ניכר מתזרים המזומנים להשקעה זו שולם במהלך 2019. הנהלת החברה סבורה כי פעולת ההשקעה במפעל בתאילנד יש בה כדי להגדיל את קיבולת הייצור הכוללת של הקבוצה בהתייחס למוצרים בתחום האולטרה-נקי. בנוסף לאמור, החל מהרבעון הרביעי 2019 יצא לדרך פרויקט ההקמה של המפעל בסין. לפרטים נוספים ראו סעיף 31 לעיל.

32.5. במהלך שנת 2020, הרחיבה החברה את כושר הייצור, בעיקר בעקבות ייצור קו מוצרים חדש עבור לקוח קיים, כמפורט בסעיף 7.4 לדוח הדירקטוריון. בשנת 2020 הקבוצה השקיעה כ- 17 מיליון דולר בהגדלת כושר הייצור של מפעלי הקבוצה. לפרטים נוספים בדבר השקעות ברכוש קבוע ראו ביאור 9 בדוחות הכספיים.

32.6. בשנת 2019 הקבוצה השקיעה כ-9 מיליון דולר בהגדלת כושר הייצור של מפעלי הקבוצה. לפרטים נוספים בדבר השקעות ברכוש קבוע ראו ביאור 9 בדוחות הכספיים.

32.7. ביום 8 בדצמבר, 2019 היווה החברה סך של 3,250 אלפי ש"ח (המהווים כ-938 אלפי דולר) מיתרת הרווח הבלתי מחולק לפרמיה. ההיוון בוצע במסגרת תנאי של תוכנית השקעות מחודש אוקטובר 2016. החברה הגישה דוח ביצוע סופי בגין תוכנית זו ובהתאם לדוח הסופי סך המענקים אשר התקבלו וצפויים להתקבל עומדים על סך של 10,000 אלפי ש"ח.

32.8. בחודש פברואר 2020 החברה קיבלה כתב אישור של מרכז השקעות לתוכנית במסלול מענקים וזאת בהתאם לבקשות של החברה, לאישור תכנית השקעות על פי החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן: "החוק"), להרחבה של מפעל החברה בצפורית (מר. תע.) (אז"פ א') בהשקעה אפשרית של עד 55 מיליון ש"ח על ידי החברה. השקעה זו, יכולה להקנות לחברה מענק בסך של 11 מיליון ש"ח. מיום 1 ביולי 2018 ועד ליום 31 בדצמבר 2020 השלימה החברה את השקעותיה במסגרת התוכנית.

ביצוע ההשקעות על ידי החברה בהתאם לתוכנית המאושרת תזכה את החברה במענק בשיעור של 20% מההשקעות המאושרות ברכוש קבוע וכפופים לעמידה בתנאי כתב האישור. תשלום המענק יתבצע כדלקמן: 65% מסך המענק בגין ההשקעות המבוצעות והמאושרות ישולם במקביל לביצוע ההשקעות. יתרת המענק תשולם בהגשת דו"ח ביצוע סופי ובכפוף לשיקול דעת מרכז השקעות בדבר עמידה ביעדי התכנית המאושרת.

כתב האישור מונה תנאים סטנדרטיים וקובע כי מילוי התנאים המפורטים בו יהוו תנאי הכרחי ומקדים לקבלת ההטבות שמקנה כתב האישור, והינו כפוף להוראות החוק ולנוהלי מרכז השקעות כפי שייקבעו מעת לעת. בין התנאים המפורטים בכתב האישור מצוין תנאי לפיו שיעור של- 24% לפחות מההשקעות ברכוש קבוע ימומנו בהון מניות (רגילות) נפרע נוסף, וכי ההקצאה והפירעון של ההון ייעשו במקביל לביצוע של ההשקעות במסגרת התוכנית המאושרת. על מנת לעמוד בתנאי סטנדרטי המפורט בכתב האישור של מרכז השקעות, היווה החברה בימים 4 באוקטובר, 2020 ו-27 בדצמבר, 2020, סך של 5,500 אלפי ש"ח (המהווים כ-1,603 אלפי דולר) וסך של 4,000 אלפי ש"ח (המהווים כ-1,243 אלפי דולר), בהתאמה מיתרת הרווח הבלתי מחולק לפרמיה על מניותיה.

יצוין כי תשלום המענק באופן חלקי או מלא כאמור לעיל, הינם בבחינת מידע צופה פני עתיד התלוי בגורמים שאינם בשליטת החברה, בין היתר מרכז השקעות, ועל כן עשויים שלא להתממש, כולם או חלקם, או להתממש בצורה שונה מהותית.

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

32.10. בחודש אוגוסט 2017 החברה וחברת הבת בסין חתמו על הסכם עם הגורמים הרלוונטיים במחוז Yangzhong בסין להקצאת קרקע והקמת מפעל חדש בסין חלף המפעל הנוכחי, כאשר במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2019, הקבוצה חתמה על הסכם עם חברת בניה לצורך בניית המפעל החדש. התחלת הבניה החלה במהלך הרבעון רביעי של שנת 2019, כאשר מועד השלמת בניית המפעל החדש

צפוי להתרחש במהלך החציון הראשון לשנת 2021. עד להשלמת בנייתו של המפעל החדש, חברת הבת בסין ממשיכה להשתמש במפעל הנוכחי לצורך פעילותה. יובהר כי פינוי חלק מהמפעל הנוכחי כאמור לא צפוי לפגוע ביכולת הייצור של המפעל. לפרטים נוספים ראו באור 26 לדוחות הכספיים.

32.11. לעניין שעבודים המוטלים על נכסי החברה - ראו באור מס' 27 לדוחות הכספיים, המובא בזאת בדרך של הפניה.

33. מחקר ופיתוח

הקבוצה פועלת באופן שוטף לפיתוח מוצרים והחדרתם לשוק.

ייזום פיתוח המוצרים נעשה באמצעות הבנת צרכי השוק ומגמות ההתפתחות בשוק, כפי שנמסרים על ידי מחלקת השיווק של הקבוצה וכן בהתאם לשיחות טכנולוגיות עם קבוצות הטכנולוגיה של לקוחות עיקריים בכל תחום (KEY ACCOUNTS). כמו כן קיימות יוזמות של מחלקת ההנדסה והפיתוח, תוך ניתוח צרכי שוק עתידיים ומתן פתרונות טכנולוגיים הולמים.

תחומי הפעילות בהם פועלת החברה עוברים שינויים בדרך בהן חברות מתפעלות את המפעלים והציוד שלהן. במסגרת זו, קיים צורך הולך וגובר לשלוט ולקבל מידע ממערכות זרימה בזמן אמת. החברה זיהתה הזדמנות זו ליצירת ערך ללקוחותיה באמצעות פישוט הפיתוחים למערכות הקיימות ויעילות אנרגטית, בעיקר על ידי הוספת יכולות חישה לקריאת מדדים ונתונים בזמן אמת (באמצעות שידור אלחוטי) ממערכות וציוד בהם מותקנים מוצרי החברה, ובכך לאפשר ביקורת ומעקב וכן לאפשר תחזוקה מונעת למכונות ולמערכות וכל זאת בצמתיים המרכזיים שבהם משולבים מוצרי החברה.

עבודות הפיתוח נעשות על ידי מהנדסי הקבוצה בישראל, בנורווגיה, יפן וקוריאה, במעבדות הנמצאות במפעלי הקבוצה, תוך שימוש מעת לעת בחברות הנדסה חיצוניות ובמכוני מחקר.

בסוף 2019 אושרה לחברה תוכנית במסגרת הרשות לחדשנות, לפיתוח ברז פיאזו-אלקטרי לתחום האולטרה – נקי. תוכנית המימון הינה רטרואקטיבית מיום 1 ביולי 2019 ולתקופה בת 12 חודשים בהיקף כספי המזכה במענק של כ-1 מליון ש"ח. נכון למועד הדוח, התקבל מימון בסך של כ-600 אלפי ש"ח ובעקבות הגשת דוח ביצוע סופי, צפוי להתקבל סך של כ-70 אלפי ש"ח.

ביום 9 באוגוסט 2017, החברה קיבלה הודעה מהרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית כי החברה וחברת בת בבעלותה המלאה, ה.טי.סי בע"מ זכו בהליך תחרותי מכוח מסלול הטבה מס' 29 – תכנית מעבדות לחדשנות טכנולוגית (פיילוט) להפעיל מעבדה לחדשנות לתקופת הזיכיון (שנכון למועד זה צפויה להסתיים במהלך החציון הראשון של שנת 2021). לפרטים נוספים ראו באור 26 לדוחות הכספיים ודיווח מיידי מיום 10.08.2017 (אסמכתה: 2017-01-069163), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך של הפניה.

נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה, חתמה חברת ה.טי.סי בע"מ (פעילות החממה), על הסכמים עם שש חברות הזנק לצורך קליטתן במעבדת החדשנות של החברה. חברות ההזנק עימן נחתם ההסכם הינן: חברה העוסקת בפיתרון לבקרת איכות לסגירת מחברים (חברה אינה פעילה והטכנולוגיה שפותחה הועברה לקבוצה), חברה העוסקת בתחום האיכות במפעלי תעשייה, חברה העוסקת בפיתוח בינה מלאכותית לרובוטיקה לשיפור תהליכי אוטומיזציה בתעשייה, חברה העוסקת בפיתוח בינה מלאכותית בברזים, חברה העוסקת במדידת זרימה באמצעים אולטרסוניים וחברה העוסקת בייעול צריכת אנרגיה במדחסים וחברה נוספת בתחום המציאות הרבודה שאינה פעילה עוד.

34. נכסים לא מוחשיים

34.1. סימני מסחר

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

הסימנים המסחריים	מדינות בהן הרישום תקף
Ham-Let	דרום קוריאה, ארה"ב, כל מדינות האיחוד האירופי, קנדה, סין, ישראל, סינגפור, טיוואן, מקסיקו, ארגנטינה, קולומביה ורוסיה, ברזיל, יפן
Let-Lok	ארה"ב, כל מדינות האיחוד האירופי, קנדה, ישראל, סינגפור, מקסיקו, ארגנטינה, קולומביה, רוסיה וסין, ברזיל
HTC	ארה"ב, כל מדינות האיחוד האירופי, קנדה, סינגפור, דרום קוריאה, סין, מקסיקו, ארגנטינה וקולומביה, ברזיל
H בתוך משושה	ארה"ב, כל מדינות האיחוד האירופי, קנדה, ישראל, סינגפור, סין, מקסיקו, ארגנטינה, קולומביה, רוסיה, ברזיל
One- Lok	ארה"ב וקנדה.
HMJ	יפן וארה"ב.
QC LOK	דרום קוריאה, גרמניה וארה"ב.
PuRight	ארה"ב
Astalok ע"ש Astava B.V.	כל מדינות האיחוד האירופי ברזיל מלווה סעודיה (בקשה) קטאר (בקשה) סימן מסחר בינלאומי (כולל המדינות הבאות: קוריאה, רוסיה, טורקיה, אינדונזיה, עומאן, סין, וייטנאם)
.Astava B.V.	בנלוקס (בלגיה, הולנד ולוקסמבורג)
H&Device	סין
Totally Committed	ישראל, ארה"ב, רוסיה, ד. קוריאה, יפן, האיחוד האירופי, סין
星河 XH	סין
H	סין
XH	סין
星河	סין
	ד. קוריאה
	ד. קוריאה
	ד. קוריאה
	ד. קוריאה
	ד. קוריאה
	ד. קוריאה
	יפן
	איטליה, צרפת, ארצות הברית, טיוואן, סין, ד. קוריאה, יפן

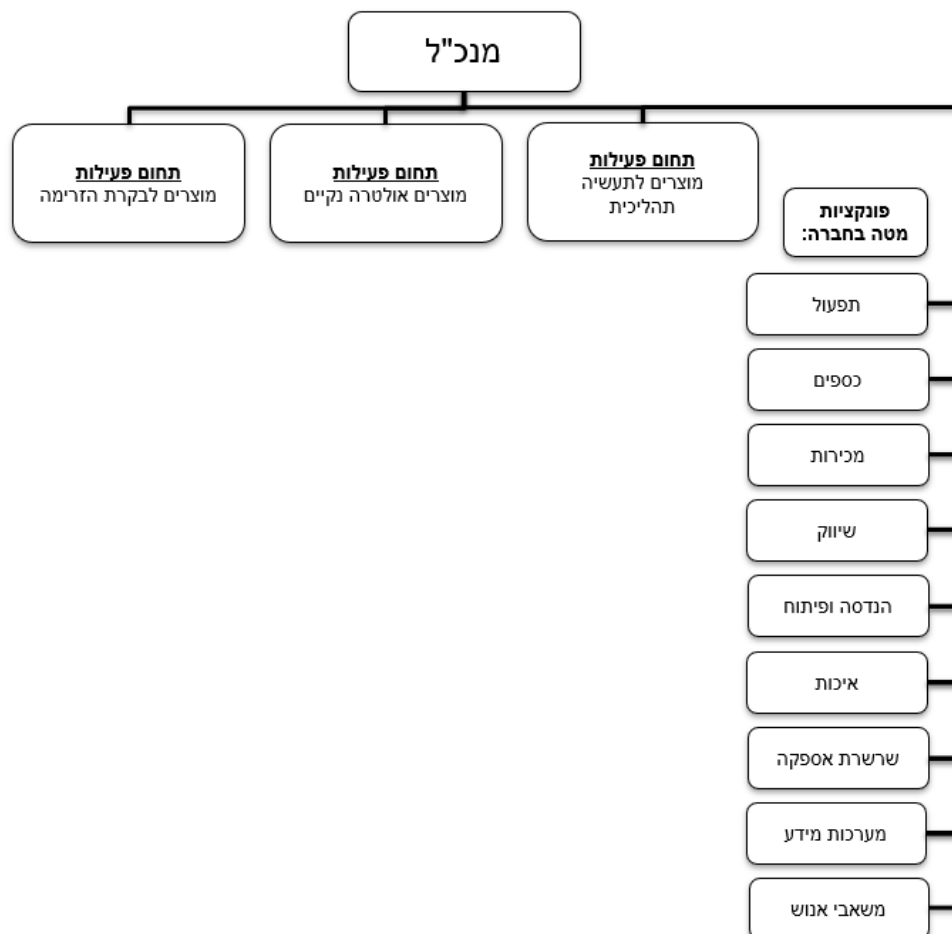
מדיניות הקבוצה הינה לרשום את סימני המסחר בהם היא עושה שימוש בטריטוריות בהן היא פועלת, ולהאריך את תקופת רישומם בהתאם לנדרש על פי הדין הרלוונטי.

כחלק מתכניות החברה לפתח מוצרים טכנולוגיים מתקדמים לשירותים הניתנים על ידה, ועל מנת להגן על זכויות המוצרים המפותחים על ידה, רושמת החברה מעת לעת פטנטים, אשר יכולים להערכתה לספק לה יתרון שיווקי ו/או מכירתי, מול לקוחותיה.

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

הקבוצה נוהגת להגיש בקשות לפטנטים מעת לעת בתחומי פעילותה.

35. הון אנושי מבנה ארגוני של הקבוצה :



35.1 מספר העובדים בהתאם למבנה הארגוני

31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	
2	3	3	הנהלה ראשית
22	22	26	פיתוח עסקי ובקרה, כספים, מערכות מידע ומשאבי אנוש
23	31	32	הנדסה ופיתוח
145	150	129	שיווק ומכירות
430	391	396	חברות בנות ייצרניות בחו"ל
			תפעול:
21	17	23	מנהלת הייצור (כולל תפ"י, אחזקה ומשק)
270	244	277	ייצור מוצרים לתעשייה התהליכית
164	158	179	ייצור מוצרים אולטרה נקיים
24	19	23	אבטחת איכות
18	20	21	רכש ומחסנים
1,119	1,055	1,109	סה"כ עובדים בקבוצה *

* מצבת העובדים כוללת עובדי קבלן בתחום הייצור.

35.2 תוכנית אימונים והדרכה

בקבוצה קיימת תכנית אימונים והדרכה אשר נתמכת במערכת ממוחשבת של מערכי שיעור, הכוללת:

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

35.3 הסכמי העסקה ותוכניות תיגמול לעובדים

35.3.1 הסכמי העסקה

עובדי הקבוצה מתחלקים ל-2 קטגוריות מרכזיות: (א) קטגוריה אחת כוללת מנהלים ועובדים מקצועיים אחרים בארץ ובעולם, אשר תנאי העסקתם מעוגנים בהסכמי העסקה אישיים; (ב) הקטגוריה השנייה כוללת עובדי ייצור בארץ ובעולם המועסקים לרוב

באמצעות חוזה העסקה אישי. על העסקת עובדי ייצור בישראל חל צו ההרחבה – "עובדים בעבודת כפיים", אשר תנאי עבודתם מוסדרים על פי צו ההרחבה בענף המתכת, החשמל, האלקטרוניקה (המוסכים והתוכנה), צוים אלו חלים על החברה וחברת הבת בישראל.

כל עובדי הקבוצה זכאים להטבות סוציאליות מסוימות, בהתאם לתפקידם ולמעמדם בקבוצה, ועל פי הדין המקומי החל.

לחלק מהמנהלים בארץ ובעולם מעמידה הקבוצה רכב צמוד, כחלק מתנאי ההעסקה שלהם.

35.3.2. בנוסף לעובדי הקבלן המועסקים בחברה בתחום התפעול, מעסיקה החברה עובדי קבלן באמצעות קבלני משנה למתן שירותי שמירה, הסעדה וניקיון. החברה פועלת נכון למועד הדוח להבטחת עמידתה בהוראות החוק להגברת האכיפה של דיני העבודה, התשע"ב-2011, בקשר עם העסקת עובדי קבלני שירותי שמירה, הסעדה וניקיון, לפיקוח ובקרה להבטחת זכויותיהם בהתאם לדין.

35.4. תוכניות תגמול

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

35.4.1. הענקת אופציות לנושאי משרה לרבות מנכ"ל החברה, לעובדי החברה וליועצים (ראו פרטים בבאור מס' 14ג' לדוחות הכספיים, המובא בזאת בדרך של הפניה).

35.4.2. תוכניות בונוסים והשתתפות ברווחי הקבוצה, לעובדים בכירים. תוכניות הבונוסים כוללות קריטריונים ורכיבים לזכאות לבונוס, הכוללים בין היתר עמידה ביעדים כלל-חברתיים כגון תקציב, עמידה ביעדים אישיים הנוגעים לעובד הספציפי וחווית דעת מנהל. כמו כן מאשר הדירקטוריון את עקרונות הבונוס לעובדים אחרים, אשר ביחס אליהם ההחלטה על הענקת הבונוס הינה בידי הנהלת החברה.

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

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

35.4.5. לפרטים בדבר תגמול שאושר בשנת 2020 לחמשת מקבלי השכר הגבוה בחברה ראו תקנה 21 בפרק פרטים נוספים.

35.5. שינויים במצבת כוח-האדם

הקבוצה מקפידה לבחון את מצבת העובדים שלה באופן קבוע. בהתאם לנסיבות, הקבוצה פועלת לגייס כח אדם נוסף כאשר היקפי המכירות עולים, מחד, ולצמצם את מספר העובדים כאשר היקפי הפעילות בירידה, מאידך.

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

במהלך שנת 2019 כחלק מתהליך התייעלות הקטינה החברה את מצבת העובדים. מצבת כח האדם של הקבוצה בסוף שנת 2019 קטנה ב-64 עובדים בהשוואה לסוף שנת 2018. חלק מהירידה במצבת העובדים הינה כתוצאה מהירידה בהכנסות בטרטוריית אירופה בתקופת הדוח הקבוצה ביצעה צמצום של כוח האדם של חברת הבת באנגליה וזאת לצורך התאמה של בסיס ההוצאות לרמת המכירות.

עם פרוץ מגיפת הקורונה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020, הקטינה החברה את מצבת עובדיה,

בין השאר באמצעות הוצאה לחל"ת, והחל מהרבעון השני לשנת 2020, חזרה למצבת העובדים של תחילת שנת 2020 כאשר התברר כי השפעת הקורונה על החברה אינה מהותית. לפיכך, במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2020, מצבת כח העובדים בחברה הייתה יציבה.

לאחר קליטת המכונות החדשות הנדרשות לקו מוצרים חדש כמפורט סעיף 34.4 לעיל, הרחיבה החברה את מצבת כח העובדים, בעיקר בתחום הייצור.

35.6. תנאי העסקה של נושאי משרה ועובדי ההנהלה הבכירה

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

35.6.2. ההסכמים הנ"ל כוללים תנאים סטנדרטיים וכן תקופת הודעה מוקדמת בעת עזיבה ותוכניות תגמול שונות כגון: אופציות לרכישת מניות, בונוסים בהתבסס על יעדים פרטניים, והשתתפות ברווחי הקבוצה.

35.6.3. לפירוטים נוספים אודות התגמולים לנושאי המשרה נא ראו תקנה 21 בפרק הפרטים הנוספים, וכן בבאור 28 לדוחות הכספיים, המובאים בדרך של הפניה.

35.6.4. ביום 4 בפברואר, 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות, בהתאם להמלצת ועדת התגמול, תיקון במדיניות התגמול של החברה. לפרטים בדבר מדיניות התגמול המעודכנת של החברה נא ראו דיווח מידי מיום 31.12.2020 (אסמכתה: 2020-01-136159).

36. חומרי גלם וספקים

36.1. בשלושת תחומי הפעילות של הקבוצה, עיקר חומרי הגלם המשמשים בייצור המוצרים הינם מתכות שונות, שהעיקרית שבהן היא פלב"מ 316 בעל אפיון מיוחד של חומרים¹¹. בייצור המוצרים לתעשייה התהליכית, חומרי הגלם העיקריים הינם פלב"מ 316 ופליו. בייצור המוצרים האולטרה-נקיים, חומר הגלם הינו רק פלב"מ 316. בייצור המוצרים לבקרת הזרימה, חומר הגלם הינו ניורוסטה ומתכות על. חומרי הגלם נרכשים בעיקר מאירופה, ארה"ב וקוריאה.

36.2. לאור אפיון החומרים הייחודי של פלב"מ 316 החל משנת 2017, בשל הגידול העולמי בביקושים של פלב"מ, מועדי האספקה התארכו לכ- 10 חודשים. בשנים האחרונות האחרונות הגורם העיקרי שהשפיעה על תנודתיות עלות חומר הגלם העיקרי הוא מחיר הניקל (NICKEL). מחיר הניקל העולמי מושפע בעיקר ממחירו בבורסת המתכות בלונדון (LME – London Metal Exchange) בהתאם לביקוש והיצע.

להלן גרף שינוי בעלות חומר הגלם העיקרי לשנים האחרונות (אלפי דולר ארה"ב לטון ניקל (NICKEL) בשנים 2017-2021:

¹¹ יצוין כי חברות הקבוצה היצרניות בחו"ל עושות שימוש גם בפלב"מ stainless steel אבל בעל ספציפיקציות אחרות שאינן ייחודיות אלא בהרכב סטנדרטי.

LME NICKEL HISTORICAL PRICE GRAPH



החברה אינה קונה את המתכות שלה מבורסת LME אלא מספקים. בדרך כלל קיים מתאם בין מחיר המתכות (לרבות מחיר הניקל) של החברה לבין המחיר כפי שנסחר בבורסת ה-LME אשר מושפע מרמת הביקושים בבורסה, אם כי קיימים גם גורמים אחרים אשר עשויים להשפיע על מחיר חומר הגלם העיקרי ובעקיפין גם על מחיר המתכות בבורסה כגון החלטות המפעלים המייצרים לגבי רמות היצור וכן רמת הביקושים בעולם ובפרט בסין.

החברה אינה עושה עסקאות הגנה אלא מתמודדת עם תנודתיות עלות חומרי הגלם (בעיקר ה-פלבי"מ 316) באמצעות התקשרות מראש בהזמנות מסגרת לתקופה של כשנה וחצי כאשר מחיר חומר הגלם וכמות חומר הגלם נקבעים כבר במסגרת ההזמנה. היקף ההתקשרות נקבע בהתאם לציפיות החברה ביחס לכמות חומרי הגלם הנדרשת, אשר ככלל מחושבת על בסיס תצרוכת עבר וצפי הזמנות בעתיד. יצוין כי במהלך תקופת ההזמנה החברה רשאית לשנות את מועדי האספקה ואת המידות המסופקות של מוטות חומרי הגלם בהתאם לשיקול דעתה.

שיעור רכישות חומרי הגלם משלושת הספקים העיקריים מהווה בשנת 2018 כ- 56%, בשנת 2019 כ- 31% ובשנת 2020 כ- 42% מסך רכישות חומרי הגלם של הקבוצה.

להלן יפורטו שיעורי הרכישות מכל ספק עיקרי בשנים 2018, 2019 ו- 2020 מסך רכישות חומרי הגלם של הקבוצה:

	2018	2019	2020
ספק א'	23%	14%	11%
ספק ב'	20%	12%	18%
ספק ג'	16%	5%	13%

כאמור לעיל, ההתקשרות לרכישת פלבי"מ 316 וחלק מההתקשרויות עם הספקים העיקריים האחרים מבוססת על הזמנות מסגרת של שנה וחצי קדימה, וכל האספקות מספקים מגובות בהזמנות רכש פרטניות למשלוחים שוטפים.

להערכת החברה, אין לחברה תלות בספק מסוים, וזאת לאור קיומם של ספקים חלופיים בשוק ולאור העובדה שהחלפת ספק אינה כרוכה בעלויות מהותיות לחברה.

37. הון חוזר

37.1. כללי

ההון החוזר המאוחד בהתאם לדוחות הכספיים ליום 31.12.2018, ליום 31.12.2019 וליום 31.12.2020 עמד על סך של 69,430 אלפי דולר, 72,540 אלפי דולר וכ- 72,190 אלפי דולר, בהתאמה.

להלן נתונים לגבי ההון החוזר של הקבוצה, באלפי דולר בהתאם לדוחות הכספיים של הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 :

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי דולרים)	
160,332	נכסים שוטפים
88,142	התחייבויות שוטפות
72,190	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

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

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

37.2.1. מלאי חומרי גלם

מלאי חומרי הגלם הינו בעיקר מוטות פלבי"מ, משוכים וחישולים, המיועדים לייצור מחברים, ברזים ושסתומים.

מדיניות החזקת מלאי חומרי הגלם ע"י הקבוצה מושתתת על הפרמטרים הבאים :

- (א) היקפי הייצור המתוכננים בקבוצה.
- (ב) זמני אספקה של הספקים.
- (ג) עלויות רכש חומרי גלם כפונקציה של היקף ההזמנה.
- (ד) עלויות הובלה.
- (ה) תחזיות שינויי מחירים בשווקי המתכות העולמיים.
- (ו) אורך חיים ארוך של פריטי חומרי גלם.
- (ז) שינויים טכנולוגיים איטיים.

על סמך פרמטרים אלו, ובהמשך לאמור בסעיף 36 לעיל, החברה החליטה לרכוש ולהחזיק מלאי חומרי גלם המתאים לייצור כמויות של כ 6 חודשי מכירה.

37.2.2. מלאי תוצרת גמורה (מוצרים גמורים) -

הקבוצה מחזיקה מלאי תוצרת גמורה בארץ ובעולם, כמו גם מלאים בקונסיגנציה אצל לקוחות אסטרטגיים. בנוסף, קיים מלאי תוצרת גמורה במחסן המרכזי של הקבוצה בפארק התעשייה בציפורית. מספר "ימי מלאי" בהתיחס למוצרים גמורים בקבוצה לשנים 2018, 2019 ו- 2020 הינו 119, 124 ו- 110 ימים, בהתאמה.

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

- (א) העובדה שהשוק מתייחס לחלק משמעותי ממוצרי הקבוצה כ"מוצרי מדף".
- (ב) דרישה לזמן תגובה מהיר להזמנות מלקוחות (רמת שירות).
- (ג) מגוון מוצרים רחב.
- (ד) זמינות המלאי.

37.3 חובות לקוחות

37.3.1 מדיניות המכירה של החברה היא למכור מוצרים ללקוחות ברוב הטריטוריות באשראי פתוח, לתקופה ממוצעת של כ- 80 ימים ממועד המשלוח (חלק מהותי מחובות הלקוחות מבוטח בביטוח סיכוני אשראי). בטריטוריות מסוימות, או לגבי לקוחות חדשים, החברה נוהגת לקבל מכתבי אשראי (Letter of Credit) או תשלום מזומן, לפני אספקת המוצרים. ימי האשראי המקובלים במזרח הרחוק בכלל ובסין בפרט גבוהים משמעותית מימי האשראי הממוצעים בשאר האזורים הגיאוגרפיים בהם פועלת הקבוצה.

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

37.3.3 פירוט תקופת והיקף האשראי מלקוחות:

2018	2019	2020	
85	77	71	תקופת אשראי ממוצעת בימים
42,386	39,402	39,500	סכום אשראי ממוצע באלפי דולרים

37.4 אשראי מספקים

פירוט תקופת והיקף האשראי מספקים:

2018	2019	2020	
81	78	78	תקופת אשראי ממוצעת בימים
26,781	29,034	31,998	סכום אשראי ממוצע באלפי דולרים

37.5 מדיניות מתן אחריות למוצרים

החברה מספקת למוצריה אחריות יצרן, לפיה המוצר שיוצר על-ידה, ככל שנעשה בו שימוש לפי הוראות החברה, יהיה נקי מפגמים בחומר ובייצור למשך כל תקופת חייו. במידה ומוצר כלשהו נמצא פגום, החברה מחליפה, על-חשבונה, את המוצר האמור, ככל שזה מוחזר לאחד מסניפיה ו/או למפיצה. החלפה כאמור ממצה את אחריות החברה למוצריה ומהווה תרופה יחידה בקשר עם רכישת המוצר כאמור. לבד מהאמור, לעיתים, בגין פרויקטים מסוימים ו/או לקוחות ספציפיים, החברה מרחיבה את האחריות האמורה.

38. השקעות

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

39. מימון

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

המימון מהון זר מקורו במערכת הבנקאית בארץ, בהולנד, בסינגפור ובקוריאה. הוא מורכב ממשיכת יתר ומהלוואות שהינן לזמן ארוך וקצר המממנות רכישת רכוש קבוע והון חוזר. לפרטים נוספים ראו באור 12 בדוחות הכספיים, המובא בזאת בדרך של הפניה.

ריבית ממוצעת ששולמה	יתרה נכון ליום 31 בדצמבר 2020	להלן נתונים לגבי יתרות מזומנים והלוואות בקבוצה (באלפי דולרים): יתרה נכון ליום 28 בפברואר, 2021
4.19%	56,867	53,792
2.38%	826	819
3%	706	684
3.46%	8,626	8,000
2.67%	2,965	2,935
4.4%	803	1,847
3.75%	43	-
4.59%	1,529	1,560
	288	-
	-	9,020
	72,653	78,657
-----	17,138	15,708
-----	(55,515)	(62,949)

39.2. מגבלות חוזיות ואמות מידה פיננסיות:

להבטחת התחייבויות החברה לבנקים השונים, בסך של כ- 68.5 מיליוני דולר, התחייבה החברה, לעמוד באמות מידה פיננסיות הכוללות את ההתחייבויות כדלקמן:

א. סכום ההון העצמי המוחשי⁽¹⁾ של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 25% מסך כל המאזן (על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה). היחס האמור נכון ליום 31.12.2020 עומד על 28.2%.

ב. יחס החוב הפיננסי נטו⁽²⁾ לרווח התפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) של החברה לא יעלה בכל עת שהיא על 3.5 (על בסיס הכספיים המאוחדים של החברה). נכון ליום 31.12.2020 היחס האמור הינו 2.21.

נכון לתאריך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 החברה עומדת בהתחייבויות האמורות.

ביום 30 ביוני 2019 קיבלה החברה אישור מתאגיד בנקאי א' הכולל התייחסות לדוחות הרבעוניים של החברה ליום 30.6.2019 וליום 30.9.2019. לפי כתב האישור, אם יחס חוב הפיננסי נטו לרווח התפעולי לשרות החוב (EBITDA) של החברה על פי דוחותיה הקובעים לא יעלה בכל עת שהיא על 3.95 הבנק לא יממש את זכותו להעמיד לפירעון מיידי את חובות והתחייבויות החברה כלפי הבנק בשל כך. ביום 26.9.2019 קבלה החברה מכתב אישור נוסף לפיו אם יחס חוב הפיננסי נטו לרווח התפעולי לשרות החוב (EBITDA) של החברה על פי דוחותיה הקובעים לא יעלה בכל עת שהיא על 4.15 הבנק לא יממש את זכותו להעמיד לפירעון מיידי את חובות והתחייבויות החברה כלפי הבנק בשל כך. שני האישורים מתייחסים לתקינה החשבונאית שהייתה במועד ההתחייבות המקורי ללא התחשבות ב IFRS16. נכון ליום 30.6.2019 וליום 30.9.2019 היחס האמור עמד על 3.48 ו- 3.96, בהתאמה.

ביום 30 ביוני 2019 קבלה החברה אישור מתאגיד בנקאי ב' שתיקן כתב ההתחייבות המקורי באופן שבו נכון לימים 30.6.2019 ו- 30.9.2019 יחס כיסוי החוב של החברה לא יעלה, בכל עת, על 3.75 וכן הבנק אישר כי החל מיום 31.12.2019 ואילך יחס כיסוי החוב יחזור להיות יחס החוב כפי שהיה טרם השינוי של כתב האישור כך שיחס זה לא יעלה, בכל עת, על 3.5. יצוין כי בחינת אמות המידה על-ידי תאגיד בנקאי ב' מבוצעת תוך התחשבות בהשפעת IFRS16. נכון ליום 30.6.2019 וליום 30.9.2019 היחס האמור עמד על 3.14 ו- 3.36, בהתאמה.

במסגרת פעילות החברה לאיחוד בין אמות המידה כאמור לעיל, ביום 25.12.2019 החברה קיבלה אישור מהתאגיד הבנקאי א' לפיו בחינת אמות המידה הנ"ל תיעשה תוך החלת השפעת כללי התקינה החשבונאית הבינלאומית IFRS16 כך שאופן חישוב אמות המידה על ידי התאגידים הבנקאיים המלווים של החברה יבוצע באותו האופן.

לאור האמור לעיל, נכון למועד דוח תקופתי זה, ביחס לדוחות ליום 31.12.2019 ואילך, אמות המידה הפיננסיות של החברה מול התאגידים הבנקאיים הינן: (1) סכום ההון העצמי מוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 25% מסך כל המאזן (על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה); (2) יחס חוב פיננסי נטו לרווח התפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) של החברה לא יעלה בכל עת שהיא על 3.5 (על בסיס הכספיים המאוחדים של החברה).

(*) "הון עצמי מוחשי", "החוב פיננסי נטו" ו- "EBITDA" כהגדרת מונחים אלה בהסכמי אמות המידה הפיננסיות מול הבנקים. מונחים אלה הינם מונחים סטנדרטיים של הבנקים כאשר בהגדרת "הון עצמי מוחשי" מדובר בהון עצמי בניכוי נכסים לא מוחשיים, שיפורים במושכר, ונכסי מיסים נדחים ובמונח EBITDA מנוטרלים סעיפים חד פעמיים (הכנסות/הוצאות אחרות). יצוין כי מדד ה- EBITDA המוצג בדוח הדירקטוריון המצורף לדוח תקופתי זה זהה לאופן חישוב מדד ה- EBITDA על ידי התאגידים הבנקאיים לצורך בחינת אמות המידה הפיננסיות.

לעניין שעבודים ובטחונות ראו באור 27 בדוחות הכספיים, המובא בזאת בדרך של הפניה.

39.3. מסגרת אשראי:

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 מסגרות האשראי של החברה ממוסדות בנקאיים הינן:

א. מסגרת אשראי בסך של 6 מיליון דולר מתאגיד בנקאי א'. ניצול מסגרת האשראי יחייב את החברה בריבית שנתית בשיעור ליבור +2%. בנוסף, תשלם החברה עמלת הקצאת אשראי בשיעור 0.9% לשנה.

ב. מסגרת אשראי בסך של 250 אלפי ש"ח מתאגיד בנקאי א' אשר טרם נוצלה על ידי החברה וחברת הבת בישראל. ניצול מסגרת האשראי יחייב את החברה וחברת הבת בריבית שנתית בשיעור ריבית הפריים +4%. בנוסף, תשלם החברה עמלת הקצאת אשראי בשיעור 1.2% בשנה.

ג. מסגרת אשראי בסך של 5 מיליון דולר מתאגיד בנקאי ב'. ניצול מסגרת האשראי יחייב את החברה בריבית שנתית בשיעור ליבור +2.15%-2.65%. בנוסף, תשלם החברה עמלת הקצאת אשראי בשיעור של 0.6435%-1.125% לרבעון.

ד. מסגרת אשראי מתאגיד בנקאי ג' בסך של 7.75 מיליון דולר, מתוכנה ניצלה החברה 3 מיליון דולר. בגין המסגרת שנוצלה החברה משלמת ריבית שנתית בשיעור ליבור +2.75%.

ה. כמו כן, ליום 31 בדצמבר, 2020, בנוסף למפורט לעיל, לקבוצה סך של כ-374 אלפי דולר במסגרות אשראי שטרם נוצלו.

מספר	מטבע	קרן ההלוואה (אלפי דולר)	יתרת ההלוואה ליום 31 בדצמבר 2020 (אלפי דולר)	שם המלווה	תיאור ההסכם	אמות מידה פיננסיות ¹² ועמידה בהן ¹³ אמות מידה פיננסיות ועמידה בהן	בטוחות שהועמדו לטובת המלווה
1	דולר	7,500	3,621	תאגיד בנקאי א'	ריבית שנתית בשיעור ריבית ליבור + 2.95% המשולמת בתשלומים רבעוניים לאורך תקופת ההלוואה.	ליום 31.12.2020 אמות מידה פיננסיות כוללות את ההתחייבויות כדלקמן: 1. סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 25% מסך כל המאזן (על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה). היחס האמור נכון ליום 31.12.2020 עומד על 28.2%. 2. יחס החוב הפיננסי נטו לרווח התפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) של החברה לא יעלה בכל עת שהיא על 3.5 (על בסיס הכספיים המאוחדים של החברה). נכון ליום 31.12.2020 היחס האמור הינו 2.21.	לעניין שעבודים המוטלים על נכסי החברה - ראו באור 27 לדוחות הכספיים השנתיים המצורפים לדוח התקופתי לשנת 2020, המובא בזאת בדרך של הפניה.
2	דולר	3,500	2,333		ריבית שנתית בשיעור ריבית ליבור + 2.1% המשולמת בתשלומים רבעוניים לאורך תקופת ההלוואה.		
3	דולר	6,500	4,333		ריבית שנתית קבועה של 5% המשולמת בתשלומים רבעוניים לאורך תקופת ההלוואה.		
4	דולר	8,000	5,714		ריבית שנתית קבועה של 5.1% המשולמת בתשלומים רבעוניים לאורך תקופת ההלוואה.		
5	דולר	8,000	7,238		ריבית שנתית קבועה של 4.78% המשולמת בתשלומים רבעוניים לאורך תקופת ההלוואה.		
6	דולר	3,500	3,500		ריבית שנתית בשיעור של ליבור + 2.05% המשולמת בתשלומים רבעוניים לאורך תקופת ההלוואה.		
7	דולר	1,500	600		ריבית שנתית קבועה של 2.2% המשולמת בתשלומים רבעוניים לאורך תקופת ההלוואה.		
8	דולר	2,000	381		ריבית שנתית קבועה של 2.5% המשולמת בתשלומים רבעוניים לאורך תקופת ההלוואה.		
10	דולר	7,500	3,482	תאגיד בנקאי ב'	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.8% המשולמת בתשלומים רבעוניים לאורך תקופת ההלוואה.		
11	דולר	3,500	2,275		ריבית שנתית בשיעור של ליבור + 2.05% המשולמת בתשלומים רבעוניים לאורך תקופת ההלוואה.		
12	דולר	6,500	4,225		ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.0% המשולמת בתשלומים רבעוניים לאורך תקופת ההלוואה.		
13	דולר	9,500	6,650		ריבית שנתית בשיעור של ליבור + 2.2% המשולמת בתשלומים רבעוניים לאורך תקופת ההלוואה.		

¹² המונחים "הון עצמי מוחשי", "חוב פיננסי נטו", ו- "EBITDA", כפי שאלה הוגדרו בהסכמי אמות המידה הפיננסיות בין הקבוצה לבנקים.
¹³ ראו פרטים נוספים בסעיף 39.2. לעיל.

מספר	מטבע	קרן ההלוואה (אלפי דולר)	יתרת ההלוואה ליום 31 בדצמבר 2020 (אלפי דולר)	שם המלווה	תיאור ההסכם	אמות מידה פיננסיות ¹² ועמידה בהן ¹³ אמות מידה פיננסיות ועמידה בהן	בטוחות שהועמדו לטובת המלווה
14	דולר	9,000	7,714		ריבית שנתית קבועה של 4.86% המשולמת בתשלומים רבעוניים לאורך תקופת ההלוואה.		
15	דולר	2,000	1,800		ריבית שנתית קבועה של 4.15% לשנה המשולמת בתשלומים רבעוניים לאורך תקופת ההלוואה		
16	דולר	3,000	3,000		ריבית שנתית בשיעור של ליבור + 2.2% המשולמת בתשלומים רבעוניים לאורך תקופת ההלוואה.		
17	דולר	3,000	3,000	תאגיד בנקאי ג'	ריבית שנתית בשיעור ליבור + 2.75%.		

39.5. להלן טווחי הריביות, בגין הלוואות הקבוצה, ליום 31 בדצמבר, 2020, ליום 31 בדצמבר, 2019 וליום 31 בדצמבר, 2018 :

שיעור הריבית ליום 31 בדצמבר 2018	שיעור הריבית ליום 31 בדצמבר 2019	שיעור הריבית ליום 31 בדצמבר 2020	
ליבור + 2.05%-2.95%	ליבור + 2.05% – 2.95%	ליבור + 2.05% – 2.95%	הלוואות צמודות לדולר לזמן ארוך
3.8%-5.1%	3.8%-5.09%	3.8%-5.09%	הלוואות צמודות לדולר לזמן ארוך
2.05%-3.9%	2.05%-3.9%	2.05%-3.9%	הלוואות צמודות לאירו לזמן ארוך
-	-	3%	הלוואות צמודות לדולר הסינגפורי לזמן ארוך
ליבור + 2%-2.1%	-	ליבור + 2.4% - 2.75%	הלוואות צמודות לדולר לזמן קצר
-	4.1%-5.39%	3.68%-3.71%	הלוואות צמודות לדולר לזמן קצר
ליבור + 1.55%-1.5%	ליבור + 2.15%	ליבור + 2.65%	הלוואות צמודות לאירו לזמן קצר
-	1.8%-3.5%	0.25%-3.5%	הלוואות צמודות לאירו לזמן קצר
-	-	4.59%	הלוואות צמודות ליואן הסיני לזמן קצר
-	4.23%-4.86%	פריים קוריאני (*) + 2.53-3.16	הלוואות צמודות לוון קוריאני לזמן קצר
-	4.77%	3.36%-3.4%	הלוואות צמודות לדולר סינגפורי לזמן קצר
-	4.23%-4.28%	-	הלוואות צמודות ללירה שטרלינג לזמן קצר

(*) ריבית הבנק הקוריאני, ממוצעת ל-6 חודשים.

לעניין הלוואות ראו באור 12 בדוחות הכספיים, המובאות בזאת בדרך של הפניה.

40. מיסוי

ביום 28 בינואר, 2018, ניתן תוקף של פסק דין להסכם פשרה שהושג בין החברה (לרבות חברת הבת- ה.טי.סי בע"מ) לבין פקיד שומה חיפה, לפיו לשם סילוק סופי של מלוא המחלוקת בגין השנים 2010-2013, תשולם על ידי החברות תוספת מס (בנוסף למס ששולם בשומותיהן העצמיות) הכוללת ריבית והפרשי הצמדה למועד פסק הדין, בסך של 6 מיליון ש"ח (כ- 1.8 מיליון דולר). ראו דוח מיידי מיום 28 בינואר, 2018 (אסמכתה: 2018-01-009721) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך של הפניה.

ביום 28 בדצמבר, 2020 חתמו החברה וחברת בת בבעלותה המלאה, ה.טי.סי, על הסכמי שומות מס הכנסה עם רשות המיסים בגין השנים 2015-2018, במסגרתם החברה תשלם מס בגין התקופה בסך כולל של כ- 3 מיליון ש"ח (כ- 930 אלפי דולר). בהתאם, בשנת 2020 נוספו להוצאות המס מיסים נטו בגין שנים קודמות בגובה של כ- 2.3 מיליון ש"ח (כ- 700 אלפי דולר). הסכמי השומות כוללים, בין היתר, תיאום הוצאות מימון בגין רכישת חברות בנות, תשלום מס בגין רווחים כלואים בחברת הבת ומרכיבי תשלום של אי הכרה בהוצאות במהלך התקופה והעברתם כהוצאה לשנת 2019.

שיעורי המס האפקטיביים מושפעים בעיקר מהפרמטרים הבאים: (א) בשנת 2011 החליטה החברה להיכנס לתחולת התיקון לחוק עידוד השקעות הון, התשי"ט-1959. בהתאם לחוק חל שיעור מס מופחת על כל הכנסות החברה החל משנת המס 2011; (ב) שינויים בשער החליפין של הדולר אל מול השקל יוצרים

הוצאות/הכנסות מימון לצרכי מס המגדילים/מקטינים את ההכנסה החייבת השקלית לצרכי מס הכנסה של חברות הקבוצה הפועלות בישראל; (ג) לחברה חברות בחו"ל שדוחותיהן אינם נקובים בדולר ארה"ב. קיימים מצבים בהם נוצרים פערים בין הרווח במטבע המקורי לרווח בדולרים בשל כללי תרגום הדו"חות הכספיים. פערים אלו משפיעים על שיעור המס בדו"ח המאוחד של הקבוצה; (ד) שיעור המיסים בחברות הממוסות בחו"ל גבוה משמעותית משיעור המיסים החל בישראל ונע בתחום של 20%-34%.

לפרטים נוספים, ראו באור 23 לדוחות הכספיים.

41. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

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

42. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

42.1. למיטב ידיעת החברה, על פעילות הקבוצה לא קיימות מגבלות מהותיות על פי דין או הסדרים חוקיים הנוגעים לחלק מהותי בפעילות הקבוצה או המשפיעים עליה באופן מהותי. יחד עם זאת, מפעל החברה דורש רישיון עסק, אשר נמצא ברשות החברה, וכן היתר לפינוי רעלים, אשר גם הוא נמצא ברשות החברה, ואשר החברה עומדת בתנאיו.

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

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

ISO 9001: 2015

ISO 14001

ISO 18000

Lloyds Register

DNV (Det Norske Veritas)

ASME (The American Society of Mechanical Engineers)

SAE (The Engineering Society for Advancing Mobility Land Sea Air and Space)

APRAGAZ P.E.D (Pressure Equipment Directive) מאושרים ע"י חברת ההתעדה

ECE REGULATION 110 (CNG)

EC 79

ATEX

ABS (American Bureau of Shipping)

CRN (Canadian Registration Number) SEMI STANDARDS (רלוונטי למוצרים האולטרה נקיים) ואחרים.

נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, החברה עומדת בתקנים שהיא נדרשת להם במסגרת הפעילות שלה אצל לקוחותיה.

בנוסף על אישורי התקינה הבין לאומיים כאמור, על מוצרי הקבוצה לעמוד בתהליכי הסמכה אינטנסיביים של לקוחות מובילים (Customer Approval).

42.4. החברה הנה בעלת תעודת ייצואן מורשה.

43. הסכמים מהותיים

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

- 43.2. לפרטים בדבר הקמת מפעל חדש בסין, ראו סעיפים 31.5 ו- 32.10 לעיל.
- 43.3. ביום 9 בינואר, 2019 נחתמו הסכמים (Letter of Intent) בין חברת הבת של החברה בקוריאה, שבבעלות מלאה של החברה, לבין חברת Samsung Heavy Ind. (להלן: "ההסכמים" ו- "הלקוח", בהתאמה). ההסכמים הינם לאספקת מוצרים לבקרת זרימה בתחום הקריוגני לבניה של 14 אוניות המובילות גז טבעי נוזלי (LNG) (להלן בסעיף זה: "המוצרים"). לאחר סיום תקופת ההסכמים בסוף שנת 2020, המשיכה החברה את ההתקשרות עם הלקוח, במסגרת הזמנות רכש ספציפיות בתנאים מקובלים לעסקאות מסוג זה ובסכומים שאינם מהותיים לקבוצה. יודגש כי להערכת החברה ההתקשרות עם הלקוח הינה התקשרות אסטרטגית לחברה של אספקת מוצרים בתחום בקרת הזרימה לנתח שוק משמעותי. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 21.1.2019 (אסמכתה: 2019-01-008040) וסעיף 6.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2019 אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך של הפניה.
- 43.4. לפרטים בדבר הסכם מסגרת בין חברת הבת של החברה בקוריאה, שבבעלות מלאה של החברה, לבין חברת Hyundai Heavy Industries Co., Ltd (ראו סעיף 7.2 לדוח הדירקטוריון).
- 43.5. ביום 29 באוגוסט, 2020, חתמה החברה על תוספת להסכם מיום 1 במאי, 2006 עם לקוח אסטרטגי, שהינו ספק ציוד גדול בשוק הסמיקונדוקטור (להלן בסעיף זה: "הלקוח") לאספקת מערכות חדשות להולכת נוזלים וגזים בתחום המוצרים האולטרה-נקיים, לשימוש של תעשיית השבבים. יצוין כי ביום 26 במרץ 2020 דיווחה החברה על חתימת הסכם עם חברה אחרת, שהינה קבלן משנה של הלקוח, כך שהחל ממועד השלמת ההשקעה, ההיקף הכולל של שתי התקשרויות אלה ביחד צפוי להסתכם בכ- 21 מיליון דולר בשנה. לפרטים בדבר ההתקשרויות כאמור ראו סעיף 7.9 לדוח הדירקטוריון.
- 43.6. לפרטים בדבר זכית הקבוצה במכרז של Micron Semiconductor Asia Pte Ltd. לאספקת מחברים של מוצרים אולטרה-נקיים וכן מחברים רגילים ראו סעיף 6.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2019. יובהר כי החברה מאמינה כי משמעות הזכייה בפרויקט כספק יחיד נותנת חיזוק למעמדה של הקבוצה ביחד עם שלושת החברות הגדולות בתחום מוצרים אולטרה-נקיים (Parker, Swagelok ו-Fujikin כמפורט בסעיף 29 לעיל) ולא במקום מי מהן. שכן בפרויקט זה הקבוצה הצליחה לזכות במכרז כספק יחיד ובכך הלקוח העדיף להתקשר עם הקבוצה על פני שלושת החברות הגדולות כאמור.
- 43.7. לפרטים נוספים בדבר התקשרות אסטרטגית חדשה למכירת מוצרים (לרבות יחידות שמהוות בסיס למערכת ההולכה שמשמשות לבקרה ושליטה על נפח זרימה למכונות הייצור וזאת בנוסף למחברים, ברזים, שסתומים הנמכרים כיום) עם לקוח קיים של החברה בתחום מוצרים אולטרה-נקיים, בענף התעשיית המוליכים למחצה (Semiconductors) לשימוש ציוד ייצור (capital equipment manufacturer) ראו סעיף 7.4 בדוח הדירקטוריון.

44. הסכמי שיתוף פעולה

אין לקבוצה הסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים.

45. הליכים משפטיים

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

46. יעדים ואסטרטגיה עסקית

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

46.2. האסטרטגיה של הקבוצה מבוססת על צמיחה בהיקף המכירות וברווח לאורך שנים, על ידי:

- (א) התמקדות במספר לקוחות אסטרטגיים גדולים המייצגים את השווקים המרכזיים בהם פועלת החברה מתן שרות וטיפול ממוקד, כמו כן הידוק הקשרים בין מחלקות ההנדסה על מנת לנסות ולפתור בעיות הקשורות למוצרי החברה באופן ייחודי עבור הלקוחות.
- (ב) הרחבת תשתיות המכירות והשיווק בעולם – החברה בוחנת את הטריטוריות בהן היא פועלת ואת פוטנציאל הרחבת תשתיות המכירה לטריטוריות נוספות ובטריטוריות קיימות, תוך שימת דגש על טריטוריות בהן קיים פוטנציאל פיתוח של תשתיות לאומיות וביצוע פרויקטים לאומיים ואחרים, אשר להקמתם נדרשים גם מוצרים כדוגמת מוצרי הקבוצה. דוגמא לטריטוריה כאמור היא סין, אשר בה פועלת החברה גם באמצעות חברת הבת בסין, בה קיימים פרויקטים רבים של תשתיות לאומיות ואחרים.
- (ג) הגדלת נתח המכירות לתחומי פעילותה – תחום המוצרים לתעשייה התהליכית הינו תחום משמעותי בהיקף הפעילות שלו בהשוואה לתחום המוצרים האולטרה נקיים. לפיכך, החברה רואה בהגדלת נתח המכירות לתחום פעילות זה מרכיב חשוב להשגת יתרון לגודל ויציבות בתוצאות החברה.
- (ד) הרחבת סל המוצרים – לקבוצה סל מוצרים מגוון בתחומי פעילותה. יחד עם זאת, בכל אחד מתחומי הפעילות הרחבת סל המוצרים במוצרים נוספים, יש בו, כדי לתת מענה רחב עוד יותר ללקוחות הקבוצה וכך לשפר את כושר התחרות שלה. הקבוצה מגדילה את סל הפתרונות אותן היא מציעה ללקוחותיה ובכך פועלת לחיזוק הקשרים עימם.
- (ה) ערך מוסף ללקוח – החברה משקיעה משאבים ביצירת ערך מוסף ללקוחותיה באמצעות חדשנות בפיתוח בעיצוב ובייצור.
- (ו) חדשנות – פיתוח וייצור מוצרים חדשניים הנותנים מענה לצרכי הלקוח המתקדמים ביותר. כמו כן החברה מנהלת חממה לחדשנות ומפעילה 3 סטארטאפים שמיועדים לפתח טכנולוגיות חדשות ומשלימות לפעילות החברה.

את היעדים האסטרטגיים האמורים מתכוונת החברה להשיג באמצעות צמיחה ופיתוח פנימיים ורכישות עסקים ו/או פעילויות משלימים לעסקי הקבוצה תוך יצירת סינרגיה בין הפעילויות השונות, ותוך שמירה על יתרונותיה התחרותיים. יתרונות אלו נובעים מעילות טכנולוגית, הבאה לידי ביטוי במערך ייצור מוטה אוטומציה, רובטיקה ותהליכים טכנולוגיים – אינטגרטיביים, הכוללים שינוע ומערך בקרה מרכזי של מידע.

47. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

מבלי להתייחס לשינויים הצפויים בקבוצה כתוצאה מהשלמת עסקת המיזוג (לפרטים נוספים ראו סעיף 1 לעיל) נכון למועד דוח זה, הקבוצה תמשיך לפעול לשימור והרחבת היקפי המכירות שלה, בכל אחד מתחומי הפעילות בהם היא עוסקת, תוך מתן מענה לביקושים הגוברים למוצרי החברה בדגש על הרחבת פעילות הקבוצה בתחום המוצרים האולטרה נקיים ובפרט המוצרים לתעשיית הסמיקונדקטור וצפי להתקשרויות נוספות וחדשות בתחום המוצרים לתעשייה התהליכית.

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

לאור צפי ההתפתחות והאתגרים העומדים בפני החברה, החברה רואה יתרון בפריסה הגלובאלית של אתרי הייצור והשיווק שלה ושל לקוחותיה של הקבוצה וכן חשיבות באיתנות הפיננסית אשר באה לידי ביטוי בין

היתר ביתרות המזומנים של החברה ומסגרות האשראי בבנקים השונים אשר מאפשרים את דרגת החופש העסקית בכל הקשור להתנהלותה השוטפת של החברה הן בתחום ניהול ההון החוזר והן בתחום ההשקעות הנדרשות ברכוש קבוע, וכל אלה צפויים לאפשר לחברה עמידה בתוכניותיה ובהתחייבויות הקיימות והעתידיות.

המידע הכלול בסעיף זה הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, המתבסס על תחזיות ותוכניות העבודה של הקבוצה. המידע עשוי לא להתממש, בין היתר כתוצאה מגורמים שאינם תלויים בקבוצה, ובהם המצב הכלכלי בעולם.

48. מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד

למעט שינויים צפויים כתוצאה מעסקת מיזוג החברה כמפורט בסעיף 1 לעיל, החל מיום 31 בדצמבר, 2020 ועד לתאריך דוח תקופתי זה, אין סימנים המעידים על שינוי חריג בעסקי החברה.

49. מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים

49.1. הכנסות מלקוחות חיצוניים:

לעניין חלוקת ההכנסות מלקוחות חיצוניים למגזרים הגיאוגרפיים השונים על בסיס מיקומם של הלקוחות ראו באור 4' לדוחות הכספיים, המובא בזאת בדרך של הפניה.

49.2. סך הנכסים הלא שוטפים:

לעניין חלוקת סך הנכסים הלא שוטפים של החברה על בסיס מיקומם של הנכסים ראו באור 4' לדוחות הכספיים, המובאים בדרך של הפניה.

50. דיון בגורמי סיכון

חלקה של הקבוצה בשוק העולמי עדיין לא מהותי בשלושת תחומי הפעילות האמורים לעיל, לפיכך השפעות השוק העולמי יכולות להשפיע רק בטווח הקצר אבל אין בהן כדי לשנות את אסטרטגיית הקבוצה להשגת נתחי שוק נוספים. עם זאת, קיימים מספר גורמי סיכון הנובעים מהסביבה הכללית בה פועלת הקבוצה, מהענף בו היא פועלת, ומהמאפיינים הייחודיים שבפעילותה, כמפורט להלן:

50.1. גורמי סיכון מאקרו - כלכליים:

50.1.1. האטה כלכלית ואי ודאות כלכלית בשוק העולמי – משבר כלכלי, האטה כלכלית או חוסר צמיחה בשווקים המרכזיים עלולים להיווצר ממגוון רחב של גורמים מקומיים וגלובליים לדוגמה משבר כלכלי, אי וודאות פוליטית, מגפות גלובליות, מצבי חרום עולמיים ועימותים בין-מדינתיים. גורמים אלו עלולים לחשוף את החברה לסיכונים עקב צמצום מהותי לביקושים למוצרי הקבוצה, להגבלות מהותיות בשרשרת הייצור של הקבוצה כתוצאה מעצירה ממושכת של פעילות הייצור השוטפת או חוסר זמינות של חומרי גלם או מלאי לאורך זמן. גורמים אלו עלולים גם להביא לירידה ברמת הפרויקטים התעשייתיים הן ברמת הביצוע והן ברמת התכנון ועקב כך לירידה במכירות הקבוצה. ירידה במכירות הקבוצה וכן עלייה בעלויות הקבוצה (כגון עליה במחיר חומרי הגלם) עשויים להקטין את רווחיות הקבוצה.

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

בתנאים של אי ודאות כלכלית קיימת נטייה להקפיא או לבטל הקמתם של פרויקטים תעשייתיים, נטייה שפוגעת במכירות של הקבוצה. לחשש ממיתון בשווקי היעד במזרח, בארה"ב ובאירופה ולמגמת אי וודאות כלכלית מסוימת בכלכלה בעלות השפעות גלובליות, עלולה להיות השפעה על היקפי הביקוש למוצרי החברה. כמו כן, האטה

בצמיחה במדינות המזרח הרחוק עלולה להשפיע ולהקטין את מגמת העלייה בביקושים.

ברבעון הראשון של שנת 2020 התפרץ נגיף הקורונה, אשר נכון למועד הדוח ממשיך ומתפשט ברחבי העולם ומעורר דאגה וחוסר וודאות.

50.1.2. **מצבי חירום או הגבלות תנועה** - מצבי חירום והשבתות בהיקפים מהותיים ולאורך זמן עשויים לפגוע ברציפות פעילותה של הקבוצה ולהוביל להשפעה שלילית מהותית על תחומי הפעילות של הקבוצה. כך למשל, מגבלות מהותיות שיוטלו על שרשרת הייצור של הקבוצה כגון איסור או מגבלות על נוכחות עובדים במקום העבודה (באופן חלקי או מלא). כמו כן, למגבלות אלה עשויות להיות השפעות על יכולתה של החברה לרכוש חומרי גלם או להשפיע על מחיריהם ועל יכולתה של הקבוצה לייצר ולמכור מוצרים בצורה סדירה. מצבי חירום שכאלה עשויים גם לשבש את פעילות הייצוא של הקבוצה ועיכובים באספקת הזמנות ללקוחות.

50.1.3. **סיכון פוליטי** - הקבוצה חשופה לסיכון של החרמת תוצרתה המיוצרת המפעליה בישראל, אנגליה סין קוריאה והולנד במדינות אחרות בעולם מטעמים פוליטיים הקשורים למדינת ישראל לרבות מצבי חירום, מלחמה וטרור.

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

50.1.4. **חשיפה לשינויים בשערי חליפין** - הקבוצה חשופה לסיכונים בגין שינויים בשערי חליפין. מטבע הפעילות של הקבוצה הינו דולר ארה"ב בעוד מטבע הפעילות של חלק מהחברות הבנות הנו מטבע שונה. שינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים, בעיקר השקל, בהם פועלת החברה (לקבוצה עלויות ייצור משמעותיות הנקובות בש"ח בעוד שההכנסות הנקובות בשקלים נמוכות באופן משמעותי) אל מול הדולר יוצרים סיכון לתוצאות המדווחות, להון העצמי של הקבוצה. כך שלשינוי בשער החליפין הממוצע של הדולר אל מול השקל יכולה להיות השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של הקבוצה.

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

50.1.6. **סיכונים גיאוגרפיים-פוליטיים** - סיכונים גיאוגרפיים באזורי פעילות הקבוצה, שאינם קשורים למדינת ישראל באופן ישיר, עשויים להשפיע בעיקר על הביקושים למוצרי החברה ועל יכולת הייצור שלה בין היתר כמפורט להלן:

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

50.1.6.2. המצב הפוליטי, הכלכלי והביטחוני של קוריאה הדרומית עשוי להשפיע על פעילות החברה באמצעות חברת הבת בקוריאה. מצב מלחמה בין קוריאה הדרומית לקוריאה הצפונית עשוי להשפיע לרעה על הביקושים למוצרי החברה ועל יכולת הייצור של חברת הבת.

50.1.6.3. המצב הפוליטי, הכלכלי של אנגליה כתוצאה מהברקזיט, עשוי להשפיע על הביקושים למוצרי החברה.

50.1.6.4. מלחמות סחר – מלחמת הסחר, סין-ארה"ב, קוריאה-יפן, סעודיה – רוסיה עשויים להשפיע לרעה על הביקושים למוצרי החברה ועל איכות הייצור של הקבוצה.

50.2 גורמי סיכון ענפיים:

- 50.2.1 **חשיפה לתנודות במחירי חומרי הגלם** - חומרי הגלם מהווים רכיב חשוב בתשומות הייצור של מוצרי הקבוצה. חלק גדול מחומרי הגלם נתון לתנודות מחירי שוק (לעיתים חריפות). תנודות מחירים חריפות עלולות להשפיע מהותית על מחירי הקנייה של הקבוצה ולשחוק את רווחיות מוצרי הקבוצה ויכולת התחרותיות שלה. החברה מתמודדת עם תנודתיות עלות הפלב"מ 316 ומתכות נוספות באמצעות התקשרות מראש בהזמנות מסגרת לתקופה של כשנה וחצי כאשר מחיר חומר הגלם וכמות חומר הגלם נקבעים כבר במסגרת ההזמנה (לפרטים נוספים ראו סעיף 36.2 לעיל) הפרה של הסכם המסגרת מצד הספק עלולה לחשוף את החברה לשינוי בעול חומרי הגלם כתוצאה מהצורך להתקשרות עם ספק חדש במחיר שעלול להשפיע במידה מסוימת על רווחיות הקבוצה.
- 50.2.2 **היצע חומרי גלם בשווקים העולמיים** - חומרי הגלם בהם משתמשת הקבוצה הינם חומרי גלם ייחודיים המיוצרים על ידי מספר ספקים בודדים בעולם. עליה מהותית בביקושים העולמיים עלולה לגרום בטווח הקצר לחוסר יכולת לרכוש את חומרי הגלם ולפגיעה בייצור.
- 50.2.3 **חשיפה למחזוריות בענף התעשייה האולטרה נקייה** - ענף התעשייה האולטרה נקייה בכלל, וענף ה-Semiconductors בפרט, התאפיין, בעבר הלא רחוק, במחזוריות חדה שהובילה לשינויים משמעותיים בהיקפי הביקוש בין תקופה לתקופה. השוק חווה שינוי בשנים האחרונות, בין היתר מעליה משמעותית בהיקף האפליקציות המשתמשות בתוצרים של תעשייה זו מתחום מוצרי הצריכה ומגידול משמעותי של שוק מוצרים אלו הגורם לעליה בביקושים למוצרי החברה. עם זאת, ירידה חדה בביקושים עלולה לגרום להקטנה במכירות, לאי מיצוי כושר הייצור המקסימלי ולשחיקה ברווחיות.
- 50.2.4 **מתחרים** - למרות שסף החדירה לתחומי הפעילות של הקבוצה הינו גבוה, הופעתם של מתחרים חדשים והתחזקותם של מתחרים קיימים, בעיקר בכלכלות המתפתחות באסיה, עלול לגרום לקבוצה לאבד שווקים ו/או לאבד את יתרון התחרותיות.

50.3 גורמי סיכון ייחודיים:

- 50.3.1 **ריכוז ייצור** – מרבית פעילות הייצור של הקבוצה מרוכזת באתר אחד בישראל למעט קו מוצרים אחד המיוצר בחברת הבת אסטבה וייצור בחברות הבנות הסינית, הנורווגית, דרום קוריאא וסינגפור, ראו גם סעיף 31 לעיל בדבר כושר הייצור. פגיעת נזקי טבע, טרור, מלחמה, או כל נזק אחר שיגרם באתר החברה בישראל, יכול להשפיע באופן מהותי על פעילותה של הקבוצה.
- 50.3.2 **מערכת עיבוד נתונים** - מערכת המידע המרכזית של הקבוצה ממוקמת באתר החברה באזור התעשייה ציפורית בנוף הגליל. גיבוי לה ממוקם באתר מרוחק ומאובטח במרכז הארץ. באמצעותה של המערכת מנוהל מערך התפעול והשיווק של הקבוצה. במידה והקבוצה לא תוכל לעשות שימוש במערכת עיבוד המידע הנ"ל, מכל סיבה שהיא, יכולת הקבוצה לתכנן, לייצר ולהפיץ את מוצריה עלולה להיפגע לזמן קצר, דבר אשר עלול להשפיע במידה מסוימת על רווחיות הקבוצה.

50.4. להלן טבלה המסכמת את מידת ההשפעה של כל אחד משלושת סוגי גורמי הסיכון על-פי מידת השפעתם על פעילות הקבוצה בכללותה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה בכללותה			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
+			האטה כלכלית ואי ודאות כלכלית בשוק העולמי
+			מצבי חרום או הגבלות תנועה
	+		סיכון פוליטי
	+		חשיפה לשינויים בשערי החליפין
		+	סיכונים ריבית
	+		סיכונים גיאוגרפיים-פוליטיים
		+	חשיפה לתנודות חומרי הגלם
		+	היצע חומרי הגלם בשווקים העולמיים
	+		חשיפה למחזוריות בענף התעשייה האולטרה-נקייה
	+		הופעת מתחרים
+			ריכוז ייצור
	+		מערכת עיבוד נתונים

מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על פעילות הקבוצה הינה על סמך הערכה בלבד נכון למועד דוח תקופתי זה, וייתכן כי בפועל מידת ההשפעה תהיה שונה.

המ-לט (ישראל - קנדה) בע"מ

נחתם על ידי:

אמיר וידמן, מנכ"ל

גילון בק, יו"ר מועצת המנהלים

22 במרס, 2021

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ

חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020
(כל הערכים נקובים בדולרים של ארה"ב)

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת בזה להגיש את דוח הדירקטוריון בדבר הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 (להלן: "הדוח" ו-"הדוחות הכספיים", בהתאמה), הדוח סוקר את השינויים המהותיים שאירעו בעסקי החברה, בתקופה המדווחת ועד למועד פרסום דוח זה. דוח זה נערך בהתחשב בכך שבפני קוראיו מצוי גם פרק תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בפרק א' לדוח תקופתי זה והדוחות הכספיים לתקופת הדוח.

1. פעילות החברה החלה בשנת 1950 וביום 28 באוגוסט, 1961 החברה נתאגדה ונרשמה בישראל. ביום 8 במאי, 1994 הפכה החברה לחברה ציבורית ובאותו חודש נרשמה לראשונה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
2. לפרטים בדבר התקשרות החברה ביום 16 בדצמבר, 2020 בעסקת המיזוג עם Ultra Clean Holdings, Inc., חברת סר דאיבוס בע"מ וחברת בייליש בע"מ, ראו סעיף 1.1.1 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

יודגש כי התיאור בדוח זה כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד הוא מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית בשל גורמים שאינם בשליטת החברה.

3. עיסוקה של הקבוצה הינו בשלושה תחומי פעילות, כדלקמן:

החברה פועלת בעצמה ובאמצעות מספר חברות בנות (החברה וחברות הבנות יקראו להלן ביחד: "הקבוצה") בשלושה תחומי פעילות עיקריים:

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

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

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

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

מכירות הקבוצה מופנות ברובן המכריע לייצוא. בשנת 2020 כ- 98% ממכירות הקבוצה היו לייצוא. מוצרי הקבוצה זוכים להכרה ואישור על ידי חברות תעשייתיות עולמיות מובילות בשווקים המרכזיים הבאים: יצרני מערכות גז תעשייתי, מוליכים למחצה, נפט, גז ופטרוכימיים, ציוד אנליטי, טורבינות קרקע ואנרגיה גרעינית.

מצב כספי

3.1 כללי – להלן עיקרי המצב הכספי והסברי החברה (באלפי דולר של ארה"ב)

סעיף	ליום 31 בדצמבר, 2020	ליום 31 בדצמבר, 2019	שינוי	הסברי החברה
נכסים שוטפים	160,332	146,753	13,579	העליה נובעת בעיקרה מעלייה ביתרת המזומנים (5,731 אלפי דולר) עלייה ביתרת הלקוחות (5,582 אלפי דולר), עליה במלאי (3,553 אלפי דולר) ומעלייה ביתרת החייבים (1,650 אלפי דולר) בקיזוז ירידה ביתרת נכסי מיסים שוטפים (2,935 אלפי דולר) בעיקר בגין החזר מרשות המיסים בישראל. העליה בחייבים נובעת בעיקר מרישום הכנסות לקבל בסך 1,240 אלפי דולר החזר הישבון וגידול במענקי השקעה לקבל בסך 876 אלפי דולר.
נכסים לא שוטפים	83,499	80,921	2,578	העלייה נובעת בעיקרה מגידול ברכוש הקבוע נטו (5,577 אלפי דולר) בקיזוז קיטון בנכסי זכות שימוש (1,760 אלפי דולר) ובנכסים בלתי מוחשיים (750 אלפי דולר).
סה"כ נכסים	243,831	227,674	16,157	
התחייבויות שוטפות	88,142	74,213	13,929	העלייה נובעת בעיקרה מגידול באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ובחלויות השוטפות של הלוואות לזמן ארוך (6,804 אלפי דולר), עלייה ביתרת הזכאים (2,686 אלפי דולר) ועלייה ביתרת הספקים (3,639 אלפי דולר).
התחייבויות שאינן שוטפות	69,722	75,841	(6,119)	הירידה הינה כתוצאה מפרעון התחייבויות לתאגידים בנקאיים (5,766 אלפי דולר) בהתאם ללוחות הסילוקין.
ההון המיוחס לבעלי הזכויות ההוניות של החברה	85,967	77,620	8,347	עיקר הגידול בהון העצמי נובע מהרווח בתקופת הדוח (5,179 אלפי דולר) ומהשינוי בקרנות ההון (2,411 אלפי דולר).
אחוז ההון מסך המאזן המאוחד	כ-35%	כ-34%		
סך הכל התחייבויות והון	243,831	227,674	16,157	

4. תוצאות הפעולות

- 4.1 בתקופת הדוח נרשמה עליה של כ-8% בהכנסות הקבוצה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. בתחום מכירות המוצרים האולטרה-נקיים חל גידול של כ-14%, במכירות המוצרים לתעשייה התהליכית נרשם גידול של 8% לעומת התקופה המקבילה אשתקד ובמכירות המוצרים לבקרת הזרימה נרשמה עליה של 1% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.
- התוצאות הכספיות של תקופת הדוח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, הושפעו, בעיקר מהגורמים הבאים:
- 4.1.1 העליה המשמעותית במכירות הקבוצה, בעיקר בטריטוריות המזרח הרחוק ואירופה (ראו באור 4ד' לדוחות הכספיים) ושינוי בתמהיל המכירות.
- 4.1.2 השינוי בשערי החליפין של הדולר האמריקאי לעומת המטבעות האחרים בהן פועלת הקבוצה על רווחיותה ובעיקר התחזקות השקל אל מול הדולר.
- 4.1.3 קיטון בהוצאות עקב נגיף הקורונה ובכלל זה הוצאות נסיעות לחו"ל ותערוכות וכן קבלת מענקי עידוד.

4.2 ניתוח הדוחות הכספיים

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

סעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		שינוי	הסברי החברה
	2020	2019		
הכנסות ממכירות	202,921	187,804	15,117	העלייה במכירות הקבוצה בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובעת מעלייה במכירות בכל תחומי פעילותה ובעיקר מעלייה בתחום המוצרים האולטרה נקיים והמוצרים לתעשייה התהליכית. בהיבט הגיאוגרפי עיקר העלייה במכירות נובעת בעיקרה מעלייה בביקושים בטריטורית המזרח רחוק.
עלות המכירות	149,071	136,170	12,901	הגידול בעלות המכירות נובע מהגידול במכירות כפי שפורט לעיל.
רווח גולמי	53,850	51,634	2,216	
שיעור רווח גולמי	27%	28%		הירידה בשיעור הריווחיות הגולמית הינה בעיקר בשל תמחיל המכירות ומשחיקת שער החליפין הממוצע של הדולר האמריקאי ביחס לשקל.
הוצאות מכירה ושיווק	24,456	25,671	(1,215)	הירידה בהוצאות מכירה ושיווק נובעת בעיקרה מירידה בעלויות שכר ומשכורות, פרסום ושיווק בין השאר עקב קבלת "מענקי קורונה" בחברות בנות, בסך של כ-0.8 מיליון דולר.
הוצאות הנהלה וכלליות	10,802	11,373	(571)	הירידה בהוצאות הנהלה וכלליות נובעת בעיקרה מירידה בשירותים מקצועיים, הוצאות חובות מסופקים ואבודים ונסיעות לחו"ל בקיזוז עליה בהוצאות שכר ומשכורות.
הוצאות מחקר ופיתוח	5,834	5,523	311	
הכנסות אחרות	520	34	486	ההכנסות האחרות נובעות בעיקרן מהחזרי הישבון בגין שנה קודמת.
הוצאות אחרות	590	1,334	(744)	ההוצאות האחרות בתקופת הדוח נובעות בעיקר מהקמת קו ייצור חדש במפעל החברה בישראל (ראה דיווח מיידי מיום 26.3.2020 (אסמכתה: 2020-01-030261)), שומת ביטוח לאומי בגין שנים קודמות והוצאות הקשורות לעסקת המיזוג (ראה סעיף 1.1.1 לפרק א' לדוח התקופתי). ההוצאות האחרות בתקופה המקבילה אשתקד נובעות מעדכון התמורה המותנית והחייבים בגין רכישת פעילות חברת הבת בקוריאה, שומת מס הכנסה ניכויים והוצאות הקמת חברת הבת בתאילנד.
רווח תפעולי	12,688	7,767	4,921	
הוצאות מימון, נטו	5,077	6,525	(1,448)	עיקר השינוי מקורו בהשפעת השינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים ביחס לדולר וגידול בהוצאות ריבית בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים.
חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	69	152	(83)	
רווח לפני מיסים על ההכנסה	7,542	1,090	6,452	
מיסים על ההכנסה	2,363	(210)	2,573	הגידול במיסים על ההכנסה נובע ממיסים שוטפים, שינויים במיסים נדחים ומיסים בגין שנים קודמות.
רווח נקי לתקופה	5,179	1,300	3,879	הגידול ברווח הנקי נובע מהשינויים המפורטים לעיל ובעיקר כתוצאה מהגידול במחזור המכירות.
שיעור רווחיות	3%	1%		
EBITDA	25,173	20,572	4,602	הגידול ב- EBITDA נובע מהשינויים המפורטים לעיל ובעיקר כתוצאה מהגידול במחזור המכירות.

להלן מדדי EBITDA לחמשת הרבעונים האחרונים (באלפי דולר):

10-12/19	1-3/20	4-6/20	7-9/20	10-12/20	
3,025	3,523	3,443	3,464	2,258	רווח תפעולי
3,313	3,003	3,017	3,073	3,322	בתוספת פחת והפחתות
406	-	-	320	270	בנטרול הוצאות אחרות
(34)	-	-	-	(520)	בנטרול הכנסות אחרות
(212)	-	-	-	-	בנטרול פחת שנכלל במסגרת הוצאות אחרות
6,498	6,526	6,460	6,857	5,330	EBITDA

2019	2020	
7,767	12,688	רווח תפעולי
11,717	12,415	בתוספת פחת והפחתות
1,334	590	בנטרול הוצאות אחרות
(34)	(520)	בנטרול הכנסות אחרות
(212)	-	בנטרול פחת שנכלל במסגרת הוצאות אחרות
20,572	25,173	EBITDA

4.3 ניתוח רבעוני וניתוח לפי מגזרי פעילות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד בחתך רבעוני לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 ולרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2020 באלפי דולר של ארה"ב:

לשנת 2020	לשלושת החודשים					סעיף
	10-12/20	7-9/20	4-6/20	1-3/20	10-12/19	
202,921	53,473	50,496	48,732	50,220	51,929	הכנסות ממכירות
149,071	40,241	37,320	35,624	35,886	38,354	עלות המכירות
53,850	13,232	13,176	13,108	14,334	13,575	רווח גולמי
27%	25%	26%	27%	29%	26%	שיעור רווח גולמי
24,456	6,462	5,863	5,833	6,298	6,261	הוצאות מכירה ושיווק
10,802	3,233	2,077	2,403	3,089	2,594	הוצאות הנהלה וכלליות
5,834	1,529	1,452	1,429	1,424	1,323	הוצאות מחקר ופיתוח
70	(250)	320	-	-	372	הוצאות (הכנסות) אחרות
12,688	2,258	3,464	3,443	3,523	3,025	רווח תפעולי
5,077	1,036	526	1,147	2,368	826	הוצאות מימון, נטו
69	-	-	-	69	-	חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
7,542	1,222	2,938	2,296	1,086	2,199	רווח לפני מסים על ההכנסה
2,363	783	660	411	509	(517)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
5,179	439	2,278	1,885	577	2,716	רווח נקי לתקופה
3%	1%	5%	4%	1%	5%	שיעור רווחיות
25,173	5,330	6,857	6,460	6,526	6,498	EBITDA

להלן תמצית תוצאות הפעילות של הקבוצה, לפי תחומי פעילות, לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2020
ו- 2019 (באלפי דולרים של ארה"ב):

סעיף	2020				2019			
	מוצרים אולטרה נקיים	מוצרים לתעשייה התהליכית	מוצרים לבקרת זרימה	סה"כ	מוצרים אולטרה נקיים	מוצרים לתעשייה התהליכית	מוצרים לבקרת זרימה	סה"כ
מכירות	69,956	88,745	44,220	202,921	61,418	82,522	43,864	187,804
עלויות משתנות(*)	(43,062)	(50,807)	(30,536)	(124,405)	(36,352)	(45,066)	(31,329)	(112,747)
תרומה	26,894	37,938	13,684	78,516	25,066	37,456	12,535	75,057
שיעור התרומה	38%	43%	31%	39%	41%	45%	29%	40%
עלויות קבועות(*)	(21,083)	(32,690)	(11,985)	(65,758)	(21,614)	(32,524)	(11,852)	(65,990)
הכנסות (הוצאות) אחרות(*)	(147)	77	-	(70)	(472)	(338)	(490)	(1,300)
רווח תפעולי	5,664	5,325	1,699	12,688	2,980	4,594	193	7,767

(*) החלוקה של הנתונים לעיל מבוססת על הנחות פנימיות של החברה ולחלוקה בין תחומי הפעילות.

העליה במכירות המוצרים האולטרה- נקיים בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מעלייה בביקושים למוצרי החברה בטריטוריות אירופה, המזרח הרחוק, וצפון אמריקה בקיזוז ירידה בביקושים בסין. השינוי בשיעור התרומה נובע בעיקר מהשפעת התייקרות חומר הגלם.

העלייה במכירות המוצרים לתעשייה התהליכית בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מעלייה בביקושים למוצרי החברה בטריטוריות המזרח הרחוק ואירופה בקיזוז ירידה בביקושים בצפון אמריקה. השינוי בשיעור התרומה נובע בעיקר מהשפעת התייקרות חומר הגלם.

העלייה במכירות המוצרים לבקרת הזרימה בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מעלייה בביקושים למוצרי החברה בטריטוריות המזרח הרחוק בקיזוז ירידה בביקושים באירופה. השינוי בשיעור התרומה נובע מתמחיל המכירות.

להלן תמצית תוצאות הפעילות של הקבוצה, לפי תחומי פעילות, לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2020 ו- 2019 (באלפי דולרים):

סעיף	10-12/2019				10-12/2020			
	מוצרים לבקרת זרימה	מוצרים לתעשייה התהליכית	מוצרים אולטרה נקיים	סה"כ	מוצרים לבקרת זרימה	מוצרים לתעשייה התהליכית	מוצרים אולטרה נקיים	סה"כ
מכירות	15,557	20,695	15,677	51,929	11,461	24,280	17,732	53,473
עלויות משתנות(*)	(10,820)	(12,080)	(9,369)	(32,269)	(8,633)	(14,077)	(11,010)	(33,720)
תרומה	4,737	8,615	6,308	19,660	2,828	10,203	6,722	19,753
שיעור תרומה	30%	42%	40%	38%	25%	42%	38%	37%
עלויות קבועות(*)	(2,985)	(7,639)	(5,639)	(16,263)	(3,151)	(8,968)	(5,626)	(17,745)
הכנסות (הוצאות) אחרות(*)	-	-	(372)	(372)	-	77	173	250
רווח תפעולי	1,752	976	297	3,025	(323)	1,312	1,269	2,258

(*) החלוקה של הנתונים לעיל מבוססת על הנחות פנימיות של החברה ולחלוקה בין תחומי הפעילות.

העליה במכירות המוצרים האולטרה-נקיים ברבעון הרביעי של שנת 2020 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מעליה בביקושים למוצרי החברה בטריטוריות אירופה, צפון אמריקה וסין בקיזוז ירידה בביקושים במזרח הרחוק. השינוי בשיעור התרומה נובע בעיקר מהשפעת התייקרות חומר הגלם.

העליה במכירות המוצרים לתעשייה התהליכית ברבעון הרביעי של שנת 2020 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מעליה בביקושים למוצרי החברה בטריטוריות סין ואירופה בקיזוז ירידה בביקושים בצפון אמריקה ובמזרח הרחוק. שינוי התרומה הושפע מהשפעות מתקזזות של תמחיל המכירות והתייקרות חומר הגלם.

הירידה במכירות המוצרים לבקרת הזרימה ברבעון הרביעי של שנת 2020 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובעת בעיקרה מירידה ביקושים במזרח הרחוק ובאירופה. השינוי בשיעור התרומה נובע בעיקר מתמחיל המכירות.

5. נזילות ומקורות מימון

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

סעיף	בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ברבעון הרביעי של שנת		הסברי החברה
	2020	2019	2020	2019	
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת	21,749	14,713	8,358	5,306	הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופות הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה מקורו בגידול ברווח התפעולי. הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת ברבעון הרביעי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מקיטון בצרכי ההון החוזר.
תזרים מזומנים לפעילות השקעה	(9,758)	(9,092)	(811)	(2,447)	עיקר השימוש במזומנים להשקעה בתקופות הדוח ובתקופות המקבילות אשתקד הינו עבור רכישת רכוש קבוע בהתאם לתוכניות ההשקעה של החברה בקיזוז מענקי השקעה שהתקבלו. בתקופת הדוח התקבל סך של 2.4 מיליון דולר בגין מענקי השקעה לעומת 0.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
תזרים מזומנים לפעילות מימון	(6,388)	(7,532)	(3,728)	(2,390)	הירידה בתזרים המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד נבע מירידה בהחזר הלוואות נטו.
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	128	164	330	343	
גידול (קיטון) ביתרת המזומנים	5,731	(1,747)	4,149	812	

5.2 היקף ממוצע בשנת הדוח :

א. **הלוואות** : היקפן הממוצע של ההלוואות לזמן קצר בתקופת הדוח הינו כ- 25,694 אלפי דולר ארה"ב. היקפו הממוצע של האשראי לזמן ארוך בתקופת הדוח הינו כ- 46,440 אלפי דולר ארה"ב. לפירוט אודות היקפן של הלוואות מתאגידים בנקאיים, ראו סעיף 39 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי זה.

ב. **אשראי מספקים** : היקף ממוצע של כ- 31,998 אלפי דולר ארה"ב.

ג. **אשראי ללקוחות** : היקף ממוצע של כ- 39,500 אלפי דולר ארה"ב. לפירוט אודות אשראי ממוצע מספקים ומלקוחות, ראו סעיף 37 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי זה.

5.3 לפירוט אודות אשראי מתאגידים בנקאיים ראו באור 12 לדוחות הכספיים.

5.4 לפרטים אודות מימוש ניירות ערך המימים במסגרת תוכנית האופציות על ידי עובדים, ראו תקנה 20 בפרק פרטים נוספים בדוח תקופתי זה ובאור 14 לדוחות הכספיים.

5.5 לפירוט אודות הקצאות אופציות למנכ"ל, עובדים, נושאי משרה ויועצים בחברה ובחברות הבנות, ראו באור 14 לדוחות הכספיים.

5.6 לפרטים בדבר אשראי בר דיווח ראו סעיף 39.4 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

5.7 נכון למועד הדוח החברה והחברה המאוחדת ה.טי.סי בע"מ עומדות בתנאי אמות המידה הפיננסיות. לפרטים נוספים אודות אמות המידה הפיננסיות, ראו בסעיף 39 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי.

5.8 לפרטים בדבר עסקאות פקטורינג של החברה על דרך של עסקת מכר מוחלט עם אחד מהתאגידים הבנקאיים אשר מספקים מימון לחברה ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים. סכום הפקטורינג ליום 31 בדצמבר 2020 עמד על סך של כ- 9 מיליון דולר.

6. רואה החשבון המבקר

שם המשרד המבקר של החברה: קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון. משרד רוי"ח קוסט פורר גבאי את קסירר הינו חבר ברשת העולמית EY אשר הינה אחת מארבע הפירמות המובילות בעולם לראיית חשבון, שירותים פיננסיים וייעוץ עסקי, כאשר שירותי הפירמה כוללים בין היתר שירותי ביקורת, מסים ובדיקות נאותות.

שכר רואי חשבון מבקרים

להלן נתונים על רואי החשבון והשכר הכולל של רואי חשבון המבקרים (באלפי דולר):

2019			2020			EY קוסט פורר גבאי את קסירר
סה"כ	ייעוץ ושירותים נלווים	ביקורת ושירותי מס	סה"כ	ייעוץ ושירותים נלווים	ביקורת ושירותי מס	
4,281	677	3,604	4,652	681	3,971	מספר שעות
298	118	180	282	113	169	שכר טרחה
548	-	548	580	-	580	רואי חשבון אחרים (בחברות בנות בחו"ל)
846	118	728	862	113	749	סה"כ שכר טרחה

7. אירועים מיוחדים בתקופת הדיווח ולאחר תאריך המאזן:

7.1 לפרטים בדבר הקצאות של אופציות (בלתי סחירות) לעובדים ונושאי משרה של הקבוצה ראו באור 14 לדוחות הכספיים.

7.2 ביום 5 בינואר, 2020 חתמה חברת הבת של החברה בקוריאה, שבבעלות מלאה של החברה על הסכם מסגרת עם חברת Hyundai Heay Industries Co., Ltd. (להלן בסעיף זה: "**ההסכם**" ו- "**הלקוח**", בהתאמה) לאספקת מוצרים לבקרת זרימה בתחום הקריוגני לשימוש של אוניות המובילות גז טבעי נוזלי (LNG) (להלן בסעיף זה: "**המוצרים**"). לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 5.1.2020 (אסמכתא: 2020-01-001542) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך של הפניה. ההסכם הסתיים ביום 31.12.2020 ממועד סיום ההסכם ונכון למועד דוח זה הקבוצה ממשיכה לקבל הזמנות מהלקוח.

7.3 ביום 7 בינואר 2020 אסיפה מיוחדת של החברה אישרה, בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, הקצאה פרטית מהותית למנכ"ל החברה, מר אמיר וידמן, של 100,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 100,000 מניות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. לפרטים נוספים ראו דיווח מתקן מתוקן מיום 12.12.2019 (אסמכתא: 2019-01-108924), דיווח מיידי על תוצאות האסיפה מיום 8.1.2020 (אסמכתא: 2020-01-003387) והבהרות בקשר עם ההקצאה מיום 20.1.2020 (אסמכתא: 2020-01-007938), המובאים בזאת על דרך של הפניה.

- 7.4 ביום 26 במרץ, 2020 החברה דיווחה על חתימה של התקשרות אסטרטגית חדשה עם לקוח קיים של החברה בתחום מוצרים אולטרה-נקיים, בענף התעשיית המוליכים למחצה (Semiconductors) לשימוש ציוד ייצור (capital equipment manufacturer). ההתקשרות הינה אספקת מחברים, ברזים, שסתומים וכן יחידות שמהוות בסיס למערכת ההולכה שמשמשות לבקרה ושליטה על נפח זרימה למכונות הייצור (להלן בסעיף זה: **המוצרים**). התקשרות זו הינה אסטרטגית עבור החברה שכן מדובר בהתקשרות ראשונה של החברה למכירת יחידות שמהוות בסיס למערכת ההולכה שמשמשות לבקרה ושליטה על נפח זרימה למכונות הייצור. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 26.3.2020 (אסמכתה: 2020-01-030261), המובא בזאת בדרך של הפניה.
- 7.5 ביום 22 באפריל, 2020 דיווחה החברה כי חברת הבת של החברה בקוריא, שבבעלות מלאה של החברה (החברה וחברת הבת להלן ביחד בסעיף זה: **"הקבוצה"**) חתמה על הסכם אספקה ורכש אסטרטגי של מוצרים בתחום פעילות הקבוצה של בקרת זרימה עם יצרן בינלאומי של מנועים ומערכות הנע אשר למיטב ידיעת החברה מחזיק כ- 14% משוק תחנות הכוח הגז ודלק הנוזלי בעולם (להלן בסעיף זה: **"ההסכם"**, **"המוצרים"** ו-**"הלקוח"** בהתאמה). השימוש במוצרים הינו לצורך הולכת נוזלים וגזים במערכות ימיות ויבשתיות. הלקוח הינו יצרן מנועים ימיים אשר עושים שימוש בגז טבעי ודלק נוסף לחילופין או בלבד המשמשים להפעלת אוניות סוחר וכן בתחנות כוח מונעות גז טבעי. לפרטים נוספים לגבי ההסכם, ראו דיווח מיידי מיום 22.4.2020 אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך של הפניה (אסמכתה: 2020-01-036328).
- 7.6 ביום 7 במאי, 2020, אישרה אסיפה שנתית ומיוחדת של בעלי מניות החברה, את ההחלטות שלהלן: (1) מינוי מחדש של משרד רואה החשבון המבקר של החברה - משרד קוסט פורר גבאי את קסירר; (2) מינוי מחדש של ה"ה מר גילון בק (יו"ר הדירקטוריון), מר ישי דויד, מר עמירם בם, מר שלמה זהר (דירקטור בלתי תלוי), הגברת לימור בקר ומר שמואל וולק כדירקטורים בחברה לתקופת כהונה נוספת; (3) תיקון תקנון החברה; (4) אישור מחדש של מדיניות התגמול של החברה. לפרטים ראו דוח זימון האסיפה מיום 2.4.2020 (אסמכתה: 2020-01-030886) ודוח תוצאות האסיפה מיום 9.4.2020 (אסמכתה: 2020-01-040972), המובאים בזאת בדרך של הפניה.
- 7.7 ביום 26 במאי 2020 החליט דירקטוריון החברה לבצע הקצאה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה של 50,000 אופציות (לא סחירות) ל-7 עובדים ונושאי משרה בקבוצה. ביחס לנושאי המשרה, האופציות הוקצו בהתאם להמלצת ועדת התגמול ובהתאם למדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 1.6.2020 (אסמכתה: 2020-01-056202), ודוח מיידי בדבר ההקצאה מיום 30.6.2020 (אסמכתה: 2020-01-060943), המובאים בזאת בדרך של הפניה.
- 7.8 לפרטים בדבר כתב אישור מטעם מרכז ההשקעות לתוכנית במסלול מענקים וזאת בהתאם לבקשות של החברה לאישור תכנית השקעות על פי החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959, להרחבה של מפעל החברה בצפורית (מר. תע.) (אז"פ א'), בהשקעה בסך של 55 מיליון ש"ח על ידי החברה (11 מיליון ש"ח במונחי מענק) ראו דיווח מיידי מיום 10.2.2020 (אסמכתה: 2020-01-014508), המובא בזאת בדרך של הפניה. על מנת לעמוד בתנאי סטנדרטי המפורט בכתב האישור של מרכז ההשקעות, היוונה החברה בימים 4 באוקטובר, 2020 ו-27 בדצמבר, 2020, סך של 5,500 אלפי ש"ח (המהווים כ-1,603 אלפי דולר) וסך של 4,000 אלפי ש"ח (המהווים כ-1,243 אלפי דולר), בהתאמה מיתרת הרווח הבלתי מחולק לפרמיה על מניותיה. לפרטים

נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 4.10.2020 ומיום 27.12.2020 (אסמכתאות: 2020-01-098959 ו-140373-01-2020 בהתאמה), המובאים בזאת בדרך של הפניה. לפרטים נוספים על קבלת כתב אישור של מרכז השקעות והחלטות קודמות בדבר היוון רווחים כחלק מתכנית השקעות ראו דיווחים מיידיים מימים 9.12.2020, 13.12.2017, 14.11.2016 (אסמכתאות: 2020-01-098959, 2019-01-107394, 2017-01-111709, 2016-01-077436, בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך של הפניה.

7.9 ביום 29 באוגוסט, 2020, חתמה החברה על תוספת להסכם מיום 1 במאי, 2006 עם לקוח אסטרטגי שהינו ספק ציוד גדול בשוק הסמיקונדקטור (להלן בסעיף זה: "**הלקוח**"), לאספקת מערכות חדשות להולכת נוזלים וגזים בתחום המוצרים האולטרה-נקיים, לשימוש של תעשיית השבבים. התוספת להסכם הינה בתוקף עד ליום 31 באוקטובר, 2023. לצורך אספקת המוצרים ללקוח ולקבלני משנה של הלקוח החברה צפויה להשקיע עד תום החציון השני של שנת 2021, סך כולל של כ-5 מיליון דולר בהשקעה ישירה. החל ממועד השלמת ההשקעה, לאורך תקופת ההסכם, צופה החברה להיקף מכירות של מוצרים ללקוח בסך של כ-15 מיליון דולר לשנה. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 30.8.2020 (אסמכתא: 2020-01-086047) המובא בזאת על דרך של הפניה.

7.10 ביום 16 בדצמבר, 2020 התקשרה החברה עם Ultra Clean Holdings, Inc. ("**UCT**"), חברה ציבורית בינלאומית, אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר ב-Nasdaq, חברת סר דאיבוס בע"מ, חברה ישראלית בבעלות מלאה (בעקיפין) של UCT (וביחד עם UCT, "**הרוכשת**") וחברת בייליש בע"מ, חברה ישראלית בבעלות מלאה של הרוכשת ("**חברת היעד**"), בהסכם לרכישת מלוא מניות החברה בדרך של מיזוג משולש הופכי ("**המיזוג**" או "**עסקת המיזוג**"). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 17.12.2020 (אסמכתא: 2020-01-136464) ודוח זימון האסיפה הכללית של החברה שפורסם ביום 31.12.2020 (אסמכתא: 2020-01-1361159) (בסעיף זה: "**דוח העסקה**"), המובאים בזאת על דרך של הפניה.

ביום 4 בפברואר, 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה את המיזוג על פי הסכם המיזוג ואת כל העסקאות, הפעולות וההתקשרויות בקשר עם המיזוג, הטעונות אישור האסיפה הכללית, והכל כמפורט בדוח העסקה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 4.2.2021 (אסמכתא: 2021-01-014533). ביום 18 במרץ, 2021 התקיימו כל התנאים הנדרשים להשלמת המיזוג. לפיכך, בהתאם להוראות הסכם המיזוג (כמפורט בדוח העסקה) ובכפוף לקבלת תעודת המיזוג מרשם החברות, הצדדים החלו בפעולות לקראת השלמת המיזוג ונערכים להשלמת המיזוג ביום 31 במרץ, 2021 או במועד סמוך לו..

החברה מבקשת להדגיש כי בשלב זה, אין וודאות מה יהא המועד המדויק של קבלת תעודת המיזוג, ובהתאם, על המועד המדויק של המועד הקובע או של מועד ההשלמה, שכן מועדים אלו אינם בהכרח בשליטת החברה ו/או הרוכשת.

7.11 מתחילת שנת 2020, פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה. ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28.1.2020 (אסמכתא: 2020-01-011049) ולפירוט בדבר השלכות התפשטות נגיף הקורונה על החברה ראו באור 1 לדוחות הכספיים.

7.12 למעט כאמור לעיל, בתקופה שממועד תאריך המאזן (31 בדצמבר, 2020) ועד למועד פרסום הדוחות הכספיים לתקופת הדוח (22 במרס, 2021), לא חלו אירועים מהותיים.

8. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

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

9. דירקטורים בלתי תלויים

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

10. תרומה וסיוע לקהילה

בשנת 2020 לא היו תרומות בסכום מהותי. בשנת הדוח העסיקה החברה באופן קבוע עובדים בעלי מוגבלויות באמצעות חברת "המשקם" והעסיקה עובדים מעמותת עלמה - העמותה למען הקשיש נוף הגליל.

11. גילוי בדבר המבקרת הפנימית של החברה

שם המבקרת: אילנה שחורי, רו"ח.

תחילת כהונה: 18 במרס, 2013.

כישורי המבקרת

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

המבקרת לא מחזיקה בני"ע של החברה או גוף קשור ואין היא ממלאת תפקידים נוספים בחברה זולת תפקידה כמבקרת הפנימית.

דרך מינויה

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

היקף העסקה

המבקרת הפנימית הועסקה בשנת 2020 בהיקף של 370 שעות עבודה בחברה. היקף העסקת המבקרת הפנימית נקבע בכל שנה עם אישור תוכנית העבודה השנתית של הקבוצה, בין היתר בתשומת לב להיקף תוכנית העבודה לשנה הרלוונטית, למורכבות תוכנית העבודה, ולרגישות הנושאים הנבדקים באותה שנה.

תוכנית העבודה ודרך קביעת התוכנית

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

ביקורת של תאגידים מוחזקים

תוכנית הביקורת לשנת 2020 מתייחסת גם לתאגיד מוחזק בישראל.

תקנים מקצועיים

המבקרת הפנימית על פי הודעתה אשר הניחה את דעת הדירקטוריון, עורכת את הביקורת הפנימית בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים כאמור בסעיף 4 (ב) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב 1992, ועומדת בדרישות של התקנים המקצועיים.

הממונה הארגוני על המבקרת

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

מועדי הגשת דוחות הביקורת

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

נושא הדוח	מועד הגשת הדוח	מועד הדיון בדוח	מספר שעות עבודה
דוח מעקב יישום המלצות על הביקורת בנושא QA	אוגוסט, 2020	20.8.2020	30
דוח ביקורת על ביצוע תשלומים במטה בישראל	מרץ, 2020	21.3.2021	170
דוח ביקורת ניהול התיעוד ההנדסי	מרץ, 2020	21.3.2021	170

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקרת הפנימית

למיטב ידיעתנו, אופי הפעילות ותוכנית העבודה של המבקרת הפנימית הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהן כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה. למבקרת הפנימית גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב 1992, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכת המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים.

תגמול

שכרה של המבקרת הפנימית בגין נושאי הביקורת המתייחסים לשנת 2020 הסתכם לסך של כ- 25 אלפי דולר. לדעת דירקטוריון החברה, יש בהיקף ובאופי פעילות המבקרת הפנימית בכדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית של החברה, וכן כי השפעת התגמול לו זכאית המבקרת הפנימית על הפעלת שיקול דעתה המקצועי הינה זניחה, נוכח העובדה כי התגמול אינו תלוי בתוצאות הביקורת.

12. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפירוט אודות אומדנים חשבונאיים קריטיים ראו באור 3 לדוחות הכספיים.

אמיר וידמן, מנכ"ל

גילון בק, יו"ר דירקטוריון

22 במרס, 2021

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ

פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2020

- 1. מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2020**
- 2. דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2020**

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ

**מידע כספי נפרד
ליום 31 בדצמבר 2020**

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ

מידע כספי נפרד
ליום 31 בדצמבר, 2020

תוכן העניינים

עמוד

4	דוח מיוחד לפי תקנה 9'
5-6	נתונים על המצב הכספי
7	נתונים על רווח והפסד
8	נתונים על הרווח הכולל
9	נתונים על תזרימי המזומנים
10-18	מידע נוסף לנתונים הכספיים

לכבוד

בעלי המניות של חברת המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של חברת המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של כ- 6,303 אלפי דולר וכ- 4,338 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2020 ו-2019, בהתאמה ואשר חלקה של החברה ברווחיהן הסתכמו לסך של כ- 2,524 אלפי דולר, כ- 1,353 אלפי דולר וכ- 548 אלפי דולר, לשנים שנסתיימו בימים 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018 בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן החברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי חשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי חשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

חיפה,
22 במרס, 2021

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

דוח מיוחד לפי תקנה 9'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2020 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.

חברות מוחזקות כהגדרתן בבאור 1 בדוחות המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2019	2020			
אלפי דולר				
783	2,752	3	נכסים	
5,664	4,605	4	מזומנים ושווי מזומנים	
34,264	37,799	4	לקוחות	
6,510	5,965	7	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות	
6,129	8,222	4	הלוואה לחברה מוחזקת	
35,433	30,939		חייבים ויתרות חובה, כולל חברות מוחזקות	
2,752	-		מלאי	
			נכסי מיסים שוטפים	
91,535	90,282		סה"כ נכסים שוטפים	
54,443	64,302	7	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין	
15,767	19,331	7	הלוואות לחברות מוחזקות	
29,845	28,479		רכוש קבוע	
14,414	13,780		נכסי זכות שימוש	
1,728	1,235		נכסים בלתי מוחשיים	
116,197	127,127		סה"כ נכסים שאינם שוטפים	
207,732	217,409		סה"כ נכסים	

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

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2019	2020		
אלפי דולר			
התחייבויות			
20,723	25,088	4	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
1,321	1,686		חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
17,955	17,549	4	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
20,570	22,372	4	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
4,074	5,442	4	זכאים ויתרות זכות
-	2		התחייבויות מסים שוטפים
64,643	72,139		סה"כ התחייבויות שוטפות
49,083	42,797	4	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
14,441	14,584		התחייבויות בגין חכירה
1,402	1,567		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
543	355	6	מסים נדחים
65,469	59,303		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
130,112	131,442		סה"כ התחייבויות
הון			
4,526	4,534		הון מניות
22,893	25,739		פרמיה על מניות
(1,963)	448		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(3,526)	(3,526)		מניות באוצר
55,690	58,772		יתרת רווח
77,620	85,967		סה"כ הון
207,732	217,409		סה"כ התחייבויות והון

אליעזר פרנפס
סמנכ"ל כספים

אמיר וידמן
מנהל כללי

גילון בק
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד : 22 במרס, 2021
המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

נתונים על רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2018	2019	2020		
	אלפי דולר			
64,324	58,254	58,172		הכנסות ממכירות
46,656	42,414	45,118		עלות המכירות
17,668	15,840	13,054		רווח גולמי
4,881	4,175	3,489		הוצאות מכירה ושיווק
3,456	3,675	3,319		הוצאות הנהלה וכלליות
2,366	2,032	1,953		הוצאות מחקר ופיתוח
361	701	-		הוצאות אחרות
6,604	5,257	4,293		רווח תפעולי
2,750	1,004	872		הכנסות מימון
3,223	6,829	5,671		הוצאות מימון
473	5,825	4,799		הוצאות מימון, נטו
6,131	(568)	(506)		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
651	(41)	464	5	מסים על הכנסה (הטבת מס)
5,480	(527)	(970)		רווח (הפסד) לתקופה
6,900	1,827	6,149		חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
12,380	1,300	5,179		רווח נקי לשנה המיוחס לחברה

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

נתונים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי דולר			
12,380	1,300	5,179	רווח נקי המיוחס לחברה
			רכיבים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
36	(359)	(45)	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת
(3)	27	3	מסים בגין רכיבים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
(130)	(344)	140	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת בגין חברות מוחזקות, נטו ממס
(97)	(676)	98	סה"כ רכיבים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד, נטו ממס
			רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
(796)	(332)	2,411	חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו המיוחס לחברות המוחזקות
(796)	(332)	2,411	סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס
(893)	(1,008)	2,509	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה
11,487	292	7,688	סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי מניות החברה

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

נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		
12,380	1,300	5,179
4,001	6,347	6,720
247	494	493
1,904	3,881	4,410
521	470	651
651	(40)	464
(6,900)	(1,827)	(6,149)
(111)	125	120
-	(34)	-
313	9,416	6,709
-	490	-
(1,913)	(5,655)	4,494
(1,281)	(478)	(1,272)
1,119	(4)	1,368
1,168	4,703	1,059
(2,924)	991	(807)
(11,742)	669	(1,567)
(4,243)	(1,268)	1,434
(19,816)	(552)	4,709
(7,123)	10,164	16,597
(7,303)	(172)	-
-	39	-
-	350	-
(10,603)	(5,914)	(6,372)
262	333	2,409
14,583	642	802
(10,877)	1,000	798
(10,877)	(3,864)	(4,669)
(13,938)	(7,586)	(7,032)
6,951	(10,749)	2,200
15	4	8
37,500	17,000	8,500
(3,732)	(7,941)	(12,892)
(2,339)	(4,098)	(3,624)
(15,000)	-	-
-	(1,322)	(1,547)
23,395	(7,106)	(7,355)
(361)	199	(241)
1,973	(4,329)	1,969
3,139	5,112	783
5,112	783	2,752

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

רווח נקי המיוחס לחברה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
 פחת רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
 הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
 הוצאות מימון, נטו
 עלות תשלום מבוסס מניות
 מסים על הכנסה
 חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
 עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
 רווח הון

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
 עדכון תמורה מותנית וחייבים בגין רכישת פעילות
 ירידה (עלייה) במלאי
 עלייה בחייבים ויתרות חובה ובהוצאות מראש לזמן ארוך
 עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
 ירידה בלקוחות
 עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים
 שינוי ביתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות, נטו
 מסים שהתקבלו (ששולמו)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

רכישת חברת בת
 תמורה ממכירת רכוש קבוע
 החזר בגין התאמות למחיר הרכישה של חברת בת
 רכישת רכוש קבוע*
 מענקי השקעה שהתקבלו
 ריבית שהתקבלה
 דיבידנד שהתקבל
 הלוואות לחברות מוחזקות, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

הלוואות ואשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
 תמורה ממכירת אופציות לעובדים
 קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
 פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
 ריבית ששולמה
 דיבידנד ששולם
 פרעון התחייבות בגין חכירה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון של החברה

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

* לא כולל מענקי השקעה שטרם נתקבלו (ראו באור 9 בדוחות הכספיים המאוחדים).
 המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

מידע נוסף

1. כללי

במידע כספי נפרד זה -

"החברה" – המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ.

"חברות מוחזקות" - חברות בנות שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוח זה, על בסיס השווי המאזני.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית

כללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו בדוחות המאוחדים יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות במידע הכספי הנפרד על ידי החברה, לרבות האופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים בשינויים המתחייבים מהאמור להלן:

א. הצגת הנתונים הכספיים

(1) נתונים על המצב הכספי

נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. כמו כן נכלל במסגרת הנתונים הללו, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות, בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין.

(2) נתונים על הרווח הכולל

נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות. כמו כן הנתונים כוללים, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות בגין תוצאות פעילות של חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין.

(3) נתונים על תזרימי המזומנים

נתונים אלו כוללים פירוט של סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), כשהם לקוחים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המאוחד, בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון תוך פירוט מרכיביהם. תזרימי מזומנים בגין פעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות מוצגים בנפרד בנטו, במסגרת הפעילות המתייחסת, בהתאם למהות העסקה.

ב. עסקאות בין החברה לחברות מוחזקות

(1) הצגה

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות הנובעות מעסקאות הדדיות, אשר בוטלו במסגרת הכנת הדוחות המאוחדים, הוצגו בנפרד מהיתרה בגין חברות מוחזקות והרווח בגין חברות מוחזקות, יחד עם יתרות דומות מול צדדים שלישיים.

רווחים והפסדים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות בין החברה לחברות מוחזקות שלה, הוצגו במסגרת היתרה בגין חברות מוחזקות ובמסגרת הרווח בגין חברות מוחזקות.

(2) מדידה

עסקאות שבוצעו בין החברה לחברות מוחזקות שלה נמדדו בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה הקבועים בתקני דיווח כספי בינלאומיים ("IFRS"), המתווים את הטיפול החשבונאי בעסקאות מעין אלו המבוצעות מול צדדים שלישיים.

3. מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי דולר		
358	1,498	בש"ח
208	425	באירו
3	272	ביין יפני
3	-	בפאונד
150	266	בדולר
58	286	בדולר קנדי
3	5	במטבעות אחרים
783	2,752	סה"כ מזומנים ושווי מזומנים

4. מכשירים פיננסיים

א. הלוואות ואשראי

סעיף זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי נושאי ריבית של החברה, הנמדדים בעלות מופחתת.

פרטים בדבר ריבית והצמדה

ליום 31 בדצמבר		שיעור הריבית	הצמדה	
2019	2020	ליום 31 בדצמבר 2020 %		
אלפי דולר				
7,181	8,771	3.8-5.09	דולר	התחייבויות שוטפות מתאגידים בנקאיים ואחרים
4,982	5,299	ליבור + 2.05-2.95	דולר	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
517	564	2.05	אירו	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
5,000	8,000	ליבור + 2.4-2.75	דולר	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן קצר
1,122	1,227	ליבור + 2.65	אירו	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן קצר
1,122	1,227	2.05	אירו	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן קצר
799	-		דולר	משיכת יתר
20,723	25,088			

התחייבויות מתאגידים בנקאיים שאינן שוטפות

א. הרכב:

60,730	56,867	הלוואות בדולר
1,032	564	הלוואות באירו
(12,679)	(14,634)	בניכוי - חלויות שוטפות
49,083	42,797	

ב. להלן זמני הפירעון של הלוואות:

13,869	14,639	שנה שניה
12,973	14,339	שנה שלישית
12,673	9,235	שנה רביעית
9,568	4,584	שנה חמישית ואילך
49,083	42,797	

4. מכשירים פיננסיים – (המשך)

ב. סיכון נזילות

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, כולל אומדן תשלומי ריבית. גילוי זה אינו כולל סכומים אשר לגביהם קיימים הסכמי קיזוז:

ליום 31 בדצמבר, 2020				
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי (1)	עד 1 שנה	1-2 שנים	2-ואילך שנים
אלפי דולר				
25,088	27,133	27,133	-	-
1,686	2,310	2,310	-	-
42,797	45,621	-	16,103	29,518
14,584	17,769	-	2,134	15,635
17,549	17,549	17,549	-	-
22,372	22,372	22,372	-	-
5,432	5,432	5,432	-	-
129,508	138,186	74,796	18,237	45,153

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות התחייבויות בגין חכירה
התחייבויות לתאגידים בנקאיים
התחייבויות בגין חכירה
התחייבויות לספקים ונותני שירות
יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
זכאים ויתרות זכות

סך הכל

ליום 31 בדצמבר, 2019				
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי (1)	עד 1 שנה	1-2 שנים	2-ואילך שנים
אלפי דולר				
20,723	23,485	23,485	-	-
1,321	2,454	-	-	-
49,083	53,849	-	15,990	37,859
14,441	17,964	1,905	1,644	14,415
17,955	17,955	17,955	-	-
20,570	20,570	20,570	-	-
4,051	4,051	4,051	-	-
128,144	140,328	67,966	17,634	52,274

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות התחייבויות בגין חכירה
התחייבויות לתאגידים בנקאיים
התחייבויות בגין חכירה
התחייבויות לספקים ונותני שירות
יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
זכאים ויתרות זכות

סך הכל

(1) תשלומי ריבית בגין הלוואות בריבית משתנה, עשויים להיות שונים מהסכומים המתוארים בטבלה לעיל.

4. מכשירים פיננסיים – (המשך)

ג. סיכון מדד ומטבע

(1) החשיפה לסיכון מטבע חוץ

חשיפת החברה לסיכון מטבע חוץ הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר, 2020

דולר	אירו	יין יפני	דולר סינגפורי אלפי דולר	במטבע אחר	שקל חדש לא צמוד	סך הכל
נכסים שוטפים *						
266	425	272	-	291	1,498	2,752
3,817	139	2	-	-	647	4,605
מזומנים ושווי מזומנים לקוחות						
15,056	6,875	4,332	7,834	3,702	-	37,799
5,965	-	-	-	-	-	5,965
913	-	-	-	1,000	5,801	7,714
יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות						
הלוואות לחברות מוחזקות						
חייבים ויתרות חובה						
נכסים שאינם שוטפים						
5,361	-	7,686	-	6,284	-	19,331
הלוואות לחברות מוחזקות						
31,378	7,439	12,292	7,834	11,277	7,946	78,166
סה"כ רכוש						
התחייבויות שוטפות						
22,070	3,018	-	-	-	-	25,088
-	-	-	-	-	1,686	1,686
6,604	351	-	5	42	10,547	17,549
הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים						
חלות שוטפת התחייבויות בגין חכירה						
התחייבויות לספקים ונותני שירות						
יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות						
זכאים ויתרות זכות						
42	-	-	114	-	22,216	22,372
1,335	-	-	-	-	4,097	5,432
התחייבויות שאינן שוטפות						
42,797	-	-	-	-	-	42,797
-	-	-	-	-	14,584	14,584
התחייבויות לתאגידים בנקאיים						
התחייבויות בגין חכירה						
72,848	3,369	-	119	42	53,130	129,508
סה"כ התחייבויות						
(41,470)	4,070	12,292	7,715	11,235	(45,184)	(51,342)
סך היתרה המאזנית						

* לקוחות וחייבים המסווגים כנכסים שוטפים ממומשים במסגרת המחזור התפעולי של החברה (ראו גם באור 2ב' בדוחות המאוחדים).

4. מכשירים פיננסיים – (המשך)

ג. סיכון מדד ומטבע – המשך

(1) החשיפה לסיכון מטבע חוץ - המשך

ליום 31 בדצמבר, 2019

דולר	אירו	יין יפני	דולר סינגפורי	במטבע אחר	שקל חדש לא צמוד	סך הכל
אלפי דולר						
150	208	3	-	64	358	783
4,619	151	430	-	-	464	5,664
14,198	5,278	3,022	7,594	4,172	-	34,264
6,510	-	-	-	-	-	6,510
884	26	1,000	-	4,043	-	5,953
8,480	-	7,287	-	-	-	15,767
34,841	5,663	11,742	7,594	8,279	822	68,941
17,963	2,760	-	-	-	-	20,723
-	-	-	-	-	1,321	1,321
7,513	850	-	-	20	9,572	17,955
137	-	-	577	223	19,633	20,570
524	-	-	-	-	3,550	4,074
48,567	516	-	-	-	-	49,083
-	-	-	-	-	14,441	14,441
74,704	4,126	-	577	243	48,517	128,167
(39,863)	1,537	11,742	7,017	8,036	(47,695)	(59,226)

נכסים שוטפים *

מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
הלוואות לחברות מוחזקות
חייבים ויתרות חובה

נכסים שאינם שוטפים

הלוואות לחברות מוחזקות

סה"כ רכוש

התחייבויות שוטפות

הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
חלות שוטפת התחייבויות בגין חכירה
התחייבויות לספקים ונותני שירות
יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות שאינן שוטפות

התחייבויות לתאגידים בנקאיים
התחייבויות בגין חכירה

סה"כ התחייבויות

סך היתרה המאזנית

* לקוחות וחייבים המסווגים כנכסים שוטפים ממומשים במסגרת המחזור התפעולי של החברה (ראו גם באור 2' בדוחות המאוחדים).

4. מכשירים פיננסיים – (המשך)

ג. סיכון מדד ומטבע – המשך

(2) ניתוח רגישות

התחזקות הדולר כנגד המטבעות הבאים לתאריך 31 בדצמבר, 2020, הייתה מגדילה (מקטינה) את ההון העצמי ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן לפני השפעת מס. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שערי הריבית, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2019 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020	
הון עצמי	רווח (הפסד)
אלפי דולר	

(585)	(585)
203	203
386	386
2,152	2,152
(234)	(234)
177	177

עליה בשער החליפין של:

יין יפני ב- 5 %

אירו ב- 5 %

דולר סינגפורי ב- 5%

ש"ח ב- 5%

כתר נורבגי ב- 5%

ליש"ט ב- 5%

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019	
הון עצמי	רווח (הפסד)
אלפי דולר	

(559)	(559)
77	77
(*) 351	(*) 351
(*) 2,271	(*) 2,271

עליה בשער החליפין של:

יין יפני ב- 5 %

אירו ב- 5 %

דולר סינגפורי ב- 5%

ש"ח ב- 5%

להחלשות הדולר בשיעורים דומים כנגד המטבעות האמורים לתאריך 31 בדצמבר הייתה השפעה זהה, אם כי בכיוון הפוך, ובאותם סכומים, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.

(*) הוצג מחדש.

5. מיסים על ההכנסה

לפרטים בדבר סביבת המס בה פועלת החברה, ראו באור 23 בדוחות המאוחדים.

א. מיסים על ההכנסה הכלולים בדוח רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		

292	147	285
(62)	(46)	360
230	101	645

הוצאות מיסים שוטפים

בגין התקופה השוטפת

התאמה בגין שנים קודמות, נטו

421	(142)	(181)
651	(41)	464

הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים

יצירה והיפוך של הפרשים זמניים

5. מסים על ההכנסה – (המשך)

ב. מסים על הכנסה שהוכרו ישירות ברווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		
(3)	27	3

בגין הטבות לעובדים

6. נכסי והתחייבויות מיסים נדחים

נכסי והתחייבויות מיסים נדחים שהוכרו

נכסי והתחייבויות מיסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

סך הכל	אחרים	מלאי אלפי דולר	הטבות לעובדים	רכוש קבוע	
(712)	229	49	73	(1,063)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר, 2019
142	104	207	6	(175)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
27	-	-	27	-	
(543)	333	256	106	(1,238)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2019
181	132	196	5	(152)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
7	-	-	7	-	
(355)	465	452	118	(1,390)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2020

7. קשרים, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

א. פרטים בדבר חברות מאוחדות המוחזקות במישרין על ידי החברה

הלוואות שהעמידה החברה		זכויות החברה בהון לחברה מאוחדת	מדינת התאגדות (1)	
היקף ההשקעה בחברה מאוחדת (2)	אלפי דולר			
2020				
37,725	-	100%	ישראל	ה. טי. סי בע"מ
(2)	-	100%	ארה"ב	Ham-Let U.S.A. Inc.
612	-	100%	קנדה	Ham-Let (Canada) Fittings & Valves. Inc.
(9,477)	(3) 7,686	100%	יפן	Ham-Let-Motoyama (Japan) Ltd.
391	-	100%	צרפת	Ham-Let-France
(1,904)	(9) 600	100%	רוסיה	Ham-Let-LLC (Russia)
16	-	100%	הולנד	Ham-Let Benelux B.V.
6,804	-	100%	הולנד	Astava International B.V.
1,401	-	100%	סינגפור	Ham-Let Singapore Valves & Fittings Pte. Ltd.
6,037	-	100%	אנגליה	Ham-Let CFS Ltd.
(5) 16,006	(6) 3,676	100%	סין	Jiangsu Xinghe valve co. Ltd.
(3,319)	(4) 4,921	100%	נורווגיה	Norvalves AS
9,447	(7) 7,050	100%	קוריאה	S&s Valve Co.Ltd
(48)	-	100%	סין	Ham-Let (Shanghai) Trade Co., Ltd.
613	(8) 1,363	100%	תאילנד	Ham-Let (Thailand) Ltd.

הלוואות שהעמידה החברה		היקף ההשקעה (בחברה מאוחדת 2)	
לחברה מאוחדת		זכויות החברה בהון אלפי דולר	
מדינת התאגדות (1)			
2019			
ישראל	100%	-	33,181
ארה"ב	100%	-	(5)
קנדה	100%	-	757
אנגליה	100%	-	123
יפן	100%	7,287	(9,184)
צרפת	100%	-	335
רוסיה	100%	-	(1,778)
הולנד	100%	-	750
הולנד	100%	-	5,614
סינגפור	100%	600	1,217
אנגליה	100%	-	4,437
סין	100%	1,790	14,983
נורווגיה	100%	4,430	(2,544)
קוריאה	100%	7,750	7,301
סין	100%	-	(191)
תאילנד	100%	420	(553)
ה. טי. סי בע"מ			
Ham-Let U.S.A. Inc.			
Ham-Let (Canada) Fittings & Valves. Inc.			
Ham-Let (U.K) Fittings & Valves Ltd.			
Ham-Let-Motoyama (Japan) Ltd.			
Ham-Let-France			
Ham-Let-LLC (Russia)			
Ham-Let Benelux B.V.			
Astava International B.V.			
Ham-Let Singapore Valves & Fittings Pte. Ltd.			
Cambridge Fluid Systems Limited			
Jiangsu Xinghe valve co. Ltd.			
Norvalves AS			
S&s Valve Co.Ltd			
Ham-Let (Shanghai) Trade Co., Ltd.			
Ham-Let (Thailand) Ltd.			

(1) עיקר פעילות החברות בנות בחו"ל הינו במדינת התאגדותן. חברת ה.טי.סי. בע"מ מוכרת בכל הטריטוריות שבהן פועלת החברה.

(2) היקף ההשקעות בחברות מאוחדות מחושב כסכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים המיוחס לבעלים של החברה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות לרבות התאמות שווי הוגן. לפיכך, ההיקף כאמור לעיל, אינו כולל את היתרות וההלוואות הבין חברתיות המוצגות בספרי החברה.

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

- (3) ההלוואה נקובה ביינים ונשאה ריבית של 3% עד ליום 31.12.2017, החל מיום 1.1.18 ההלוואה אינה נושאת ריבית ואינה ניתנת לפרעון לפני תום התקופה של 5 שנים ופרעונה נדחה מפני התחייבויות אחרות וקודם רק לחלוקת נכסים לבעלי המניות בפירוק.
- (4) ההלוואות צמודות לכתר הנורבגי ונושאות ריבית שנתית בשיעור 5%. הלוואה בסך 10,501 אלפי כתר נורבגי עומדת לפירעון בעשרה תשלומים שנתיים שווים החל מיום 1 בינואר, 2024. הלוואה בסך 31,502 אלפי כתר נורבגי עומדת לפירעון בעשרה תשלומים שנתיים שווים החל מיום 1 בינואר, 2032 בכפוף לעמידת חברת הבת בתנאים שהוגדרו בהסכם ההלוואה.
- (5) כולל נכס שיפוי בסך 1,000 אלפי דולר המוצג במסגרת חייבים ויתרות חובה.
- (6) הלוואות צמודות לדולר ונושאות ריבית בשיעור של 4%-5%. מועדי פירעון ההלוואות בסך 315 אלפי דולר ו-3,360 אלפי דולר הינם 31 בדצמבר, 2021 ו-31 בדצמבר, 2022 בהתאמה.
- (7) ההלוואות צמודות לדולר ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 3%-5%. מועדי פירעון ההלוואות בסך 5,050 אלפי דולר ו-2,000 אלפי דולר הינם 31 לדצמבר, 2021 ו-31 לדצמבר, 2022 בהתאמה.
- (8) ההלוואה צמודה לבאט התאילנדי ואינה נושאת ריבית. ההלוואה עומדת לפירעון בעשרה תשלומים שווים החל משנת 2031.
- (9) הלוואה צמודה לדולר ונושאת ריבית שנתית בשיעור 5% עומדת לפירעון ביום 31.3.2021.

ב. מכירות לחברות מוחזקות

עיקר מכירות החברה מתבצעות באמצעות חברות מאוחדות בחו"ל. מחירי המכירה נקבעים בהתאם למחירי השוק בניכוי "מרווח שיווקי" הנועד לכיסוי הוצאות השיווק של החברות המאוחדות בתוספת רווח סביר.

ג. עלות המכירות

החברה קונה מחברה מאוחדת בבעלות מלאה תוצרת גמורה. העסקאות נעשות במהלך העסקים הרגיל ובתנאי אשראי מקובלים.

ד. דיבידנד

ביום 31 במרץ, 2020 נתקבל דיבידנד בסך של 406 אלפי ליש"ט (כ- 500 אלפי דולר) מחברה מאוחדת בבעלות מלאה.

ביום 30 בדצמבר, 2020 נתקבל דיבידנד בסך של 380 אלפי דולר קנדי (כ- 298 אלפי דולר) מחברה מאוחדת בבעלות מלאה.

ביום 4 בדצמבר, 2019 הכריזה חברה מאוחדת בבעלות מלאה על חלוקת דיבידנד בסך של 767 אלפי ליש"ט (כ-1 מליון דולר), אשר שולם לחברה ביום 5 בדצמבר, 2019.

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

8. דיבידנד

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

המ-לט (ישראל - קנדה) בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר, 2020**

המ-לט (ישראל - קנדה) בע"מ

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר, 2020

המ-לט (ישראל - קנדה) בע"מ

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר, 2020

תוכן העניינים

<u>1-2</u>	דוחות רואה החשבון המבקר
<u>3-4</u>	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
<u>5</u>	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
<u>6</u>	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
<u>7-8</u>	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
<u>9-10</u>	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
<u>11-58</u>	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
<u>59-60</u>	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים

דוחות רואה החשבון המבקר

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של המ-לט (ישראל - קנדה) בע"מ בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לסעיף 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של המ-לט (ישראל - קנדה) בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד "החברה") ליום 31 בדצמבר, 2020. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן תקן ביקורת 911). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על רישום הכנסות ולקוחות; (3) בקרות על מלאי ורכש (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

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

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

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר, 2020.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 והדוח שלנו, מיום 22 במרס 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים, בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבוקרים האחרים.

חיפה,

22 במרס, 2021

קוסט פורר גבאי את קסירר

רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

המ-לט (ישראל - קנדה) בערבון מוגבל

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של המ-לט (ישראל - קנדה) בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד והרווח הכולל האחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-31.6% וכ-30.7% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-46.1% כ-48.2% וכ-33.2% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת 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 והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020, והדוח שלנו מיום 22 במרס, 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

חיפה,

22 במרס, 2021

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

ליום 31 בדצמבר			
2019	2020		
אלפי דולר		באור	
נכסים			
11,407	17,138	5	מזומנים ושווי מזומנים
36,709	42,291	6	לקוחות
14,364	16,012	6	חייבים ויתרות חובה
81,208	84,761	7	מלאי
3,065	130	23	נכסי מסים שוטפים
146,753	160,332		סה"כ נכסים שוטפים
241	212		השקעה בחברות מוחזקות
1,643	1,016		חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
23,658	21,898	8	נכסי זכות שימוש
42,060	47,637	9	רכוש קבוע
10,391	9,643	10	נכסים בלתי מוחשיים
2,928	3,093	23	מסים נדחים
80,921	83,499		סה"כ נכסים לא שוטפים
227,674	243,831		סה"כ נכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי דולר			
התחייבויות שוטפות			
22,292	29,096	12	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
2,981	3,412		חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירה
30,178	33,817		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
17,155	19,841	11	זכאים ויתרות זכות
160	172		התחייבויות בגין אופצית מכר
1,447	1,804	23	מסים שוטפים לשלם
74,213	88,142		סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות			
49,323	43,557	12	הלוואות מתאגידים בנקאיים
22,528	21,796		התחייבויות בגין חכירה
3,438	3,852	13	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
552	517	23	מסים נדחים
75,841	69,722		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
150,054	157,864		סה"כ התחייבויות
הון			
4,526	4,534	14	הון מניות
22,893	25,739		פרמיה על מניות
(1,963)	448		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(3,526)	(3,526)		מניות באוצר
55,690	58,772		יתרת רווח
77,620	85,967		סה"כ הון
227,674	243,831		סה"כ התחייבויות והון
אליעזר פרנפס סמנכ"ל כספים		אמיר וידמן מנהל כללי	
		גילון בק יו"ר הדירקטוריון	

תאריך אישור הדוחות כספיים: 22 במרס, 2021

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2018	2019	2020		
אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
182,423	187,804	202,921	16	הכנסות ממכירות
122,693	136,170	149,071	17	עלות המכירות
59,730	51,634	53,850		רווח גולמי
27,774	25,671	24,456	18	הוצאות מכירה ושיווק
10,706	11,373	10,802	19	הוצאות הנהלה וכלליות
4,885	5,523	5,834	20	הוצאות מחקר ופיתוח
1,905	34	520	21	הכנסות אחרות
398	1,334	590	21	הוצאות אחרות
17,872	7,767	12,688		רווח תפעולי
55	70	24	22	הכנסות מימון
3,770	6,595	5,101	22	הוצאות מימון
-	152	69		חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
14,157	1,090	7,542		רווח לפני מסים על הכנסה
1,777	(210)	2,363	23	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
12,380	1,300	5,179		רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
0.88	0.09	0.37	15	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בדולר) רווח נקי בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		
12,380	1,300	5,179
(88)	(794)	129
(9)	118	(31)
(97)	(676)	98
(796)	(332)	2,411
(796)	(332)	2,411
(893)	(1,008)	2,509
11,487	292	7,688

רווח נקי

רכיבים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד :

מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת

מסים בגין רכיבים שלא יסווגו מחדש
לאחר מכן לרווח או הפסד

סה"כ רכיבים שלא יסווגו מחדש
לאחר מכן לרווח או הפסד, נטו ממס

רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
בהתקיים תנאים ספציפיים :

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד,
נטו ממס

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות החברה

סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי מניות החברה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

4,526	22,893	(1,963)	(3,526)	55,690	77,620	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
-	-	-	-	5,179	5,179	רווח נקי
-	-	2,411	-	98	2,509	רווח כולל אחר
-	-	2,411	-	5,277	7,688	סה"כ רווח כולל
עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון:						
-	-	-	-	651	651	עלות תשלום מבוסס מניות
-	2,846	-	-	(2,846)	-	היוון עודפים לפרמיה
8	-	-	-	-	8	כתבי אופציה לעובדים שמומשו
4,534	25,739	448	(3,526)	58,772	85,967	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

4,522	21,955	(1,631)	(3,526)	55,534	76,854	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
-	-	-	-	1,300	1,300	רווח נקי
-	-	(332)	-	(676)	(1,008)	הפסד כולל אחר
-	-	(332)	-	624	292	סה"כ רווח (הפסד) כולל
עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון:						
-	-	-	-	470	470	עלות תשלום מבוסס מניות
-	938	-	-	(938)	-	היוון עודפים לפרמיה
4	-	-	-	-	4	כתבי אופציה לעובדים שמומשו
4,526	22,893	(1,963)	(3,526)	55,690	77,620	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה						
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות						
הון מניות	פרמיה על מניות	חוץ	מניות באוצר	יתרת רווח	סה"כ הון	
אלפי דולר						
						לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018
4,507	21,955	(835)	(3,526)	57,730	79,831	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
-	-	-	-	12,380	12,380	רווח נקי
-	-	(796)	-	(97)	(893)	הפסד כולל אחר
-	-	(796)	-	12,283	11,487	סה"כ רווח (הפסד) כולל
						עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון :
-	-	-	-	(15,000)	(15,000)	דיבידנד לבעלי מניות החברה
-	-	-	-	521	521	עלות תשלום מבוסס מניות
15	-	-	-	-	15	כתבי אופציה לעובדים שמומשו
4,522	21,955	(1,631)	(3,526)	55,534	76,854	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		
12,380	1,300	5,179
5,847	10,383	11,132
1,161	1,334	1,283
(735)	-	-
3,271	5,395	4,735
521	470	651
-	152	69
1,777	(210)	2,363
(96)	(68)	423
(1,170)	(34)	-
10,576	17,422	20,656
-	490	-
(4,665)	(8,688)	(1,931)
(1,252)	(1,620)	(544)
(6,705)	(1,106)	1,983
3,408	5,217	(4,613)
(5,057)	3,432	322
(5,347)	(1,734)	697
(19,618)	(4,009)	(4,086)
3,338	14,713	21,749
54	55	24
-	350	-
(6,470)	-	-
157	56	708
(12,704)	(9,853)	(12,894)
35	49	38
(85)	(82)	(43)
-	333	2,409
(19,013)	(9,092)	(9,758)
37,500	17,000	9,226
1,994	(9,614)	4,313
15	4	8
(3,986)	(7,992)	(12,995)
(2,394)	(4,395)	(4,284)
(15,000)	-	-
-	(2,535)	(2,656)
18,129	(7,532)	(6,388)
(472)	164	128
1,982	(1,747)	5,731
11,172	13,154	11,407
13,154	11,407	17,138

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

פחת רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
רווח מרכישה במחיר הזדמנותי
הוצאות מימון, נטו
עלות תשלום מבוסס מניות
חלק הקבוצה בהפסד כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי
שיטת השווי המאזני
מסים על הכנסה
עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
רווח הון

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

עדכון תמורה מותנית וחייבים בגין רכישת פעילות
עלייה במלאי
עלייה בחייבים ויתרות חובה ובהוצאות מראש לזמן ארוך
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
ירידה (עלייה) בלקוחות
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
מסים שהתקבלו (ששולמו)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

ריבית שהתקבלה
החזר בגין התאמות למחיר הרכישה של חברת בת
רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה
תמורה ממכירת רכוש קבוע
רכישת רכוש קבוע
פרעון הלוואות לזמן ארוך
השקעה בחברות מוחזקות
מענקי השקעה שהתקבלו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

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

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2018	2019	2020
אלפי דולר		
1,518	501	2,990
449	-	3,037
2,952	-	-

פעילויות מהותיות שלא במזומן

רכישת רכוש קבוע באשראי
מענק השקעה לקבל
מכירת רכוש קבוע

באור 1: - כללי**א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה**

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא רחוב היוצר 1, אזור התעשייה ציפורית, נוף הגליל. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2020, כוללים את אלה של החברה ושל החברות המאוחדות שלה (להלן יחד - "הקבוצה"). הקבוצה עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מחברים, ברזים ושסתומים למערכות פיקוד ובקרה תעשיות למגוון ענפים ושימושים, למערכות הובלת גזים אולטרה נקיים בתעשיות מיקרו אלקטרוניקה ותעשיות אולטרה נקיות נוספות וכן בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של ברזי תהליך, ברזי בקרה ומחברים לתחום ההולכה של נוזלים וגזים.

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

ב. נגיף הקורונה

מתחילת שנת 2020, פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה (COVID-19). להתפשטות נגיף הקורונה, נכון למועד דוח זה ובתקופה המדווחת, לא הייתה השפעה מהותית על פעילותה העסקית של החברה.

נכון למועד פרסום דוח זה, החברה ממשיכה לפעול בשגרת עבודה רציפה תוך הקפדה על ההנחיות הרלבנטיות של הגורמים הרלוונטיים. בשלב זה, אין באפשרות החברה לאמוד את ההשלכות האפשריות בעתיד של נגיף הקורונה על פעילותה ותוצאותיה, שכן מידת השפעתן על פעילות הקבוצה תלויה, בין היתר, במידה ובהיקף של המשך התפשטות נגיף הקורונה וההגבלות שיוטלו על המשק בשל כך. התפשטות חוזרת של הנגיף והחרפה במשבר, עד כדי מיתון ארוך טווח, ככל שיקרה, עלול, מטבע הדברים, לפגוע ברציפות פעילותה של הקבוצה ולהוביל להשפעה שלילית מהותית על תחומי הפעילות של הקבוצה. כך למשל השפעות אלה עשויות להוביל בין היתר, להשפעות מהותיות על צמצום בהיקפי הביקושים של מוצרי הקבוצה שיובילו לצמצום במכירות, השפעה על מחיר חומרי הגלם המשמשים את החברה, עיכובי גביית תשלומים מלקוחות ועוד.

ג. הגדרות**בדוחות כספיים אלה -**

1. **החברה** - המ-לט (ישראל - קנדה) בע"מ מוגבל.
2. **הקבוצה** - החברה והחברות המאוחדות שלה.
3. **חברות מאוחדות** - חברות שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה (להלן: חברה מאוחדת או חברה בת).
4. **צדדים קשורים** - כמשמעותם בתקן חשבונאות בינלאומי (2009) 24 בדבר צדדים קשורים.
5. **בעלי עניין** - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
6. **דולר** - דולר של ארה"ב.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

- הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט:
- מכשירים פיננסיים ונגזרים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד;
 - מלאי הנמדד כנמוך מבין עלות או שווי מימוש, נטו;
 - נכסי והתחייבויות מסים נדחים;
 - נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים;

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של החברה אינו עולה על 12 חודשים.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישגות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה ביישום המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישגות המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות הבנות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה והחברות הבנות בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

ד. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה. עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח או הפסד. תמורה מותנית מוכרת בשוויה ההוגן במועד הרכישה. תמורה מותנית מסווגת כנכס או כהתחייבות פיננסית בהתאם ל-IFRS 9. שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית מוכרים ברווח או הפסד. אם התמורה המותנית מסווגת כמכשיר הוני, היא נמדדת לפי שוויה ההוגן במועד הרכישה ללא מדידה עוקבת.

מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו. אם סכום המוניטין שהתקבל הינו שלילי, הרוכש יכיר ברווח שנוצר במועד הרכישה.

ה. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ**1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה**

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו דולר, שהינו מטבע הפעילות של החברה ושל מרבית החברות הבנות. הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה מהו מטבע הפעילות של כל חברה ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה של כל חברה בנפרד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ (המשך)

2. פעילות חוץ

נכסים והתחייבויות מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח. מוניטין שנוצר ברכישה של פעילות חוץ והתאמות שווי הוגן ליתרות של נכסים והתחייבויות, במועד רכישת פעילות חוץ, מטופלים כנכסים והתחייבויות של פעילות החוץ ומתורגמים לפי שער הסגירה בתאריך הדיווח. פריטי דוח רווח והפסד מתורגמים לפי שערי חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים כרווח (הפסד) כולל אחר לסעיף נפרד בהון, ב"התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ".

3. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות, מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן, מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

4. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

ו. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנוזלותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של הקבוצה.

ז. פקדונות לזמן קצר

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

ח. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם, נגרעים במועד בו נקבע שחובות אלה אינם ניתנים לגבייה.

ט. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

חומרי גלם ועזר	-	העלות מחושבת לפי שיטת ממוצע נע.
תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה	-	על בסיס עלות תקנית המשקפת את עלות הייצור הממוצעת לתקופה וכוללת חומרים, עבודה, הוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות.

בתקופה מסויימת בה אין מייצרים בתפוקה נורמלית, עלות המלאי אינה כוללת עלויות תקורה קבועות נוספות מעבר לאלו הנדרשות בתפוקה נורמלית. עלויות, כאמור, שלא הועמסו, נזקפו כהוצאה לרווח או הפסד בתקופה בה התהוו. כמו כן, עלות המלאי אינה כוללת סכומים חריגים של עלויות חומרים, עבודה ואחרות הנובעים מחוסר יעילות.

י. הכרה בהכנסה

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

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

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

יא. מענקים ממשלתיים

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

יב. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נוקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנוקפים לרווח כולל אחר או להון.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מיסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבדנדים, מאחר שחלוקת הדיבדנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבדנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה חברה החייבת במס ולאותה רשות מס.

יג. חכירות

כמפורט בבאור 2 כ' בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע חלקי (ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה).

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2019 בגין חכירות הינה כדלקמן:

החברה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1. הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהחברה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת החברה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות IAS 19 ולא כעסקת חכירת משנה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

	מספר שנים	בעיקר
מקרקעין	1-13	13
כלי רכב	1-3	3

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת החברה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים.

בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

3. אופציות להארכה וביטול של תקופת החכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

4. תיקוני חכירה

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר אינו מקטין את היקף החכירה ואינו מטופל כעסקת חכירה נפרדת, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקיטון בהיקף החכירה, מכירה החברה ברווח או בהפסד הנובע מהגרעה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה. לאחר מכן, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2018 בגין חכירות הינה כדלקמן:

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים להלן שנקבעו ב- IAS 17:

הקבוצה כחוכר1. חכירה מימונית

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

2. חכירה תפעולית

נכסים אשר לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החוכר, מסווגים כחכירה תפעולית. תשלומי החכירה מוכרים כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

הקבוצה כמחכיר1. חכירה מימונית

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

2. חכירה תפעולית

נכסים אשר לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס, מסווגים כחכירה תפעולית. תקבולי החכירה מוכרים כהכנסה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. עלויות ראשוניות ישירות שהתהוו בגין הסכם החכירה, מתווספות לעלות הנכס המוכר ומוכרות כהוצאה לאורך תקופת החכירה לפי אותו בסיס. תקבולי חכירה מותנים נוקפים לדוח רווח או הפסד כהכנסה במועד שבו לחברה זכאות לקבלם.

יד. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ובניכוי מענקי השקעה שהתקבלו בגינם ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע.

רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יד. רכוש קבוע (המשך)

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
4	מקרקעין (למעט רכיב הקרקע)
6-15	מכונות, ציוד ומערכות תשתית
6-20	ריהוט וציוד משרדי
10	שיפורים במושכר

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולחבא. לגבי בחינת ירידת ערך של רכוש קבוע, ראה סעיף טז' להלן.

הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס נגרע מהדוחות הכספיים במועד המכירה או כאשר לא צפויות עוד הטבות כלכליות מהשימוש בנכס. רווח או הפסד מגריעת הנכס (המחושב כהפרש בין התמורה נטו מהגריעה והעלות המופחתת בדוחות הכספיים) נכלל ברווח או הפסד בתקופה בה נגרע הנכס.

טו. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. עלויות נכסים בלתי מוחשיים אינן כוללות עלויות משתנות המבוססות על תמלוגי מכירה עתידיים. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

הקבוצה מכירה במוניטין למועד הרכישה לפי השווי ההוגן של התמורה שהועברה, בניכוי הסכום נטו שיוחס ברכישה לנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ולהתחייבויות שניטלו.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך. אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מדי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה. אם האירועים והנסיבות אינם תומכים עוד בהערכה כאמור, השינוי באורך החיים השימושיים מבלתי מוגדר למוגדר מטופל כשינוי באומדן חשבונאי ובאותו מועד נבחנת גם ירידת ערך. החל מאותו מועד מופחת הנכס באופן שיטתי על פני תקופת אורך החיים השימושיים שלו.

להלן אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים:

שנים	
10	מותג
8	קשרי לקוחות
5	טכנולוגיה

טז. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-השבה.

במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. סכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונות תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע הסכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
טז. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים (המשך)

הקריטריונים הייחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

מוניטין בגין חברות מאוחדות

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כאשר הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבטלים בתקופות עוקבות.

מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

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

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

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

1א) החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך. במועד ההכרה לראשונה חברה יכולה ליעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבות הפיננסית המתייחסת נמדדת אף היא בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

1ב) החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח והפסד כאשר:

נכס פיננסי שמהווה מכשיר חוב אינו עומד בקריטריונים למדידתו בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. לאחר ההכרה הראשונית, הנכס הפיננסי נמדד בשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, נזקפים לרווח או הפסד.

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) יז. מכשירים פיננסיים (המשך)

3. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

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

עסקאות מכירת לקוחות (Factoring) ושוברי אשראי של לקוחות מטופלת כגריעה כאשר מתקיימים התנאים כאמור לעיל.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס, אך לא העבירה ולא הותירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המרבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזר (סכום הערבות).

4. התחייבויות פיננסיות

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

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

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

5. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבטלת או פוקעת.

התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים השונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, העסקה מטופלת כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרות של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד.

במקרה בו נעשה שינוי שאינו מהותי בתנאי התחייבות קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שאינם שונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, החברה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי היות של תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרש נזקף לרווח או הפסד.

6. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה.

יח. מניות אוצר

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה נמדדות לפי עלות רכישתן ומוצגות בקיזוז מהון החברה. כל רווח או הפסד הנובע מרכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מניות אוצר נזקף ישירות להון.

יט. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה.

להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאבים הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

כ. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות מממנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרת וכן כתוכניות הטבה מוגדרת.

לקבוצה תוכניות הפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

בנוסף, לקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פרעון דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלם ישירות לקבוצה. ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת במאזן מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

מדירות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
כ. התחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

3. הטבות עובד אחרות לטווח ארוך

ההתחייבות נטו של הקבוצה בגין הטבות עובד אחרות לטווח ארוך המחושבת על בסיס הערכה אקטוארית, הינה בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות, תוך התחשבות בשיעור עליית שכר צפויה. סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות שהמטבע שלהן ומועד הפרעון שלהן דומים לתנאי המחויבות של הקבוצה.

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח או הפסד בתקופה בה הן התהוו.

כא. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

חלק מעובדי החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים.

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד

ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים ההוניים שיבשילו בסופו של דבר.

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

כב. רווח למניה

רווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה.

מניות רגילות פוטנציאליות נכללות בחישוב הרווח המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הרווח למניה מפעילויות נמשכות. מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי למניה. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות המוחזקות על ידי החברה.

כג. הוצאות בגין אחריות

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

כד. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, רווחים ממכשירים מגדרים המוכרים ברווח והפסד ורווחים מהפרשי שער. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על הלוואות שנתקבלו, הוצאות בגין הפרשי הצמדה על הלוואות שנתקבלו, הפסדים ממכשירים מגדרים המוכרים ברווח והפסד, הפסדים מהפרשי שער, והפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים למעט לקוחות (מוצגים במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות). עלויות האשראי שאינן מהוונות לנכסים כשירים, נזקפות לרווח והפסד בשיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים והפסדים מהפרשי שער בגין נכסים והתחייבויות פיננסיים מדווחים בנטו, כהכנסות מימון או כהוצאות מימון, כתלות בתנודות שער החליפין.

ריבית שהתקבלה מוצגת בדוחות על תזרימי המזומנים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה. ריבית ששולמה מוצגת בדוחות על תזרימי המזומנים במסגרת תזרימי מזומנים לפעילות מימון.

כה. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. פרויקט השיפורים בתקינה הבינלאומית לשנים 2018-2020

בחודש מאי 2020 פרסם ה-IASB תיקונים מסוימים במסגרת פרויקט השיפורים מחזור 2018-2020. להלן התיקון העיקרי המתייחס ל-IFRS 9: התיקון ל-IFRS 9 מבהיר אילו עמלות על החברה לכלול כאשר היא מבצעת את מבחן "10 האחוזים" בסעיף 3.3.6 ב-IFRS 9, בעת בחינה האם תנאים של מכשיר חוב שתוקן או הוחלף שונים באופן מהותי ממכשיר החוב המקורי. התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022, או לאחריו. יישום מוקדם יותר אפשרי. התיקון יושם לגבי מכשיר החוב שתוקן או הוחלף החל מהשנה בה התיקון לתקן יושם לראשונה.

2. תיקון ל-IAS 1 הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה-IASB תיקון ל-IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן - התיקון). התיקון מבהיר את העניינים הבאים:

- מהי הכוונה בזכות בלתי מותנית לדחות את הסילוק;
- זכות הדחייה חייבת להתקיים לתום תאריך הדיווח;
- סיווג אינו מושפע מהסבירות שישות תממש את זכות הדחייה;
- רק במידה ונגזר משובץ בהתחייבות המירה הינו מכשיר הונך, התנאים של ההתחייבות לא ישפיעו על סיווגו.

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2023 או לאחריו. התיקון יישום בדרך של יישום למפרע.

החברה בוחנת את השפעת התיקון על הסכמי ההלוואות הנוכחיים שלה.

3. תיקון ל-IFRS 3-צירופי עסקים

בחודש אוקטובר 2018, פרסם ה-IASB תיקון להגדרת "עסק" בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 צירופי עסקים (להלן - התיקון).

התיקון כולל הבהרה לכך שעל מנת להיחשב "עסק", מערכת של פעילויות ונכסים אשר נרכשו יכללו לכל הפחות תשומה ותהליך מהותי אשר יחדיו תורמים באופן משמעותי ביכולת לייצר תפוקות. בנוסף התיקון מבהיר שעסק יכול להתקיים גם בלי כל התשומות והתהליכים הנדרשים לייצר תפוקות. התיקון כולל מבחן אופציונלי לפיו חברה יכולה לקבוע שאין מדובר ברכישת עסק, ללא צורך בבחינות נוספות.

התיקון ייושם לראשונה עבור צירופי עסקים ועסקאות רכישת נכסים אשר מועד הרכישה חל החל מיום 1 בינואר 2020 או לאחר מכן.

ליישום התיקון לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה, אבל עשויה להיות השפעה על בחינת הגדרת "עסק" בגין רכישות אשר יושלמו לאחר יום 1 בינואר 2020.

באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת והערכות לגבי הנושאים הבאים, שלהם השפעה מהותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

א. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחשבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה.

הפרשה לירידת ערך מלאי

המלאי מחושב כנמוך מבין העלות או ערך המימוש נטו. ערך המימוש נטו הוא אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה ככל שידועים נכון לתאריך הדוחות הכספיים. הפרשות לירידת ערך מלאי מבוצעות תוך התחשבות בצפי הקבוצה למימוש המלאים בשנים הבאות.

ב. ניהול הון - מטרות, נהלים ותהליכים

מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה, הטבות למחזיקי עניין אחרים בחברה כגון נותני אשראי ועובדי החברה, וכן על מנת לתמוך בהתפתחות עסקית עתידית. הדירקטוריון מפקח על התשואה להון אותה החברה מגדירה כהכנסה תפעולית נטו מחולקת בהון המניות הכולל. הדירקטוריון מפקח גם על סכומי החלוקות של דיבידנדים לבעלי המניות. החברה וחברות הבנות שלה כפופות לדרישות הון חיצוניות כאמור בבאור 12ג'. ההנהלה שואפת לשמור על איזון בין תשואות גבוהות, האפשרויות להשגה באמצעות שמירה על רמות חוב גבוהות, לבין היתרונות והביטחון הקיימים בבסיס הון איתן.

להלן שיעור החוב להון של הקבוצה:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
150,054	157,864
11,407	17,138
138,647	140,726
77,620	85,967
179%	164%

סה"כ התחייבויות
בניכוי מזומנים ושווי מזומנים
חוב נטו
סה"כ הון
שיעור החוב להון

באור 4: - מגזרי פעילות**א. כללי**

לקבוצה שלושה מגזרים בני דיווח כמפורט להלן אשר מהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות של הקבוצה. יחידות עסקיות אסטרטגיות אלו כוללות מגוון מוצרים ושירותים ומנוהלות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים. עבור כל יחידה עסקית אסטרטגית, סוקר מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי באופן סדיר את הדוחות הניהוליים הפנימיים.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2, בדבר המדיניות החשבונאית. בדוחות הכספיים מוצגים מגזרים בני הדיווח כדלקמן:

- מוצרים לתעשייה תהליכית – פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מחברים, ברזים ושסתומים למערכות פיקוד, בקרה והולכה תעשייתיות וכן פיתוח, תכנון, ייצור מערכות ושילוב חיישנים ומערכות IIOT במוצרים אלה ללקוחות בתחום פעילות זה.
 - מוצרים אולטרה-נקיים – פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מחברים, ברזים ושסתומים למערכות הובלת גזים אולטרה-טהורים בתעשיות מיקרו אלקטרוניקה ותעשיות אולטרה-נקיות נוספות וכן פיתוח, תכנון, ייצור מערכות ושילוב חיישנים ומערכות IIOT במוצרים אלה ללקוחות בתחום פעילות זה.
 - מוצרים לבקרת זרימה – פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של ברזי תהליך, ברזי בקרה ומחברים לתחום ההולכה של נוזלים וגזים וכן פיתוח, תכנון וייצור מערכות בשילוב מערכות IIOT במוצרים אלה ללקוחות בתחום פעילות זה.
- רווחי המגזר נמדדים על בסיס הרווח התפעולי כפי שנכלל בדיווחים אשר נסקרים באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי. מדד זה משמש למדידת תוצאות המגזרים מאחר שההנהלה סבורה כי מדד זה הינו הרלוונטי ביותר להערכת התוצאות. תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים למגזר על בסיס סביר.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020**

מוצרים אולטרה נקיים	מוצרים לתעשייה התהליכית	מוצרים לבקרת זרימה	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי דולר			
69,956	88,745	44,220	202,921
5,664	5,325	1,699	12,688
5,077			
69			
7,542			
3,903	6,704	1,808	12,415

הכנסות מחיצוניים
רווח מגזרי

הוצאות מימון, נטו
חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות המטופלות
לפי שיטת השווי המאזני, נטו
רווח לפני מס

מידע נוסף:
פחת והפחתות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

מוצרים אולטרה נקיים	מוצרים לתעשייה התהליכית	מוצרים לבקרת זרימה	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי דולר			
61,418	82,522	43,864	187,804
2,980	4,594	193	7,767
6,525			
152			
1,090			
3,458	6,417	1,842	11,717

הכנסות מחיצוניים
רווח מגזרי

הוצאות מימון, נטו
חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות המטופלות
לפי שיטת השווי המאזני, נטו
רווח לפני מס

מידע נוסף:
פחת והפחתות

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018			
מוצרים אולטרה נקיים	מוצרים לתעשייה התהליכית	מוצרים לבקרת זרימה	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי דולר			
69,101	90,059	23,263	182,423
6,503	10,817	552	17,872
3,715			
-			
14,157			
1,557	5,008	443	7,008

הכנסות מחיצוניים

רווח מגזרי

הוצאות מימון, נטו

חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות המטופלות

לפי שיטת השווי המאזני, נטו

רווח לפני מס

מידע נוסף:

פחת והפחתות

ג. גילויים ברמת היישות

מידע בדבר מוצרים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		
61,920	55,974	60,792
26,231	24,902	25,861
716	-	-
1,192	1,646	2,092
90,059	82,522	88,745
21,893	19,447	26,697
22,321	27,041	24,278
24,887	14,930	18,981
69,101	61,418	69,956
2,657	4,933	2,587
4,370	6,044	8,003
16,236	32,887	33,630
23,263	43,864	44,220
182,423	187,804	202,921

הכנסות מחיצוניים

מחברים

ברזים

מערכות

רכיבי תשתית להובלת צנרת וכבלי חשמל

סה"כ מוצרים לתעשייה התהליכית

מחברים

ברזים

מערכות

סה"כ מוצרים אולטרה נקיים

ברזים לשימושים בקידוח ימי עמוק

מערכות דגימה ובקרה

ברזי בקרה מפוקדים

סה"כ מוצרים לבקרת זרימה

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. מידע על בסיס אזורים גאוגרפיים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020			
מוצרים אולטרה נקיים	מוצרים לתעשייה התהליכית	מוצרים לבקרת זרימה	סה"כ
אלפי דולר			
12,668	18,635	-	31,303
32,382	27,010	2,587	61,979
5,048	15,734	-	20,782
18,894	20,862	41,633	81,389
859	3,860	-	4,719
105	2,644	-	2,749
69,956	88,745	44,220	202,921

פילוח גאוגרפי
 צפון אמריקה
 אירופה
 סין
 מזרח רחוק (למעט סין)
 ישראל
 אחרים
 הכנסות מחיצוניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019			
מוצרים אולטרה נקיים	מוצרים לתעשייה התהליכית	מוצרים לבקרת זרימה	סה"כ
אלפי דולר			
9,904	21,138	-	31,042
25,924	23,806	4,933	54,663
9,384	15,208	-	24,592
14,900	15,409	38,931	69,240
1,227	4,145	-	5,372
79	2,816	-	2,895
61,418	82,522	43,864	187,804

פילוח גאוגרפי
 צפון אמריקה
 אירופה
 סין
 מזרח רחוק (למעט סין)
 ישראל
 אחרים
 הכנסות מחיצוניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018			
מוצרים אולטרה נקיים	מוצרים לתעשייה התהליכית	מוצרים לבקרת הזרימה	סה"כ
אלפי דולר			
12,540	22,617	-	35,157
36,198	23,735	2,694	62,627
4,278	16,311	-	20,589
15,354	19,399	20,569	55,322
655	4,157	-	4,812
76	3,840	-	3,916
69,101	90,059	23,263	182,423

פילוח גאוגרפי
 צפון אמריקה
 אירופה
 סין
 מזרח רחוק (למעט סין)
 ישראל
 אחרים
 הכנסות מחיצוניים

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. מידע על בסיס אזורי גאוגרפיים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			הכנסות מחיצוניים צפון אמריקה אירופה סין מזרח רחוק (למעט סין) ישראל אחרים
2018	2019	2020	
אלפי דולר			
35,157	31,042	31,303	
62,627	54,663	61,979	
20,589	24,592	20,782	
55,322	69,240	81,389	
4,812	5,372	4,719	
3,916	2,895	2,749	
182,423	187,804	202,921	

נכסים לא שוטפים לפי אזורי גאוגרפיים בהתבסס על המיקום הגאוגרפי של הנכסים:

נכסים לא שוטפים ליום 31 בדצמבר (*)		ישראל אירופה סין מזרח רחוק (למעט סין) אחרים
2019	2020	
אלפי דולר		
46,918	44,265	
7,102	6,773	
9,846	17,001	
12,085	10,549	
1,801	1,606	
77,752	80,194	

(*) כוללים רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים.

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		מזומנים למשיכה מיידיית פקדונות לזמן קצר
2019	2020	
אלפי דולר		
9,598	17,138	
1,809	-	
11,407	17,138	

באור 6: - לקוחות וחייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		לקוחות חובות פתוחים בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
2019	2020	
אלפי דולר		
38,976	44,246	
(2,267)	(1,955)	
36,709	42,291	
2,397	3,525	חייבים ויתרות חובה
499	1,789	מוסדות (א)
2,545	3,421	פקדונות
1,000	1,000	מענקי השקעה לקבל (ב)
1,207	1,427	נכס שיפוי (ג)
5,024	1,952	הוצאות מראש
375	1,245	הכנסות לקבל (ד)
1,317	1,653	מקדמות לספקים
14,364	16,012	אחרים

חשיפת הקבוצה לסיכון אשראי, סיכון מטבע וניתוח רגישות לנכסים הפיננסיים מפורטת בבאור 25 בדבר מכשירים פיננסיים.

החברה התקשרה עם תאגיד בנקאי המעניק שירותי פקטורינג (שרות פיננסי גדהמבוסס על רכישת חוב מסחרי שוטף של לקוחות). בהתאם להסכם, המחאה החברה לתאגיד הבנקאי חובות לקוחות ללא זכות חזור, כאשר סיכון האשראי בגין אי תשלום חובות הלקוחות הועבר מהחברה. על כן, ליום 31 בדצמבר, 2020 גרעה החברה סך של כ-9 מיליון דולר מיתרת הלקוחות (כ-6.5 מיליון דולר נכון ליום 31 בדצמבר 2019).

(א) נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 יתרת המוסדות כוללת סך של כ-1.2 מיליון דולר בגין החזר הישבון.

(ב) ראו באור 9 (3).

(ג) כחלק מהסכם רכישת החברה הסינית, התחייבו המוכרים למתן שיפוי מלא ובלתי מותנה בגין הפרת מצגים וכן בגין תלויות ספציפיות, שזוהו כחלק מהליך בדיקת הנאותות, הקשורות בעיקר לחשיפות פוטנציאליות בגין זכויות עובדים ומס חברות.

דוחות החברה הסינית במועד הרכישה כוללים הפרשות בגין התלויות הנ"ל ובגין הפחתות לנכסים בסך כולל של כ-7.6 מיליון דולר שלעמדת החברה בהתבסס על יועציה המשפטיים קיימת בגינת זכות שיפוי. החברה הכירה במועד הרכישה נכס שיפוי לקבל בגין הסדר השיפוי כאמור לעיל בסך של 1 מיליון דולר.

(ד) נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 ההכנסות לקבל הינן בגין הרכוש הקבוע בסין (כ-3 מיליון דולר נכון ליום 31 בדצמבר, 2019), ראו באור 26 (א).

באור 7: - מלאי

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
21,587	22,075
13,462	17,583
46,159	45,103
81,208	84,761

חומרי גלם וחומרי עזר
תוצרת בעיבוד
תוצרת גמורה

לעניין ירידת ערך מלאי שהוכרה במסגרת עלות המכירות ראו באור 17.

באור 8: - חכירות

גילויים עבור עסקאות חכירה בהן החברה מהווה חוכר לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים, מכונות וציוד, רכבים ועוד, אשר משמשים הן לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה. הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 1 ל- 13 שנים, בעוד הסכמי החכירות של רכבים נעים בתקופה של בין 1 ל- 3 שנים. חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה ו/או ביטול וכן תשלומי חכירה משתנים.

1. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
1,053	993
3,588	3,649

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

2. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

סה"כ	כלי רכב אלפי דולרי	מקרקעין
26,879	1,318	25,561
1,551	1,314	237
364	8	356
(496)	(389)	(107)
(120)	-	(120)
28,178	2,251	25,927

עלות
יתרה ליום 1 בינואר, 2020
תוספות במשך השנה:
תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
גריעות במשך השנה:
חכירות שהופסקו
התאמות בגין שינויים בתנאי החכירה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

פחת שנצבר
יתרה ליום 1 בינואר, 2020
תוספות במשך השנה:
פחת והפחתות
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
גריעות במשך השנה:
חכירות שהופסקו
התאמות בגין שינויים בתנאי החכירה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

3,221	503	2,718
3,449	719	2,730
132	7	125
(496)	(389)	(107)
(26)	-	(26)
6,280	840	5,440
21,898	1,411	20,487

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020

סה"כ	כלי רכב אלפי דולר	מקרקעין	
26,147	1,004	25,143	עלות
			יתרה ליום 1 בינואר, 2019
657	310	347	תוספות במשך השנה:
			תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה
			התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות
75	4	71	חוץ
26,879	1,318	25,561	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
-	-	-	פחת שנצבר
			יתרה ליום 1 בינואר, 2019
3,209	502	2,707	תוספות במשך השנה:
			פחת והפחתות
			התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות
12	1	11	חוץ
3,221	503	2,718	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
23,658	815	22,843	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019

3. ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות חכירה:

אלדדפי דולר	
3,412	שנת 2021
3,136	שנת 2022
2,726	שנת 2023
2,443	שנת 2024
13,491	שנת 2025 ואילך
25,208	

4. דמי השכירות החודשיים בגין המבנים התעשייתיים בפארק ציפורית, שבשימוש החברה ו-ה.טי.סי, הינם כ- 140 אלפי דולר הצמודים למדד המחירים לצרכן. חוזה השכירות הינו עד ליום 31 במרץ, 2032 כאשר לאורך התקופה לחברה מספר מועדים בהן תוכל להחליט שלא להמשיך את תקופת השכירות (מועד היציאה הקרוב חל ביום 30 באפריל, 2022). החברה כללה בחישוב את אופציות ההארכה הקיימות בהסכם.

5. לחברה הסכמי חכירה של רכבים לתקופה הקצרה מ- 12 חודשים וכן הסכמי חכירה של ציוד משרדי בעלי ערך כספי נמוך. עבור חכירות אלו מיישמת החברה את ההקלה שניתנה בתקן ומכירה בעלויות החכירה כהוצאה בקו ישר על פני תקופת החכירה.

באור 9: - רכוש קבוע

מכונות, ציוד ומערכות תשתית	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב אלפי דולר	קרקע ובניינים (2)	שיפורים במושכר	סה"כ
90,678	8,397	156	3,359	10,817	113,407
5,161	1,531	-	130	1,438	8,260
253	-	-	-	-	253
(932)	(140)	-	-	-	(1,072)
(159)	(46)	(3)	(54)	6	(256)
95,001	9,742	153	3,435	12,261	120,592
8,217	928	29	7,717	301	17,192
(2,661)	(248)	-	-	(128)	(3,037)
(60)	(8)	(13)	-	-	(81)
666	197	10	686	10	1,569
101,163	10,611	179	11,838	12,444	136,235
61,090	6,304	80	338	6,571	74,383
5,205	1,206	28	60	675	7,174
(915)	(136)	-	-	-	(1,051)
(68)	(6)	-	(7)	3	(78)
65,312	7,368	108	391	7,249	80,428
5,794	979	41	51	818	7,683
(60)	(8)	(13)	-	-	(81)
451	142	8	39	6	646
71,497	8,481	144	481	8,073	88,676
29,666	2,130	35	11,357	4,371	47,559
					78
					47,637
29,689	2,374	45	3,044	5,012	40,164
					1,896
					42,060
17,913	1,072	-	-	947	19,932
15,252	824	-	-	819	16,895

עלות בניכוי מענקי השקעה

יתרה ליום 1 בינואר, 2019

*תוספות

*מענקי השקעות

גריעות

השפעת שינויים בשערי חליפין

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

תנועה בשנת 2020:

תוספות

מענקי השקעות

גריעות

השפעת שינויים בשערי חליפין

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2019

תוספות

גריעות

השפעת שינויים בשערי חליפין

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

תנועה בשנת 2020:

תוספות

גריעות

השפעת שינויים בשערי חליפין

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

יתרה מופחתת ליום

31 בדצמבר, 2020

תשלומים על חשבון רכוש קבוע

יתרה מופחתת ליום

31 בדצמבר, 2019

תשלומים על חשבון רכוש קבוע

מענקי השקעה שנוכו מהעלויות

ליום 31 בדצמבר, 2020 (3)

מענקי השקעה שנוכו מהעלויות

ליום 31 בדצמבר 2019 (3)

לגבי שעבודים - ראו באור 27.

* סווג מחדש

1. רכישת רכוש קבוע באשראי
רכישות רכוש קבוע במהלך שנת 2020 שטרם שולמו במזומן נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 מסתכמות לסך של 2,990 אלפי דולר (2019 – 501 אלפי דולר).
2. פרטים בדבר זכויות במקרקעין המשמשות את הקבוצה כרכוש קבוע :
לחברה מאוחדת בהולנד זכויות במקרקעין בבעלותה. המקרקעין משמש כמפעל הייצור של החברה המאוחדת. בבעלות חברת הבת בסין היה עד חודש דצמבר, 2018 מתקן ייצור בו היא מייצרת ופועלת. בחודש דצמבר, 2018 הועברה הבעלות על מתקן הייצור לידי הרשויות בסין. ראה באור 26 (א).
3. מענקי השקעה
בחודש אפריל 2018 הגישה החברה בקשה לרשות להשקעות לאישור תוכנית השקעות במסלול מענקים להרחבת מפעל החברה בישראל בסך של 55 מליון ש"ח (כ- 13 מליון דולר). בחודש ינואר 2020 אישרה הרשות להשקעות את בקשת החברה ובמהלך תקופת הדוח השלימה החברה את השקעותיה במסגרת התוכנית. המענקים הינם בשיעור של 20% מהיקף השקעות החברה וכפופים לעמידה בתנאי כתב האישור. הנהלת החברה מעריכה כי הינה עומדת בתנאי כתב האישור הנדרשים וזקפה בדוחותיה מענקים לקבל בהתאם. נכון למועד הדוחות הכספיים, טרם נתקבלו בגין תוכנית זו מענקים.
במהלך תקופת הדוח התקבלו מענקים בסך של כ- 2.4 מיליון דולר בגין תוכנית השקעות קודמת.

באור 10: - נכסים בלתי מוחשיים**א. נכסים בלתי מוחשיים**

קשרי לקוחות	צבר הזמנות	מוניטין	מותג אלפי דולר	טכנולוגיה	סך הכל
עלות					
6,656 (11)	537 1	5,086 (68)	739 (15)	2,687 (3)	15,705 (96)
6,645	538	5,018	724	2,684	15,609
תנועה בשנת 2020:					
380	22	356	67	6	831
7,025	560	5,374	791	2,690	16,440
הפחתות					
2,209 704 11	523 14 1	198 - -	618 73 (14)	345 537 (1)	3,893 1,328 (3)
2,924	538	198	677	881	5,218
תנועה בשנת 2020:					
704 199	- 22	- -	45 67	534 8	1,283 296
3,827	560	198	789	1,423	6,797
הערך בספרים					
3,198	-	5,176	2	1,267	9,643
3,721	-	4,820	47	1,803	10,391

הוצאות הפחתה

הוצאות ההפחתה של הנכסים הבלתי מוחשיים סווגו כולם להוצאות מכירה ושיווק ברווח והפסד.

ב. בדיקת ירידת ערך ליחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין

בספרי החברה נכלל מוניטין בסך 2,109 אלפי דולר הנובע מעסקת רכישת חברת הבת בהולנד בשנת 2010. בחינת ירידת ערך נקבעה על ידי היוון תזרימי מזומנים העתידיים שיווצרו מהשימוש המתמשך ביחידה בעזרת סיוע של מעריך שווי בלתי תלוי ולפיה לא הוכרה ירידת ערך.

שווי היחידה על פי החישוב נאמד על 6,920 אלפי אירו (כ-8,489 אלפי דולר), שווי זה עולה על הערך הפנקסני, נטו המיוחס ליחידה העומד על 5,453 אלפי אירו (כ-6,690 אלפי דולר).

הבחינה מתבססת על ההנחות הבאות:

1. תזרים המזומנים נאמד בהתבסס על תוצאות הפעילות בפועל בשנת 2020, על התקציב לשנת 2021 ותכניות הקבוצה לשנים הבאות (2025 כשנה מייצגת).
2. הכנסות החברה כפי שנכללו בתחזית תזרימי המזומנים נאמדו בהתבסס על תקציב החברה לשנת 2021 המבוסס על צבר הזמנות ופעולות שנקטה החברה, תוך התאמתן על-ידי המעריך לתנאים הכלכליים בסביבת הפעילות של החברה וכן שיעור צמיחה לשנים 2021 ו-2022, של כ-14% ו-13% בהתאמה. בשנה המייצגת שיעור צמיחה קבוע של 2%, בהתאם להערכת הנהלה.
3. בקביעת הסכום בר ההשבה של היחידה נלקח שיעור היוון לפני מס של כ-17%. אומדן שיעור ההיוון נעשה בהסתמך על אומדן הסיכון הגלום בפעילות היחידה מניבת מזומנים.
4. שיעור הרווח הגולמי בשנה המייצגת הינו כ-25%.

בספרי החברה נכלל מוניטין בסך 2,798 אלפי דולר הנובע מעסקת רכישת חברת הבת בסין בשנת 2016. בחינת ירידת ערך נקבעה על ידי היוון תזרימי מזומנים העתידיים שיווצרו מהשימוש המתמשך ביחידה בעזרת סיוע של מעריך שווי בלתי תלוי ולפיה לא הוכרה ירידת ערך.

שווי היחידה על פי החישוב נאמד על 112,426 אלפי יואן סיני (כ-17,191 אלפי דולר), שווי זה עולה על הערך הפנקסני, נטו המיוחס ליחידה העומד על 41,555 אלפי יואן סיני (כ-6,354 אלפי דולר).

הבחינה מתבססת על ההנחות הבאות:

1. תזרים המזומנים נאמד בהתבסס על תוצאות הפעילות בפועל בשנת 2020, על התקציב לשנת 2021 ותכניות הקבוצה לשנים הבאות (2026 כשנה מייצגת).
2. הכנסות החברה כפי שנכללו בתחזית תזרימי המזומנים נאמדו בהתבסס על תקציב החברה לשנת 2021 המבוסס על צבר הזמנות ופעולות שנקטה החברה, תוך התאמתן על-ידי המעריך לתנאים הכלכליים בסביבת הפעילות של החברה וכן שיעור צמיחה לשנים 2021 ו-2022 של 58% ו-25% בהתאמה. בשנה המייצגת שיעור צמיחה קבוע של 3%, בהתאם להערכת הנהלה.
3. בקביעת הסכום בר ההשבה של היחידה נלקח שיעור היוון לפני מס של כ-15%. אומדן שיעור ההיוון נעשה בהסתמך על אומדן הסיכון הגלום בפעילות היחידה מניבת מזומנים.
4. שיעור הרווח הגולמי בשנה המייצגת הינו כ-39%.

באור 11: - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
7,291	8,029
1,146	1,668
735	2,463
202	1,007
7,781	6,674
17,155	19,841

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

באור 12: - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים

ליום 31 בדצמבר		שיעור הריבית ליום 31 בדצמבר		הצמדה	התחייבויות שוטפות מתאגידים בנקאיים ואחרים
2019	2020	2020	%		
אלפי דולר					
7,181	8,771	3.8-5.09		דולר	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
4,982	5,299	ליבור+2.05-2.95		דולר	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
568	621	2.05-3.9		אירו	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
-	151	3		דולר סינגפורי	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
5,310	626	3.68-3.71		דולר	הלוואות לזמן קצר
-	8,000	ליבור + 2.4-2.75		דולר	הלוואות לזמן קצר
1,122	1,227	ליבור + 2.65		אירו	הלוואות לזמן קצר
1,136	1,738	0.25-3.5		אירו	הלוואות לזמן קצר
868	803	פריים קוריאני (*) + 2.53-3.16		וון קוריאני	הלוואות לזמן קצר
66	-			לירה שטרלינג	הלוואות לזמן קצר
58	43	3.36-3.4		דולר סינגפורי	הלוואות לזמן קצר
	1,529	4.59		יואן סיני	הלוואות לזמן קצר
202	288			אירו	משיכת יתר
799	-			דולר	משיכת יתר
22,292	29,096				

התחייבויות מתאגידים בנקאיים שאינן שוטפות

א. הרכב:

39,889	34,507	3.8-5.09		הלוואות בדולר
20,842	22,360	ליבור + 2.05-2.95		הלוואות בדולר
1,323	826	2.05-3.9		הלוואות באירו
-	706	3		הלוואות בדולר סינגפורי
(12,731)	(14,842)			בניכוי - חלויות שוטפות
49,323	43,557			

ב. להלן זמני הפירעון של ההלוואות:

13,921	14,848	שנה שניה
13,025	14,549	שנה שלישית
12,726	9,445	שנה רביעית
9,651	4,715	שנה חמישית ואילך
49,323	43,557	

ליום 31 בדצמבר, 2020 שיעור ריבית הליבור הינו 0.233% (31 בדצמבר, 2019 – 1.91%).
(*) ריבית הבנק הקוריאני ל-6 חודשים.

ג. מגבלות חוזיות ואמות מידה פיננסיות

להבטחת התחייבויות החברה לבנקים השונים, בסך של כ- 68.5 מיליוני דולר, התחייבה החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות הכוללות את ההתחייבויות כדלקמן:

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

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

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

- ד. חשיפת הקבוצה לסיכון אשראי, שער ריבית, סיכון מטבע וניתוח רגישות לנכסים הפיננסיים מפורטת בבאור 25 בדבר מכשירים פיננסיים.

לגבי שעבודים ובטחונות ראו באור 27.

באור 13: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לזמן קצר והטבות לאחר סיום העסקה.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

1. תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי מרבית תשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		
858	897	898

הוצאות בגין תוכניות הפקדה מוגדרת

2. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

באור 14: - הון

א. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
מספר מניות	
50,000,000	50,000,000
14,491,868	14,516,932

רשום - (נומינלי בש"ח)
מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב
מונפק ונפרע - (נומינלי בש"ח) *
מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב

* כולל מניות באוצר – ראו באור 14 ד'

ב. המניות הרגילות למעט המניות באוצר (ראו באור 14 ד') מקנות לבעליהן את הזכות להשתתף ברווחים השוטפים ובחלוקת הרכוש בעת פרוק, יחסית לערך הנקוב.

ג. תשלומים מבוססי מניות

1. ביום 26 בנובמבר, 2019, החליט דירקטוריון החברה לאמץ תוכנית אופציות למנכ"ל החברה. ביום 30 בינואר, 2020, בוצעה הקצאת האופציות.

להלן עיקרי התוכנית:

הקצאה של 100,000 אופציות (בלתי סחירות) הניתנות למימוש לכמות של עד – 100,000 מניות ב-3 מנות שנתיות שוות של 33,333 אופציות כל אחת, כמפורט להלן.

א. תקופת ההבשלה של האופציות יהיו כדלקמן: המנה הראשונה של האופציות תהיה ניתנת למימוש החל מתום שנה ממועד ההקצאה בפועל; המנה השנייה של האופציות תהיה ניתנת למימוש החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה בפועל; והמנה השלישית של האופציות תהיה ניתנת למימוש החל מתום שלוש שנים ממועד ההקצאה בפועל. על אף האמור לעיל, בסיום ההעסקה של מחזיק האופציות על ידי החברה מכל סיבה שהיא, יבשילו האופציות אשר היו מבשילות עד לאותו מועד אילו ההבשלה היתה על בסיס רבעוני.

ב. תקופת המימוש של כל מנה הינה שנתיים מיום הבשלת המנה המתייחסת. במקרה של עזיבה, יוכל המנכ"ל לממש את האופציות שטרם מומשו וניתנות למימוש תוך 90 יום. במקרה של שינוי שליטה דירקטוריון החברה רשאי להחליט על האצה חלקית.

ג. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 67.61 ש"ח אך מחיר המימוש לא ישולם לחברה אלא ישמש אך ורק לקביעת מרכיב ההטבה, הנובע מהאופציות שמומשו ומספר המניות הנגזר מכך. במועד המימוש ייערך חישוב של ההפרש בין שער הפתיחה של מניית החברה בבורסה ביום המימוש לבין מחיר המימוש. הפרש זה כשהוא מוכפל במספר האופציות שמומשו יכונה להלן "ההטבה". החברה תקצה לעובד שמימש את האופציות, מניות המייצגות את תוצאת חילוק ההטבה בשער הפתיחה של מניות החברה בבורסה ביום המימוש. כל שבר יעוגל כלפי מעלה. על העובד יהיה לשלם כנגד ההקצאה אך ורק את ערך הנקוב של המניות. בנוסף, האופציות כפופות להתאמות מסוימות במקרה של חלוקת דיבידנד, חלוקת מניות הטבה והנפקת זכויות.

שווין ההוגן של האופציות שהוקצו נקבע על פי מודל "בלק אנד שולס" (Black&Scholes), והסתכם לסך של 505 אלפי דולר. שווי זה חושב על בסיס ההנחות הבאות: (1) מחיר מניה של 67 ש"ח; (2) תנודתיות צפויה (ממוצע משוקלל) של 32.34%-34.37%; (3) ריבית חסרת סיכון בגובה של 0.26%-0.48%; (4) משך החיים הצפוי של האופציות (ממוצע משוקלל צפוי) של 4 שנים. כמו כן השווי ההוגן חושב בהנחה כי האופציות ימומשו רק בסמוך למועד פקיעתן.

באור 14: - הון (המשך)

ג. תשלומים מבוססי מניות (המשך)

2. בישיבת הדירקטוריון מיום 26 במאי, 2020 החליט דירקטוריון החברה לבצע הקצאה של 50,000 אופציות (בלתי סחירות) ל- 7 עובדים ונושאי משרה בחברה ובחברות הבנות. ביום 30 ביוני, 2020 בוצעה הקצאת האופציות.

להלן עיקרי התוכנית:

א. הקצאה של 50,000 אופציות (בלתי סחירות) הניתנות למימוש לכמות של עד – 50,000 מניות ב-3 מנות שנתיות שוות של 16,666 אופציות כל אחת, כמפורט להלן.

ב. תקופות ההבשלה של האופציות יהיו כדלקמן: המנה הראשונה של האופציות תהיה ניתנת למימוש החל מתום שנה ממועד ההקצאה בפועל; המנה השנייה של האופציות תהיה ניתנת למימוש החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה בפועל; והמנה השלישית של האופציות תהיה ניתנת למימוש החל מתום שלוש שנים ממועד ההקצאה בפועל. על אף האמור לעיל, בסיום ההעסקה של מחזיק האופציות על ידי החברה מכל סיבה שהיא, יבשילו האופציות אשר היו מבשילות עד לאותו מועד אילו ההבשלה היתה על בסיס רבעוני.

ג. תקופת המימוש של כל מנה הינה שנתיים מיום הבשלת המנה המתייחסת. במקרה של עזיבה, נושא המשרה יוכל לממש את האופציות שטרם מומשו וניתנות למימוש תוך 90 יום. במקרה של שינוי שליטה דירקטוריון החברה רשאי להחליט על האצה חלקית.

ד. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 56.81 ש"ח אך מחיר המימוש לא ישולם לחברה אלא ישמש אך ורק לקביעת מרכיב ההטבה, הנובע מהאופציות שמומשו ומספר המניות הנגזר מכך. במועד המימוש ייערך חישוב של ההפרש

בין שער הפתיחה של מניית החברה בבורסה ביום המימוש לבין מחיר המימוש. הפרש זה כשהוא מוכפל במספר האופציות שמומשו יכונה להלן "ההטבה". החברה תקצה לעובד שמימש את האופציות, מניות המייצגות את תוצאת חילוק ההטבה בשער הפתיחה של מניות החברה בבורסה ביום המימוש. כל שבר יעוגל כלפי מעלה. על העובד יהיה לשלם כנגד ההקצאה אך ורק את ערכן הנקוב של המניות.

בנוסף, האופציות כפופות להתאמות מסוימות במקרה של חלוקת דיבידנד, חלוקת מניות הטבה והנפקת זכויות.

שווין ההוגן של האופציות שהוקצו נקבע על פי מודל "בלק אנד שולס" (Black&Scholes), והסתכם לסך של 274 אלפי דולר. שווי זה חושב על בסיס ההנחות הבאות: (1) מחיר מניה של 57.70 ש"ח; (2) תנודתיות צפויה (ממוצע משוקלל) של 40.13%-44.37%; (3) ריבית חסרת סיכון בגובה של 0.23%-0.41%; (4) משך החיים הצפוי של האופציות (ממוצע משוקלל צפוי) של 4 שנים. כמו כן השווי ההוגן חושב בהנחה כי האופציות ימומשו רק בסמוך למועד פקיעתן.

3. להלן הרכב האופציות:

מועד אישור תכנית האופציות	מקבל האופציות	כמות האופציות הקיימות במחזור	מחיר מימוש ליום 31 בדצמבר, 2020 ש"ח	מחיר מימוש ליום 31 בדצמבר, 2020 דולר
30 בדצמבר, 2015	מנכ"ל החברה	100,000	24.72	7.54
2 בינואר, 2017	נושאי משרה, עובדים ויועצים	40,666	54.93	17.09
2 בינואר, 2017	מנכ"ל החברה	100,000	54.93	17.09
7 בדצמבר, 2017	נושא משרה ועובד	3,332	66.11	20.56
25 בינואר, 2018	נושא משרה	30,000	77.21	24.02
17 בספטמבר, 2018	נושא משרה ועובדים	40,000	101.50	31.57
27 במרץ, 2019	נושאי משרה	50,000	73.49	22.86
18 באפריל, 2019	נושאי משרה ויועץ	35,000	81.74	25.42
26 בנובמבר, 2019	מנכ"ל החברה	100,000	67.61	21.03
26 במאי, 2020	נושאי משרה ועובדים	50,000	56.81	17.67

בשנת הדוח זקפה החברה הוצאות שכר בסך של 650 אלפי דולר בגין הענקות כל האופציות האמורות (בשנת 2019 – 470 אלפי דולר, בשנת 2018 – 521 אלפי דולר).

4. להלן התנועה באופציות:

מספר האופציות			
2018	2019	2020	
477,997	464,665	496,332	יתרה ליום 1 בינואר
80,000	85,000	150,000	הוענקו במהלך השנה
-	(28,335)	(26,001)	חולטו במהלך השנה
(93,332)	(24,998)	(71,332)	מומשו במהלך השנה
464,665	496,332	548,999	סה"כ אופציות שקיימות במחזור ביום 31 בדצמבר
152,831	259,159	318,993	סה"כ אופציות שניתנות למימוש ביום 31 בדצמבר
2.44	1.75	1.52	יתרת אורך החיים הממוצע לאופציות שבמחזור
14.85 דולר	13.61 דולר	16.38 דולר	מחיר ממוצע לאופציות שבמחזור

5. בתאריך 27 במרס, 2020 התקבלה החלטה על הארכת מועד המימוש של אופציות שמועד פקיעתן המקורי היה עד יוני 2020 עד ליום 27 בדצמבר, 2020. השפעת השינוי הנ"ל בסך של כ- 79 אלפי דולר נכללה בתוצאות שנת הדוח.

ד. מניות באוצר

קרן מניות באוצר כוללת את עלות מניות החברה המוחזקות בידי הקבוצה. בשנת 2008 החליט דירקטוריון החברה לאשר מסגרת לרכישה עצמית של מניות החברה הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל - אביב בע"מ, בהיקף רכישה מירבי של עד 25 מליון ש"ח. רכישת המניות כאמור, ככל שתתבצע, תעשה מעת לעת באמצעות החברה ו/או חברת בת שלה, בהתאם לשיקול דעתה של הנהלת החברה או מי שתסמך לשם כך. עלות רכישת מניות החברה, כאמור לעיל, נוקפת ישירות להון. עד ליום 31 בדצמבר 2008, רכשה החברה 448,051 ממניותיה בעלות כוללת בסך של 3,526 אלפי דולר. לרכישת המניות לא היתה השפעת מס. במהלך השנים 2009 עד 2020, לא ביצעה הקבוצה רכישות נוספות של מניות החברה.

ה. קרן תרגום של פעילות חוץ

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

ו. דיבידנד

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

ז. היוון עודפים לפרמיה

בתאריכים 8 בדצמבר, 2019, 4 באוקטובר, 2020 ו- 27 בדצמבר, 2020 היוונה החברה סך של 938 אלפי דולר, 1,603 אלפי דולר ו- 1,243 אלפי דולר בהתאמה, מרווחים פטורים ממס לפרמיה וזאת על מנת לעמוד בתנאי סטנדרטי המפורט בכתב האישור המעודכן של מרכז השקעות, וזאת כחלק מתוכנית השקעות במסלול מענקים על פי חוק השקעות הון, התשי"ט-1959.

באור 15: - רווח למניה**רווח בסיסי ומדולל למניה***

חישוב הרווח הבסיסי למניה ליום 31 בדצמבר 2020 התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות בסך של 5,179 אלפי דולר (בשנים 2019 ו-2018: רווח בסך 1,300 אלפי דולר ורווח בסך 12,380 אלפי דולר, בהתאמה) מחולק בממוצע המשוקלל של המניות הרגילות המחושב באופן הבא:

לשנה שהסתיימה ביום**31 בדצמבר**

2018	2019	2020
	אלפי דולר	
12,380	1,300	5,179

רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות**מספר מניות**

2018	2019	2020
13,977,205	14,030,444	14,043,817
18,138	10,005	3,932
13,995,343	14,040,449	14,047,749

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות

יתרה ליום 1 בינואר

השפעת אופציות שמומשו למניות

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות**ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה**

* השפעת אופציות לעובדים על חישוב הרווח המדולל למניה אינה מהותית בכל תקופות הדיווח.

באור 16: - הכנסות ממכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		
4,812	5,374	4,719
177,611	182,430	198,202
182,423	187,804	202,921

מכירות בישראל
מכירות בחו"ל

באור 17: - עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		
48,636	60,069 (*)	62,983
29,318	30,131	32,020
69	112	97
14,690	16,033	14,874
3,797	3,184	4,557
2,295	156	164
1,970	5,165	6,364
11,136	11,570	12,723
5,400	8,521	9,213
9,221	8,734	8,958
(3,596)	(8,698) (*)	(4,053)
(243)	1,193 (*)	1,171
122,693	136,170	149,071

תצרוכת חומרים וחלקים
שכר, משכורת והוצאות נלוות
תשלום מבוסס מניות
עבודות חוץ
חומרי עזר
שכר דירה
אחזקת מפעל
הוצאות יצור אחרות
פחת והפחתות
קניות תוצרת גמורה
שינויים במלאי תוצרת גמורה ובתהליך
שינויים בהפרשה לירידת ערך מלאי

(*) הוצג מחדש.

באור 18: - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		
14,585	14,285	13,330
111	50	47
2,770	1,967	591
3,768	3,308	4,073
3,661	2,484	2,872
1,458	1,117	858
1,260	2,129	2,293
161	331	392
27,774	25,671	24,456

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

באור 19: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		
4,859	4,801	5,208
211	206	523
2,269	2,688	1,959
1,669	2,051	1,812
657	481	234
346	751	784
695	395	282
10,706	11,373	10,802

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

באור 20: - הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		
3,942	4,488	4,412
130	102	(17)
-	104	125
813	829	1,314
4,885	5,523	5,834

שכר, משכורות והוצאות נלוות
תשלום מבוסס מניות
פחת והפחתות
אחרות

באור 21: - הוצאות (הכנסות) אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		
398	596	-
(735)	-	-
-	248	149
-	-	(520)
(1,170)	(34)	-
-	490	-
-	-	121
-	-	320
(1,507)	1,300	70

הוצאות בגין רכישה והקמת חברות
רווח מרכישה במחיר הזדמנותי
הוצאות בגין שנים קודמות
הכנסות בגין שנים קודמות (א)
רווח הון ממימוש רכוש קבוע (ב)
הפסד בגין עדכון תמורה מותנית וחייבים בגין רכישת פעילות (ג)
הוצאות בגין עסקת המיזוג (ד)
הוצאות בגין הקמת קו ייצור

(א) הכנסה מהישובן בגין שנים קודמות.

(ב) ראה באור 26 (א)

(ג) ביום 15 ביוני, 2018 התקשרה החברה בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של חברת S&S VALVE CO., LTD, (להלן: "החברה הנרכשת") חברה המאוגדת ברפובליקה של קוריאה (קוריאה הדרומית) הפועלת בתחומי הפיתוח, ייצור ושיווק של ברזי תהליך וברזי בקרה להולכה של נוזלים וגזים, בתמורה לסך של 5 מיליון דולר ארה"ב בכפוף להתאמות בהון החוזר, התאמות ליתרת ההלוואות בספרי החברה הנרכשת במועד הרכישה ותמורה מותנית בסך של עד 1 מיליון דולר ארה"ב, כתלות בתוצאות הכספיות של החברה הנרכשת (Earm-Out), שסוכמו מראש, לשנים 2018 ו- 2019. ביום 22 ביולי, 2019 החברה חתמה על הסכם שמתקן את ההסכם המקורי מיום 15 ביוני, 2018 ולפיו: (1) החברה לא תשלם לבעלי המניות את התמורה המותנית (בסך של עד 1 מיליון דולר ארה"ב), שהותנתה במסגרת הרכישה בתוצאות הכספיות של חברת הבת בקוריאה לשנים 2018 ו- 2019; ו- (2) החברה תקבל מבעלי המניות סך של 350 אלפי דולר כהחזר בגין התאמה של ההון החוזר. הסכום הנ"ל התקבל בחודש אוגוסט 2019.

(ד) ראה ביאור 26

באור 22: - הכנסות והוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
	אלפי דולר		
41	55	24	הכנסות ריבית מפקדונות בבנקים
14	15	-	הכנסות מימון אחרות
55	70	24	הכנסות מימון שנוקפו לרווח והפסד
			הוצאות ריבית על התחייבויות פיננסיות
2,178	3,416	3,100	הנמדדות לפי עלות מופחתת
-	1,053	993	הוצאות ריבית בגין חכירה
294	1,484	236	הפסד נטו משינוי בשערי חליפין
817	-	-	שינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים
481	642	772	הוצאות מימון אחרות
3,770	6,595	5,101	הוצאות מימון שנוקפו לרווח והפסד
3,715	6,525	5,077	הוצאות מימון נטו שנוקפו לרווח והפסד

באור 23: - מסים על הכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

1. תאגידים בישראל:

החוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959 (להלן: "החוק")

על פי החוק, זכאיות החברה וחברה מאוחדת בישראל להטבות מס שונות, בתוקף מעמד של "מפעל מאושר" ו"מפעל מוטב" שניתן לחלק ממפעליהן, כמשמעותו בחוק זה. ההטבות העיקריות מכוח החוק הינן:

הטבות ושיעורי מס מופחתיםמסלול מענקים

לחברה תוכניות השקעה בהן היא זכאית למענקי השקעה בשיעור 20%.

מסלול הטבות מס

לחברה ולחברה מאוחדת בישראל יש מספר תוכניות השקעה אשר הוכרו כמפעלים מאושרים על פי החוק לעידוד השקעות הון תשי"ט - 1959. כל ההשקעות בתוכניות הושלמו, התקבל בגין אישור ממרכז השקעות, ותקופת ההטבות בגין הסתיימה.

לחברה ולחברה מאוחדת בישראל תוכנית השקעה אשר הוכרה כמפעל מוטב על פי סעיף 51 לחוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט - 1959. ההכנסות ממפעל זה פטורות ממס במשך עשר שנים החל מהשנים 2006 בחברה מאוחדת ו-2007 בחברה. בשנת 2011 נכנסה החברה לתחולת תיקון 68 לחוק.

חברה בעלת מפעל מאושר או מוטב המחלקת דיבידנד מההכנסה הפטורה, תהא חייבת בשנת המס שבה חולק הדיבידנד במס חברות על סכום הדיבידנד המחולק בשיעור המס שהיה חל עליה על פי חוק העידוד בשנה שבה הופקה ההכנסה אילולא הייתה פטורה ממס.

תנאים לתחולת ההטבות

ההטבות דלעיל מותנות בקיום התנאים שנקבעו בחוק, בתקנות שהותקנו על פיו ובכתבי האישור לפיהם בוצעו ההשקעות במפעלים המאושרים. אי עמידה בתנאים עלולה לגרום לביטול ההטבות, כולן או מקצתן, ולהחזיר סכומי ההטבות בתוספת ריבית. על פי הערכת ההנהלות, החברות עומדות בתנאים האמורים.

באור 23: - מסים על הכנסה (המשך)

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה (המשך)

1. תאגידים בישראל: (המשך)תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 73)

בחודש דצמבר 2016 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 2016, הכולל את תיקון 73 לחוק עידוד השקעות הון (להלן - התיקון). התיקון קובע כי שיעור המס שיחול מיום 1 בינואר, 2017 ואילך על מפעל מועדף הממוקם באזור פיתוח א' הינו 7.5% במקום 9% (שיעור המס למפעל מועדף אשר אינו ממוקם באזור פיתוח א' נותר 16%).

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

החברה והחברה המאוחדת בישראל (להלן: "החברות") הינן "חברות תעשייתיות" כמשמעותן בחוק עידוד התעשייה (מסים) תשכ"ט - 1969 ובהתאם לכך תובענות החברות פחת מואץ על פי תקנות מכוח חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) והפחתת ידע המשמש לפיתוחו של המפעל במשך 8 שנים. בנוסף, מגישות החברה והחברה המאוחדת החל משנת המס 1999 דוח מס מאוחד מכח היותן "חברות תעשייתיות".

2. חברות מאוחדות מחוץ לישראל

החברות המאוחדות, שמקום התאגדותן מחוץ לישראל, נישומות לפי חוקי המס בארצות מושבן.

ב. שיעורי המס החלים על הקבוצה

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2018-2020 הינו 23%.

בינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. תחילתו של תיקון זה ביום 1 בינואר, 2016.

בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

שיעורי המס החלים על חברות מאוחדות אשר תרומתן לרווח לפני מס הינו מהותי הינם: חברה מאוגדת באנגליה – שיעור מס של 19%, חברה מאוחדת בארה"ב – שיעור מס של 21%.

ג. שומות מס סופיות

לחברה ולחברה המאוחדת בישראל שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2018. לחברת הבת בקוריאה שומות מס הנחשבות סופיות עד וכולל שנת המס 2014. לחברות הבנות בקנדה, רוסיה, גרמניה, אנגליה והולנד שומות מס הנחשבות סופיות עד וכולל שנת המס 2015, לחברות הבנות בארה"ב, נורבגיה וסינגפור שומות מס הנחשבות סופיות עד וכולל שנת המס 2019. לחברות המאוחדות בסין טרם הוצאו שומות סופיות מיום היווסדן.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לקבוצה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות המסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2020 לסך של כ-8,251 אלפי דולר. בגין הפסדים בסכום של 879 אלפי דולר מסך ההפסדים לצורכי מס המועברים כאמור לעיל ובגין הפרשים זמניים אחרים הניתנים לניכוי הוכרו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-3,093 אלפי דולר.

לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ-7,372 אלפי דולר, בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

ה. מסים על ההכנסה הכלולים בדוח רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
	אלפי דולר	
1,877	916	1,727
(62)	(36)	831
1,815	880	2,558
(38)	(1,090)	(195)
(38)	(1,090)	(195)
1,777	(210)	2,363

הוצאות מסים שוטפיםבגין השנה השוטפת
התאמות בגין שנים קודמות, נטו**הוצאות מסים נדחים**

יצירה והיפוך של הפרשים זמניים

סך הוצאות (הטבות) מסים על ההכנסה

ו. מס תיאורטי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
	אלפי דולר	
14,157	1,090	7,542
23%	23%	23%
3,256	251	1,735
(2,057)	(716)	(707)
1,008	163	170
(352)	78	(12)
(170)	(379)	(603)
149	337	(32)
(499)	(342)	14
506	499	667
-	-	(312)
(62)	(36)	831
(2)	(65)	(11)
1,777	(210)	2,363

רווח לפני מסים על הכנסה
שעור המס הסטטוטורי

מס מחושב לפי שעור המס הסטטוטורי
הטבת מס הנובעת משיעור מס מופחת של מפעל מועדף
הפסדים מהתקופה בגינם לא נרשמו מסים נדחים
הפרשים זמניים בגינם לא נזקפו מסים נדחים
ניצול הפסדים לצרכי מס משנים קודמות, בגינם לא הוכרו
מסים נדחים בעבר
השפעות המס של הפרשי שער (דולר - ש"ח)
יצירת מס נדחה בשיעור שונה מהעיקרי
הוצאות לא מוכרות
ביטול נכסי מסים נדחים בגין שנים קודמות
מסים בגין שנים קודמות
הפרשים אחרים

מסים על ההכנסה (הטבות מיסים)

ז. מסים נדחים

נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו

המסים הנדחים בגין חברות בישראל מחושבים לפי שיעור מס הצפוי לחול במועד ההיפוך כמפורט לעיל. מסים נדחים בגין חברות בנות הפועלות מחוץ לישראל חושבו לפי שיעורי המס הרלוונטיים בכל מדינה. נכסי והתחייבויות מסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

סך הכל	אחרים	הטבות לעובדים	רכוש אחר אלפי דולר	הפסדים מועברים	מלאי	רכוש קבוע
1,158	498	997	(1,150)	515	1,569	(1,271)
1,090	243	196	195	(12)	584	(116)
128	-	112	7	(6)	14	1
2,376	741	1,305	(948)	497	2,167	(1,386)
195	50	43	119	(349)	488	(156)
5	(25)	38	(45)	-	37	-
2,576	766	1,386	(874)	148	2,692	(1,542)

יתרת נכס (התחייבות)

מס נדחה ליום 1 בינואר 2019
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל
אחר

יתרת נכס (התחייבות)

מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2019
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל
אחר

יתרת נכס (התחייבות)

מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2020

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
2,928	3,093
(552)	(517)
2,376	2,576

נכסי מסים נדחים
התחייבויות מסים נדחים
סה"כ נכסי מסים נדחים ליום 31 בדצמבר

א. כללי

הקבוצה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

- סיכון אשראי
- סיכון נזילות
- סיכון שוק (הכולל סיכון מטבע וסיכון ריבית)

בבאור זה ניתן מידע בדבר החשיפה של הקבוצה לכל אחד מהסיכונים שלעיל, מטרות הקבוצה, מדיניות ותהליכים לגבי מדידה וניהול של הסיכון. גילוי כמותי נוסף נכלל לאורך כל דוחות כספיים מאוחדים אלה.

ב. המסגרת לניהול סיכונים

האחריות המקיפה לבסס את מסגרת ניהול הסיכונים של הקבוצה ולפקח עליה מצויה בידי הדירקטוריון. הדירקטוריון הסמיך את הנהלת החברה להיות אחראית על פיתוח ומעקב אחר מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה. ההנהלה מדווחת מידי תקופה לדירקטוריון על פעולותיה בנושא.

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

ועדת הביקורת של הדירקטוריון מפקחת על מעקב ההנהלה אחר מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה ונהליה והיא בוחנת את ההתאמה של מסגרת ניהול הסיכונים ביחס לסיכונים העומדים בפני הקבוצה. בתהליך הפיקוח נעזרת ועדת הביקורת בביקורת הפנימית. הביקורת הפנימית עוסקת בבדיקות שוטפות ובבדיקות לפי דרישה של הבקורות והנהלים לניהול הסיכונים, שתוצאותיהן מדווחות לוועדת הביקורת.

ג. סיכון אשראי

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

לקוחות וחייבים אחרים

החשיפה של הקבוצה לסיכונים אשראי מושפעת בעיקר מהאפיון האישי של כל לקוח. למאפיינים הדמוגרפיים של בסיס הלקוחות של הקבוצה, כולל הסיכון לאי יכולת פירעון בענף ובמדינה בה פועל הלקוח, יש השפעה מוגבלת על סיכון האשראי, בזכות העובדה שהחברה מבטחת את מרבית האשראי שניתן ללקוחותיה.

בקבוצה קיים נוהל להגדרת מסגרת אשראי ללקוח במועד פתיחת הלקוח במערכת. בנוסף הקבוצה מבקשת עבור עסקאות עם לקוחות מסויימים ביטוח סיכונים סחר חוץ. החברה לביטוח סיכונים מגדירה את היקף החוב האפשרי ללקוח ונותנת לחברה מידע על יכולתו הפיננסית של הלקוח. הקבוצה בוחנת על בסיס שוטף את יתרות לקוחותיה בכל העולם.

הקבוצה מכירה בהפרשה לירידת ערך המשקפת את הערכתה לגבי הפסדים שהתרחשו מלקוחות וחייבים אחרים. המרכיבים העיקריים של הפרשה זו הם מרכיבי הפסד ספציפיים המתייחסים לחשיפות משמעותיות ספציפיות.

ערבויות

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

ד. סיכון נזילות

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

הקבוצה מוודאת קיומם של רמות מספקות של מזומנים על פי דרישה לתשלום הוצאות התפעול השוטפות כולל הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות. האמור אינו מביא בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות סבירה לצפותם, כגון אסונות טבע.

ה. סיכונים שוק

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחירי שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, מדד המחירים לצרכן, שיעורי ריבית, ישפיעו על הכנסות הקבוצה או על ערך החזקותיה במכשירים פיננסיים. מטרת ניהול סיכונים השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכונים שוק במסגרת פרמטרים מקובלים.

במהלך העסקים הרגיל קונה ומוכרת הקבוצה מעת לעת, נגזרים וכן לוקחת על עצמה התחייבויות פיננסיות לצורך ניהול סיכונים שוק. העסקאות האמורות מתבצעות בהתאם לקווים המנחים שנקבעו על ידי הנהלת הקבוצה.

סיכון מטבע

הקבוצה חשופה לסיכון מטבע בגין מכירות, קניות, שירותים והלוואות הנקובות במטבעות השונים, מלבד הדולר, וכן ממטבעות הפעילות השונים של חברות הקבוצה. המטבעות בהם נקובות עיקר עסקאות המכירה הם הדולר, הש"ח, הלירה שטרלינג, היין היפני, היואן הסיני, הוון הקוריאני והאירו.

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

באשר לנכסים כספיים והתחייבויות כספיות הנקובים במטבעות חוץ, מוודאת הקבוצה שהחשיפה נטו שלה תשמר ברמה מקובלת, על ידי קניה ומכירה, בעת הצורך, של מטבעות חוץ לפי שערי "ספוט", כמענה לחוסר איזון בטווח הקצר. החברה נוקטת בקשר עם עסקאות מהותיות מדיניות של גידור הסיכון הטמון בשינוי בשערי החליפין בדרך של עסקאות פורוורד ואופציות על המטבע.

סיכון שערי ריבית

הקבוצה מאמצת מפעם לפעם מדיניות להבטחת הגנתה מחשיפה לשינויים בשערי הריבית על ההלוואות המבוססת על שערי ריבית קבועים. מדיניות זו מושגת על ידי כניסה לעסקאות החלפת ריבית (swaps).

באור 25: - מכשירים פיננסיים**א. סיכון אשראי****1. חשיפה לסיכון אשראי**

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

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
הערך בספרים	הערך בספרים	
אלפי דולר	אלפי דולר	
11,407	17,138	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות חייבים אחרים
36,709	42,291	
13,156	13,340	
61,272	72,769	

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

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
הערך בספרים	הערך בספרים	
אלפי דולר	אלפי דולר	
4,740	6,644	מקומיים ארצות גוש האירו בריטניה צפון אמריקה סין * מזרח רחוק אזורים אחרים
5,721	7,873	
3,860	3,612	
4,033	4,676	
18,307	14,029	
12,292	17,083	
912	1,714	
49,865	55,631	

* חלק ממכירות חברת הבת בסין מבוצעות באמצעות חברת Xinghe Group Co., Ltd (חברה מבעלי המניות הקודמים של חברת הבת בסין). בהתאם להסכם שיווק ומכירה בין שתי החברות. יתרת הלקוחות והחייבים האחרים כוללת סכום של כ- 0.9 מיליון דולר חוב של חברת Xinghe Group Co., Ltd לחברת הבת בסין (כ-1.5 מיליון דולר בשנת 2019).

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

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

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
הערך בספרים	הערך בספרים	
אלפי דולר	אלפי דולר	
11,678	10,235	מפיצים לקוחות קצה אחרים
25,031	32,056	
13,156	13,340	
49,865	55,631	

באור 25: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. סיכון אשראי (המשך)

2. גיול חובות והפסדים מירידת ערך
להלן גיול חובות של לקוחות:

ליום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2020	
ירידת ערך	ברוטו	ירידת ערך	ברוטו
אלפי דולר			
109	25,016	144	33,275
30	6,440	19	4,663
9	1,954	6	1,309
2,119	5,566	1,786	4,999
2,267	38,976	1,955	44,246

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

עיקר העסקאות מבוטחות בביטוח אשראי.

* מתוך היתרה של החובות בפיגור מעל 61 יום סך של כ- 2.3 מליון דולר (כ- 3.6 מליון דולר בשנת 2019) מייצג חובות לקוחות בפיגור של חברת הבת בסין. תרבות התשלומים של הלקוחות בסין חורגת מתאריכי התשלום החוזיים (Due Date). ההפרשה לירידת ערך מייצגת את החשיפה הריאלית בגין החובות בפיגור.

התנועה בהפרשה לירידת ערך בגין יתרות לקוחות במשך השנה היתה כדלקמן:

2018	2019	2020
אלפי דולר		
1,360	2,032	2,267
124	-	-
548	235	(312)
2,032	2,267	1,955

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

ב. סיכון נזילות

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

ליום 31 בדצמבר, 2020				
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי (1)	עד 1 שנה	1-2 שנים	2-ואילך שנים
אלפי דולר				
29,096	31,163	31,163	-	-
3,412	4,122	4,122	-	-
43,557	46,425	-	16,332	30,093
21,796	25,853	-	3,923	21,930
33,817	33,817	33,817	-	-
17,378	17,378	17,378	-	-
149,056	158,758	86,480	20,255	52,023

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
חלות שוטפת של התחייבויות בגין
חכירה
הלוואות מתאגידים בנקאיים
התחייבויות בגין חכירה
ספקים
זכאים אחרים
סך הכל

(1) תשלומי ריבית בגין הלוואות בריבית משתנה עשויים להיות שונים מהסכומים המוצגים בטבלה לעיל.

באור 25: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיכון נזילות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2019				
הערך בספרים	תזרים מזומנים (חוזי 1)	עד 1 שנה	1-2 שנים	2-ואילך שנים
אלפי דולר				
		25,062	-	-
22,292	25,062			
2,981				
	4,301	4,301	-	-
49,323	54,108	-	16,050	38,058
22,528	27,301	-	3,567	23,734
30,178	30,178	30,178	-	-
16,420	16,420	16,420	-	-
143,722	157,370	75,961	19,617	61,792

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
חלות שוטפת של התחייבויות בגין
חכירה

הלוואות מתאגידים בנקאיים

התחייבויות בגין חכירה

ספקים

זכאים אחרים

סך הכל

(1) תשלומי ריבית בגין הלוואות בריבית משתנה עשויים להיות שונים מהסכומים המוצגים בטבלה לעיל.

ג. סיכונים מטבע חוץ

1. ניתוח רגישות

התחזקות הדולר כנגד המטבעות הבאים בגין החשיפה המאזנית הקיימת ליום 31 בדצמבר, 2020, הייתה מגדילה (מקטינה) את ההון ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן לא כולל השפעת המס. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שערי הריבית, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2019 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2020	
רווח (הפסד)	הון	רווח (הפסד)	הון
אלפי דולר			
(19)	(19)	(63)	(63)
63	63	271	271
1,145	1,145	1,089	1,089
33	33	14	14
(334)	(334)	(255)	(255)
396	396	382	382
(85)	(85)	(155)	(155)

עליה בשער החליפין של:

יין יפני ב- 5 %

אירו ב- 5 %

ש"ח ב- 5 %

ליש"ט ב- 5 %

יואן סיני ב- 5 %

וון קוריאני ב- 5 %

דולר סינגפורי ב- 5 %

להחלשות הדולר בשיעורים דומים כנגד המטבעות האמורים לתאריך 31 בדצמבר הייתה השפעה זהה, אם כי בכיוון הפוך, ובאותם סכומים, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.

2. להלן פירוט המכשירים הפיננסיים הנגזרים של הקבוצה:

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 וליום 31 בדצמבר, 2019 אין לקבוצה מכשירים פיננסיים נגזרים.

באור 25: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכוני מטבע חוץ (המשך)

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

שער החליפין של 1000 וון קוריאני	שער החליפין של 1 אירו	שער החליפין של 1 ליש"ט	שער החליפין של 1 שקל חדש
0.918	1.227	1.366	0.311
0.866	1.122	1.319	0.289

ליום 31 בדצמבר:

2020

2019

שיעור השינוי בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר:

שער החליפין של 1000 וון קוריאני	שער החליפין של 1 אירו	שער החליפין של 1 ליש"ט	שער החליפין של 1 שקל חדש
6.0%	9.3%	3.5%	7.5%
(3.3%)	(2.0%)	3.1%	8.2%
(4.3%)	(4.4%)	(5.3%)	(7.5%)

2020

2019

2018

ד. סיכון שיעורי ריבית

1. סוג ריבית

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

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
הערך בספרים	הערך בספרים
אלפי דולר	אלפי דולר
48,648	39,975
(48,648)	(39,975)
22,967	32,678
(22,967)	(32,678)

מכשירים בריבית קבועה

התחייבויות פיננסיות

מכשירים בריבית משתנה

התחייבויות פיננסיות

2. ניתוח רגישות השווי ההוגן לגבי מכשירים בריבית קבועה

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

3. ניתוח רגישות תזרים מזומנים לגבי מכשירים בשיעורי ריבית משתנים

שינוי של 5% בשיעורי ריבית הבסיס במועד הדיווח, הינו בעל השפעה זניחה על ההון והרווח והפסד וכך גם לגבי שנת 2019.

ה. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, פיקדונות, נגזרים, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים והתחייבויות לתאגידים בנקאיים לזמן ארוך, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. השווי ההוגן (למעט נגזרים) נקבע על בסיס הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים, המהוונים על פי שיעור ריבית השוק למועד המדידה.

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

חוזי אקדמה (Forward) - השווי ההוגן נאמד על בסיס היוון ההפרש בין מחיר ה- Forward הנקוב בחוזה לבין מחיר ה- Forward הנוכחי בגין יתרת התקופה של החוזה עד לפידיון, תוך שימוש בריביות שוק מתאימות למכשירים דומים, כולל ההתאמות הנדרשות בגין סיכוני האשראי של הצדדים. אופציות על מטבע חוץ - השווי ההוגן נקבע בהתאם למודל בלק ושוולס (Black-Scholes formula).

באור 25: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ז. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

יתרה ליום 1 בינואר 2020	קבלת הלוואות	פרעון הלוואות	אשראי לזמן קצר, נטו אלפי דולר	הוצאות מימון	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
9,561	1,879	-	2,369	271	174	14,254
62,054	9,226	(12,996)	-	63	52	58,399
25,509	1,457	(2,711)	-	693	260	25,208
97,124	12,562	(15,707)	2,369	1,027	486	97,861

הלוואות לזמן קצר
הלוואות לזמן ארוך
התחייבויות בגין חכירה
סך הכל

יתרה ליום 1 בינואר 2019	קבלת הלוואות	פרעון הלוואות	אשראי לזמן קצר, נטו אלפי דולר	הוצאות מימון	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
19,202	-	-	(9,624)	(33)	16	9,561
53,086	17,000	(7,991)	-	(34)	(7)	62,054
26,012	970	(2,535)	-	997	65	25,509
98,300	17,970	(10,526)	(9,624)	930	74	97,124

הלוואות לזמן קצר
הלוואות לזמן ארוך
התחייבויות בגין חכירה
סך הכל

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

הלוואות לזמן קצר
הלוואות לזמן ארוך
סך הכל

באור 26: - התקשרויות

א. ביום 9 באוגוסט, 2017 החברה וחברת Jiangsu Xinghe Valve Co., Ltd, חברה המאוגדת בסין, שהינה חברת בת בבעלות מלאה של החברה (להלן: "חברת הבת בסין") חתמו על הסכם עם הגורמים הרלוונטיים במחוז Yangzhong להקצאת קרקע חדשה והקמת מפעל חדש בסין חלק המפעל הנוכחי (להלן: "ההסכם", "הרשויות" ו- "המפעל החדש", בהתאמה).

ההסכם כולל, בין היתר, את ההוראות והתנאים הבאים:

1. בתמורה לפינוי המפעל הנוכחי, שעלותו המופחתת בדוחות הכספיים המאוחדים נכון למועד חתימת ההסכם הינה בסך של כ- 29 מיליון RMB (כ- 4 מיליון דולר), תקבל חברת הבת בסין מהרשויות קרקע חלופית וכן פיצוי כספי בסך של כ- 61.28 מיליון RMB (כ- 9 מיליון דולר) (להלן: "הפיצוי הכספי"), אשר ישולם בשלושה תשלומים כדלקמן: (א) כ- 40% מהפיצוי הכספי יתקבל תוך מספר ימים; (ב) 40% מהפיצוי הכספי יתקבל עם התחלת הבנייה של המפעל החדש ולאחר השקעה של כ- 3 מיליון דולר על ידי חברת הבת בסין; (ג) 20% מהפיצוי הכספי יתקבל לאחר השלמת הבנייה של המפעל החדש ולאחר השקעת כ- 3 מיליון דולר נוספים על ידי חברת הבת בסין. הפיצוי הכספי כולל סך של 19.36 מיליון RMB בגין פגיעה פוטנציאלית בפעילות השוטפת של המפעל הקיים כתוצאה מהעבודות להרחבת הכביש. הפיצוי ייוקף לרווח והפסד על פני תקופת הבנייה החזויה של המפעל החדש.

2. סך ההשקעה שחברת הבת בסין התחייבה להשקיע בבניית המפעל החדש, במכונות, ציוד והוספת יכולות לייצור מוצרים לתעשיית המוליכים למחצה, לא תפחת מ- 100 מיליון RMB (כ- 15 מיליון דולר). בכוונת החברה להשתמש בסכום הפיצוי שיתקבל מהרשויות למימון ההשקעה הנדרשת.

3. על פי הוראות ההסכם הנהלת המחוז אחראית, בין היתר, לאספקת חשמל, מים, תקשורת ויישור השטח של המפעל החדש. כמו כן, הנהלת המחוז התחייבה להעניק לחברת הבת בסין תמריצים כלכליים נוספים (כגון הפחתות מיסים והחזרי מס), וחברת הבת בסין התחייבה לבצע תשלומי מיסים, ישירים ועקיפים, בסכום שלא יפחת מכ- 7.5 מיליון RMB (כ- 1 מיליון דולר) לשנה.

נוסף על ההסכם האמור, חברת הבת בסין חתמה על הסכם עם חברת Xinghe Group Co., Ltd לקבלת שירותי תיווך, ניהול משא ומתן, ניהול פרויקט בניית המפעל החדש ותמיכה אדמיניסטרטיבית בתמורה לסך של כ- 13.6 מיליון RMB (כ- 2 מיליון דולר) שישולמו לפי אבני דרך הנקובות בהסכם לאורך תקופת פרויקט בניית המפעל החדש. בחודש ספטמבר, 2017 התקבל החלק הראשון של הפיצוי הכספי בסך של כ- 24.5 מיליון RMB (כ- 3.6 מיליון דולר) ובניין המשרדים פונה על מנת לאפשר פעולות הרחבת הכביש. בגין חלק זה נזקף רווח הון, נטו (בניכוי עלויות עסקה) בסך של כ- 0.9 מיליון דולר. כמו כן, התקבלה חזקה על השטח החלופי והוחל בעבודות הפיתוח לבניית המפעל החדש. על פי תנאי ההתקשרות המקוריים, במהלך הרבעון השני של 2019 היתה צפויה להתרחש השלמת הפינוי של המפעל הנוכחי בעקבות השלמת בניית המפעל החדש והעברת הבעלות על שטח המפעל הנוכחי לידי הרשויות. במועד זה של העברת הבעלות על שטח המפעל הנוכחי לידי הרשויות חברת הבת בסין היתה צפויה להכיר ביתרת רווח ההון. בחודש דצמבר 2018 חל שינוי בתנאי ההתקשרות באופן שחברת הבת בסין העבירה את הבעלות על יתרת השטח של המפעל הנוכחי לידי הרשויות ובמקביל קיבלה לידיה את הבעלות על הקרקע החדשה. בעקבות שינוי זה נזקף רווח הון בסך של כ- 1.2 מיליון דולר.

במהלך שנת הדוח התקבל החלק השני של הפיצוי הכספי בסך של כ- 24 מיליון RMB (כ- 3.3 מיליון דולר). חברת הבת בסין ממשיכה להשתמש במפעל הנוכחי לצורך פעילותה וזאת עד להשלמת בניית המפעל החדש. מועד השלמת הבנייה צפוי להתרחש במהלך הרבעון השני של שנת 2021.

ב. ביום 9 באוגוסט, 2017, התקבלה הודעה מהרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית כי חברת בת בבעלותה המלאה, ה.טי.סי בע"מ זכתה בהליך תחרותי מכוח מסלול הטבה מס' 29 – תכנית מעבדות לחדשנות טכנולוגית (פיילוט) (להלן: "מסלול ההטבה"). בהתאם לכתב האישור תקופת הזיכיון הינה למשך שלוש שנים החל מיום 1 בנובמבר, 2017. במהלך תקופת הדוח הוארכה תקופת הזיכיון עד לחודש אפריל 2021. על פי תנאי מסלול ההטבה, מעבדת החדשנות זכאית למענק מרשות החדשנות וזאת כתלות בכמות חברות מעבדה אשר ייקלטו במעבדת החדשנות במהלך תקופת הזיכיון. נכון למועד הדוחות הכספיים חתמה חברת ה.טי.סי בע"מ על הסכמים עם שש חברות הזנק שאושרו על ידי הרשות לחדשנות, לצורך קליטתן במעבדת החדשנות של החברה.

באור 26: - התקשרויות (המשך)

ג. ביום 16 בדצמבר, 2020 התקשרה החברה עם ("UCT", Ultra Clean Holdings, Inc.) חברה ציבורית בינלאומית, אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר ב-Nasdaq, חברת סר דאיוס בע"מ, חברה ישראלית בבעלות מלאה (בעקיפין) של UCT (וביחד עם UCT, "הרוכשת") וחברת בייליש בע"מ, חברה ישראלית בבעלות מלאה של הרוכשת ("חברת היעד"), בהסכם לרכישת מלוא מניות החברה בדרך של מיזוג משולש הופכי ("המיזוג" או "עסקת המיזוג"). ביום 4 בפברואר, 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה את המיזוג על פי הסכם המיזוג ואת כל העסקאות, הפעולות וההתקשרויות בקשר עם המיזוג, הטענות אישור האסיפה הכללית, והכל כמפורט בדוח העסקה. ביום 18 במרץ 2021 התקיימו כל התנאים הנדרשים להשלמת המיזוג. לפיכך, בהתאם להוראות הסכם המיזוג (כמפורט בדוח העסקה) ובכפוף לקבלת תעודת המיזוג מרשם החברות, הצדדים החלו בפעולות לקראת השלמת המיזוג ונערכים להשלמת המיזוג ביום 31 במרץ, 2021 או במועד סמוך לו.

עם השלמת המיזוג, החברה תהפוך לחברה פרטית בבעלות מלאה של הרוכשת, מניותיה ימחקו מהמסחר בבורסה והחברה חדלה להיות "תאגיד מדווח" כמשמעות מונח זה בסעיף 36 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. נכון למועד דוח אין וודאות מה יהא המועד המדויק של קבלת תעודת המיזוג, ובהתאם, על המועד המדויק של המועד הקובע או של מועד ההשלמה, שכן מועדים אלו אינם בהכרח בשליטת החברה ו/או הרוכשת.

ד. הסכמי שכירות

ראו באור 8.

ה. התקשרויות לרכישת ציוד, חומרי גלם ותוצרת גמורה

1. ליום 31 בדצמבר, 2020 קיימות לקבוצה התקשרויות לרכישת ציוד בסך של כ- 3,413 אלפי דולר (כ-1,159 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2019).
2. ליום 31 בדצמבר, 2020 קיימות לקבוצה התקשרויות לרכישת חומרי גלם בסך של כ- 11,779 אלפי דולר (כ-8,053 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2019).
3. ליום 31 בדצמבר, 2020 קיימות לקבוצה התקשרויות לרכישת תוצרת גמורה בסך של כ- 7,286 אלפי דולר (כ-6,603 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2019).

באור 27: - שעבודים ובטחונות

- א. כבטחון לפרעון התחייבויות החברה וחברה מאוחדת בישראל לתאגידים בנקאיים, נרשמו לטובתם שעבודים על כל נכסי החברות האמורות:
- שעבוד ספציפי ראשון בדרגה נרשם בגין מכונות, ציוד, מתקנים ומערכות אשר רכישתם מומנה בהלוואות לזמן ארוך, לטובת המוסד הבנקאי אשר מימן את הרכישה.
 - שעבוד צף על כל נכסי החברה וחברה מאוחדת בישראל.
- סך ההתחייבויות ומכתבי האשראי הפתוחים לתאריך הדיווח המובטחים בשעבודים הינם במאוחד כ-71.4 מליוני דולר.
- ב. להבטחת קיום תנאים הקשורים במענקי השקעות שנתקבלו מממשלת ישראל, קיים שעבוד ספציפי וצף על כל המכונות, הציוד והכלים, המכשירים, המתקנים ונכסי הדלא-ניידי נשוא תוכניות ההשקעות, ועל כל זכויות הביטוח בגין הנכסים הנ"ל. סך המענקים לתאריך הדיווח שהובטחו בשעבודים הנ"ל בחברה הסתכם לכ-10,883 אלפי דולר, ובחברה מאוחדת 5,949 אלפי דולר.

באור 28: - עסקאות עם צדדים קשורים

א. זהות בעלי העניין והצדדים הקשורים
בעלי העניין והצדדים הקשורים של החברה הינם: קבוצת פימי וצדדים קשורים אליה בעלי עניין אחרים, דירקטורים ואנשי מפתח ניהוליים של החברה.

ב. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים)
הדירקטורים אשר הועסקו בחברה והמנהלים הבכירים בקבוצה, זכאים, בנוסף לשכר, להטבות שלא במזומן (בגין רכב וכדומה). הקבוצה מפקידה עבורם כספים במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה. חלק מאנשי המפתח הניהוליים משתתפים גם בתוכניות אופציות למניות של החברה (ראו באור 14ג', בדבר תשלומים מבוססי מניות).

הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים מועסקים) כוללות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018		2019		2020	
אלפי דולר	מספר אנשים	אלפי דולר	מספר אנשים	אלפי דולר	מספר אנשים
2,548	13	2,612	12	2,824	14
590	12	365	12	759	14
499	13	411	12	624	14
<u>3,637</u>		<u>3,388</u>		<u>4,207</u>	

אנשי מפתח ניהוליים (1)

עלות שכר

מענק שנתי

תשלומים מבוססי מניות (2)

הטבה בגין דירקטורים שאינם מועסקים בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018		2019		2020	
אלפי דולר	מספר אנשים	אלפי דולר	מספר אנשים	אלפי דולר	מספר אנשים
208	8	228	8	210	8

באור 28: - עסקאות עם צדדים קשורים (המשך)
ב. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך)

1. עסקאות עם אנשי מפתח בהנהלה

ביום 30 בדצמבר, 2015 אושר מינויו של מר אמיר וידמן לתפקיד מנכ"ל החברה החל מיום 1 בינואר, 2016. עפ"י תנאי ההעסקה, אשר עודכנו בשנת 2019, שולם למר וידמן שכר חודשי בסך 90 אלף ש"ח. על פי ההסכם, מתחייבת החברה להפריש למר וידמן, תשלומים בגין קופת תגמולים ו/או ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, בשיעורים מקובלים, אובדן כושר עבודה, להעניק לו 26 ימי חופשה שנתית, ולהעמיד לרשותו רכב חברה בגינו תישא בכל הוצאות אחזקתו כולל גילום לצרכי מס הכנסה.

בנוסף, יהיה זכאי מר וידמן למענק שנתי על פי תוכנית "תגמול מנהלים" כמקובל בחברה. כאשר סכום המענק השנתי יעמוד על סך של 3-8 משכורות ברוטו. המענק השנתי מורכב מרכיבים מדידים שנקבעו מראש כדלקמן: (א) עמידה ביעדי מכירות יעמוד על שיעור של 50% מיתרת המענק; (ב) עמידה ביעד רווח תפעולי שנתי של החברה יעמוד על שיעור של 50% מיתרת המענק ומרכיב בשיקול דעת שיעמוד על סך של עד 3 משכורות ובלבד שרכיב שיקול דעת ביחד עם הרכיבים המדידים לא יעלו על התקרה של סכום המענק השנתי.

2. תשלומים מבוססי מניות – ראו באור 14ג'.

ג. סכומי עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

**לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר**

2018	2019	2020
אלפי דולר		
142	254	135

רכישת חומרים, שירותים וחלקים (*)

* לחברה הסכמים במהלך עסקים רגיל עם ספקים שונים.

ד. יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

ליום 31 בדצמבר

2019	2020
אלפי דולר	

636	1,184
83	46

התחייבויות שוטפות

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

159	124
-----	-----

התחייבויות לא שוטפות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים (אנשי מפתח ניהוליים)

באור 28: - עסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

ה. נוהל עסקאות זניחות

1. ביום 22 במרס, 2021 אישר מחדש דירקטוריון החברה בהתאם להמלצת ועדת הביקורת את הקווים המנחים והכללים לסיווגה של עסקה של החברה או חברה מאוחדת שלה עם בעל עניין בה ("עסקת בעל עניין") כעסקה זניחה כהגדרתה בתקנה 41(א)(6)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, כמפורט להלן.
2. במהלך העסקים הרגיל שלה, החברה וחברות מאוחדות שלה, מבצעות עסקאות עם בעלי עניין (לרבות בעל שליטה), לרבות עסקאות מן הסוגים ובעלות מאפיינים כמפורט להלן: עסקאות רכישת שירותים מבעלי עניין; עסקאות רכישת ו/או שכירת ו/או מכירת טובין מ/ל בעלי עניין.
3. דירקטוריון החברה קבע, כי בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין (ראו סעיף ה' 4 להלן), עסקת בעל עניין, תיחשב כעסקה זניחה אם אמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה (אחת או יותר, אמור להלן) הינה בשיעור של פחות מחצי אחוז (0.5%) או בסכום מקסימלי של 0.5 מליון דולר, כנמוך מביניהם. בכל עסקת בעל עניין שנבחן סיווגה כעסקה זניחה תחושב אחת או יותר מאמות המידה הרלבנטיות לעסקה המסוימת על בסיס הדוחות הכספיים האחרונים של החברה: (א) יחס מכירות – סך המכירות נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך המכירות השנתי; (ב) יחס עלות מכירות – עלות עסקת בעל העניין חלקי סך עלות המכירות השנתית; (ג) יחס רווחים – הרווח או ההפסד בפועל או החזוי המשוויד לעסקת בעל העניין חלקי הרווח או ההפסד השנתי הממוצע בשלוש השנים האחרונות, מחושב על בסיס 12 הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים; (ד) יחס נכסים – היקף הנכסים נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך הנכסים; (ה) יחס התחייבויות – ההתחייבויות נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך ההתחייבויות; (ו) יחס הוצאות תפעוליות – היקף ההוצאה נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך ההוצאות התפעוליות השנתי. כך לדוגמא, לעסקה לרכישת מוצרים או שירותים אמת המידה הרלבנטית תהיה בדרך כלל יחס עלות מכירות. במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלבנטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלבנטית אחרת, שתיקבע על ידי החברה, ובלבד שאמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקת תהיה בשיעור של פחות מחצי אחוז (0.5%) או בסכום מקסימלי של 0.5 מליון דולר, כנמוך מביניהם.
4. בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל העניין עשויה להוביל לסתירת החזקה בדבר זניחות העסקה כאמור בסעיף 3 לעיל. כך למשל, עסקת בעל עניין לא תיחשב בדרך כלל כזניחה אם היא נתפסת כאירוע משמעותי על ידי הנהלת החברה ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת עסקת בעל העניין צפויים בעלי עניין לקבל טובות הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח עליהם בציבור.
5. מדי שנה תסקור ועדת הביקורת של החברה את אופן יישום הוראות נוהל זה על ידי החברה ואת יישומו.

נספח לדוחות הכספיים המאוחדים**תמצית נתונים לצרכי מס**

- א. כללי חשבונאות ששימשו להצגת נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצרכי מס:**
1. הנתונים הנומינליים כדלהלן מהווים בסיס לדוח ההתאמה לצרכי מס של החברה, ומובאים בדוחות כספיים אלה מסיבה זו בלבד. נתונים אלה מבוססים על חשבונות החברה המנוהלים באופן שוטף בשקלים נומינליים היסטוריים. המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך העריכה וההצגה של נתונים נומינליים אלה, זהה לזו ששימשה בסיס לעריכת דוחות כספיים אלה, למעט האמור להלן:
 - לא הוצג דוח על הרווח הכולל.
 - הדוח על השינויים בהון העצמי כולל את התנועה בפריטי רווח כולל אחר, לרבות הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ ורווחים (הפסדים) אקטואריים בגין תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס.
 2. השקעותיה של החברה בחברות מוחזקות מוצגות על בסיס השווי המאזני בהתאם לדוחותיהן בערכים נומינליים היסטוריים לצרכי מס של החברות המוחזקות.

ב. דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

2,708	8,847
19,575	14,805
140,914	140,700
21,225	26,435
134,237	118,853
9,510	-
328,169	309,640

נכסים
מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
יתרות חו"ז והלוואה שוטפות עם חברות מוחזקות
חייבים ויתרות חובה מלאי
נכסי מיסים שוטפים
סה"כ נכסים שוטפים

258,443	298,038
6,721	5,025
108,670	102,256
53,952	51,158
427,786	456,477

השקעות בחברות מאוחדות (כולל הלוואות)
נכסים בלתי מוחשיים
רכוש קבוע
נכסי זכות שימוש
סה"כ נכסים לא שוטפים

755,955	766,117
---------	---------

סה"כ נכסים

71,618	80,658
4,567	5,421
61,997	56,370
71,091	71,925
14,078	17,497
-	7
223,351	231,878

התחייבויות
הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
חלות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות מסים שוטפים
סה"כ התחייבויות שוטפות

169,632	137,592
49,907	46,888
4,845	5,039
2,735	2,210
227,119	191,729

התחייבויות לתאגידים בנקאיים
התחייבות בגין חכירה
התחייבויות בשל הטבות לעובדים
מסים נדחים
סה"כ התחייבויות לא שוטפות

450,470	423,607
---------	---------

סה"כ התחייבויות

14,500	14,525
79,016	88,516
(8,499)	(1,742)
(12,621)	(12,621)
233,089	253,832
305,485	342,510

הון
הון מניות
פרמיה על מניות
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
מניות באוצר
יתרת רווח
סה"כ הון

755,955	766,117
---------	---------

סה"כ התחייבויות והון

נספח לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

תמצית נתונים לצרכי מס (המשך)

ג. דוחות על רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
209,789	201,579	הכנסות ממכירות
152,874	156,865	עלות המכירות
56,915	44,714	רווח גולמי
14,984	11,992	הוצאות מכירה ושיווק
13,005	11,506	הוצאות הנהלה וכלליות
7,283	6,779	הוצאות מחקר ופיתוח
2,502	2	הוצאות אחרות
19,141	14,435	רווח תפעולי
6,884	5,021	הוצאות מימון, נטו
12,257	9,414	רווח לפני מסים על ההכנסה
(141)	1,541	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
12,398	7,873	רווח לתקופה
6,314	19,769	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
18,712	27,642	רווח נקי המיוחס לחברה

ד. דוח על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה על מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	מניות באוצר	יתרת רווח	סה"כ	
14,487	75,766	(7,352)	(12,621)	218,309	288,589	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
13	-	-	-	-	13	אופציות לעובדים שמומשו
-	-	-	-	1,655	1,655	תשלומים מבוססי מניות
-	-	-	-	(2,337)	(2,337)	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
-	-	(1,147)	-	-	(1,147)	הפרשי תרגום מטבע חוץ
-	3,250	-	-	(3,250)	-	היוון עודפים לפרמיה
-	-	-	-	18,712	18,712	רווח לתקופה
14,500	79,016	(8,499)	(12,621)	233,089	305,485	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
25	-	-	-	-	25	שינויים בשנת 2020:
-	-	-	-	2,273	2,273	אופציות לעובדים שמומשו
-	-	-	-	-	-	תשלומים מבוססי מניות
-	-	-	-	328	328	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
-	-	6,757	-	-	6,757	הפרשי תרגום מטבע חוץ
-	9,500	-	-	(9,500)	-	היוון עודפים לפרמיה
-	-	-	-	27,642	27,642	רווח לתקופה
14,525	88,516	(1,742)	(12,621)	253,832	342,510	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ

פרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד

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

תקנה 9: דוחות כספיים

מצ"ב דוחות כספיים מאוחדים של החברה לשנת 2020 וחוות דעת רואי חשבון הכלולה בדוחות הכספיים.

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

מצ"ב לדוח תקופתי זה דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לשנת 2020.

תקנה 9ג: דוח כספי נפרד

מצ"ב לדוח תקופתי זה נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2020, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם.

תקנה 9ד: דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

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

תקנה 10: דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

מצ"ב לדוח תקופתי זה דוח הדירקטוריון לשנת 2020.

תקנה 10א: תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

המספרים בטבלה הינם באלפי דולרים של ארה"ב.

ל- 12 החודשים		לשלושת החודשים				
1-12/19	1-12/20	10-12/20	7-9/20	4-6/20	1-3/20	
187,804	202,921	53,473	50,496	48,732	50,220	הכנסות ממכירות
136,170	149,071	40,241	37,320	35,624	35,886	עלות המכירות
51,634	53,850	13,232	13,176	13,108	14,334	רווח גולמי
25,671	24,456	6,462	5,863	5,833	6,298	הוצאות מכירה ושיווק
11,373	10,802	3,233	2,077	2,403	3,089	הוצאות הנהלה וכלליות
5,523	5,834	1,529	1,452	1,429	1,424	הוצאות מחקר ופיתוח
1,300	70	(250)	320	-	-	הוצאות (הכנסות) אחרות
7,767	12,688	2,258	3,464	3,443	3,523	רווח תפעולי
6,525	5,077	1,036	526	1,147	2,368	הוצאות מימון, נטו
152	69	-	-	-	69	חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,090	7,542	1,222	2,938	2,296	1,086	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(210)	2,363	783	660	411	509	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
1,300	5,179	439	2,278	1,885	577	רווח נקי (הפסד) לתקופה

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

שם החברה	סוג המניה	מספר מניות	סה"כ ע.ג.	ערך בדוח הכספי הנפרד כמשמעותו בתקנה 9ג (אלפי דולרים)	הלוואה (אלפי דולרים)	חוי"זים (אלפי דולרים)	שיעור אחזקה *
ה.טי.סי בע"מ	רגילה	1,383,472	1,383,472 ש"ח	37,725	-	(22,216)	100%
	נדחית	1	100 ש"ח				
Ham-Let USA, Inc	רגילה	100,000	100,000 דולר	(2)	-	⁽¹⁾ 9,402	100%
Ham -Let (Canada) Fittings & Valves Inc.	רגילה	100	100 דולר קנדי	612	-	⁽³⁾ 170	100%
Ham-Let Benelux B.V.	רגילה	18,000	18,000 אירו	16	-	-	100%
Ham-Let GmbH	רגילה	25,000	25,000 אירו	761	-	⁽⁴⁾ 4,795	100%
Ham-Let -Motoyama (Japan) Ltd.	רגילה	50,000,000	50,000 אלפי יין יפני	(9,477)	⁽⁶⁾ 7,686	⁽⁵⁾ 4,332	100%
Ham-Let LLC	רגילה	10,000	10,000 רובל	(1,904)	⁽⁸⁾ 600	⁽¹⁾ 3,143	100%
Ham-Let France	רגילה	5,000	5,000 אירו	391	-	⁽⁴⁾ 659	100%
Astava International B.V	רגילה	18,000	18,000 אירו	6,043	-	⁽⁴⁾ 1,421	100%
Ham-Let Singapore Valves & Fittings PTE LTD	רגילה	100	100 דולר סינגפורי	1,171	-	⁽⁷⁾ 7,834	100%
Ham-Let CFS Ltd.	רגילה	1,187,500	59,375 פאונד	6,037	-	⁽²⁾ 3,531	100%
Jiangsu Xinghe Valve Co., Ltd.	-	-	134,830,000 יואן	16,006	⁽⁹⁾ 3,676	⁽¹⁾ 739	100%
Norvalves AS	רגילה	1	2,400,000 כתר נורבגי	(3,319)	⁽¹¹⁾ 4,921	⁽¹⁰⁾ -	100%
Rovac Pte	רגילה	400,000	400,000 דולר סינגפורי	230	-	⁽⁷⁾ (113)	**70%
S&S Valve Co. Ltd	רגילה	362,374	1,811,870,000 וון קוריאני	9,447	⁽¹²⁾ 7,050	⁽¹⁾ (42)	100%
Ham -Let (Shanghai) Trade Co	-	-	100,625 יואן	(48)	-	⁽¹⁾ 1,216	100%
Ham -Let (Thailand) Ltd	רגילה	50,000	5,000,000 באט תאילנדי	613	⁽¹³⁾ 1,363	⁽¹⁾ 556	100%

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

** בני"ע, בהון, בזכויות ההצבעה וביחס לסמכות למנות שניים מתוך שלושה דירקטורים.

(1) חוי"ז בדולרים.

(2) חוי"ז בלירה שטרלינג.

(3) חוי"ז בדולר קנדי.

(4) חוי"ז באירו.

(5) חוי"ז ביין יפני.

(6) ההלוואה ביין יפני נשאה ריבית שנתית בשיעור 3% עד ליום 31 בדצמבר, 2017. החל מיום ה- 1 בינואר, 2018, ההלוואה אינה נושאת ריבית ואינה ניתנת לפירעון לפני תום התקופה של 5 שנים, פירעונה נדחה מפני התחייבויות אחרות וקודם רק לחלוקת נכסים לבעלי המניות בפירוק.

(7) חו"ז בדולר סינגפורי.

(8) הלוואה צמודה לדולר ונושאת ריבית שנתית בשיעור 5% עומדת לפירעון ביום 31.3.2021.

(9) הלוואות צמודות לדולר ונושאות ריבית בשיעור של 4%-5%. מועדי פירעון הלוואות בסך 315 אלפי דולר ו-3,360 אלפי דולר הינם 31 בדצמבר, 2021 ו-31 בדצמבר, 2022 בהתאמה.

(10) חו"ז בכתר נורווגי.

(11) ההלוואות צמודות לכתר הנורבגי ונושאות ריבית שנתית בשיעור 5%. הלוואה בסך 10,501 אלפי כתר נורבגי עומדת לפירעון בעשרה תשלומים שנתיים שווים החל מיום 1 בינואר, 2024. הלוואה בסך 31,502 אלפי כתר נורבגי עומדת לפירעון בעשרה תשלומים שנתיים שווים החל מיום 1 בינואר, 2032 בכפוף לעמידת חברת הבת בתנאים שהוגדרו בהסכם ההלוואה.

(12) ההלוואות צמודות לדולר ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 3%-5%. מועדי פירעון הלוואות בסך 5,050 אלפי דולר ו-2,000 אלפי דולר הינם 31 לדצמבר, 2021 ו-31 לדצמבר, 2022 בהתאמה.

(13) ההלוואה צמודה לבאט התאילנדי ואינה נושאת ריבית. ההלוואה עומדת לפירעון בעשרה תשלומים שווים החל משנת 2031.

שינויים בהלוואות לחברות בנות בשנת הדיווח :

מועד השינוי	שם החברה המוחזקת	מהות השינוי	סכום באלפי דולרים
ינואר 2020	Jiangsu Xinghe Valve Co., Ltd.	הענקת הלוואה לחברה בת בדולר	1,500
ינואר 2020	Ham-Let Singapore Valves & Fittings PTE LTD	פירעון הלוואה מחברה בת בדולר	600
ינואר 2020	S&S Valve Co. Ltd	פירעון הלוואה מחברה בת בדולר	700
אפריל 2020	S&S Valve Co. Ltd	הענקת הלוואה לחברה בת בדולר	1,000
יוני 2020	Jiangsu Xinghe Valve Co., Ltd.	המרת הלוואה להון	714
אוגוסט 2020	Ham-Let LLC	הענקת הלוואה לחברה בת בדולר	600
נובמבר 2020	Norvalves AS	המרת חוב שוטף להלוואה	334
נובמבר 2020	Ham -Let (Thailand) Ltd	המרת חוב שוטף להלוואה	2,435
נובמבר 2020	Jiangsu Xinghe Valve Co., Ltd.	הענקת הלוואה לחברה בת בדולר	1,100
נובמבר 2020	S&S Valve Co. Ltd	פירעון הלוואה מחברה בת בדולר	1,000

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות קשורות

בחודש יוני 2020 הגדילה החברה את השקעתה בחברת Jiangsu Xinghe Valve Co., Ltd. בסך של 714 אלפי דולר.

בחודש מרס 2020, התקבל דיבידנד בסך 500 אלפי דולר מחברת הבת באנגליה Cambridge Fluid Systems Limited.

בחודש דצמבר 2020, התקבל דיבידנד בסך 298 אלפי דולר מחברת הבת בקנדה Ham-Let (Canada) Fittings & Valves inc.

באשר להלוואות שניתנו על ידי החברה לחברות בנות בשנת הדוח, ראו תקנה 11 לעיל.

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן

בטבלה שלהלן פירוט בדבר הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות החברה מהן לתאריך המאזן באלפי דולרים.

שם החברה	רווח (הפסד)			ריבית	דמי ניהול	דיבידנד
	לפני מס	אחרי מס	כולל אחר			
HTC Ltd.	5,132	4,519	24	-	-	-
Ham-Let USA, Inc.	489	3	-	160	-	-
Ham-Let (UK) Fittings & Valves Ltd.	345	260	-	43	-	-
Ham-Let Canada Fittings & Valves Inc.	220	153	-	-	-	298
Ham-Let GmbH	196	127	-	55	-	-
Ham-Let Motoyama (Japan) Ltd.	(290)	(293)	-	-	-	-
Ham-Let LLC	(111)	(127)	-	11	-	-
Ham-Let France	63	57	-	4	-	-
Astava International B.V.	(183)	(182)	511	36	67	-
Ham-Let Singapore Valves & Fittings PTE Ltd	185	140	-	-	-	-
Ham-Let CFS Ltd.	1,872	1,500	217	-	-	500
Jiangsu Xinghe Valve Co., Ltd.	(682)	(682)	991	102	-	-
Norvalves AS	(360)	(635)	(140)	48	-	-
Rovac Pte	30	29	16	-	-	-
S&S VALVE CO. LTD	1,474	1,482	664	266	-	-
Ham-Let (Shanghai) Trade Co.	130	143	-	-	-	-
Ham-Let (Thailand) Ltd.	(399)	(345)	-	160	-	-

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

בשנת הדוח ועד למועד פרסום דוח זה נרשמו למסחר 1,933 מניות רגילות של החברה. המניות האמורות הוקצו ונרשמו למסחר בעקבות מימושי אופציות (לא סחירות) של עובדים, נושאי משרה ויועצים, בהתאם לתכניות אופציות בחברה.

פרט לאמור לעיל, בשנת הדוח לא נרשמו ניירות ערך נוספים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

ב. הפסקות מסחר

בשנת הדיווח לא בוצעו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה למעט הפסקות המסחר הקצובות בגין פרסום דוחות כספיים.

תקנה 21: תשלומים לנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת הדיווח לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בתאגיד או תאגיד בשליטתו בשנת 2020 אשר הוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2020:

סה"כ באלפי ש"ח	סה"כ באלפי דולרים	תגמולים אחרים (באלפי דולרים)			תגמולים בעבור שירותים (*) (באלפי דולרים)							פרטי מקבל התגמולים			
		אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענקים	שכר ותוספות סוציאליות	שיעור אחזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
3,783	1,101	-	-	-	-	-	-	-	352	250	499	-	100%	מנכ"ל	אמיר וידמן
1,330	387	-	-	-	-	-	-	-	60	58	269	-	100%	סמנכ"ל כספים	אליעזר פרנפס
1,312	382	-	-	-	-	-	-	-	37	102	243	-	100%	מנהל פעילות אירופה	סטפן לי
1,203	350	-	-	-	-	-	-	-	35	38	277	-	100%	מנהל פעילות צפון אמריקה ומנהל תחום בקרת זרימה	טיארנו ראלף תומאס
1,178	343	-	-	-	-	-	-	-	64	55	224	-	100%	סמנכ"ל תפעול	איתמר דורון

(*) סכומי התגמול מובאים במונחי עלות לתאגיד.

תקנה 21 – תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה – המשך**א. הערות ספציפיות לפי נושאי משרה**

1. **אמיר וידמן** – מנכ"ל החברה, מונה לתפקיד בתוקף החל מיום 1 בינואר, 2016. מר וידמן החל לעבוד בחברה בשנת 2015. שכרו החודשי של מר וידמן הינו 90,000 ש"ח. מר וידמן זכאי לרכב צמוד בגינו תישא החברה בכל הוצאות אחזקתו. במסגרת זו, החברה תגלם את המס בעצמה על שווי השימוש ברכב שהועמד לרשותו. לפרטים בדבר המענק השנתי לו הוא זכאי על פי תוכנית "תגמול מנהלים" כמקובל בחברה ראו הערה כללית להלן. לפרטים בדבר תנאי כהונתו והעסקתו כמנכ"ל החברה, ראו דיווח מיידי בדבר זימון האסיפה מיום 2.2.2016 (אסמכתה: 2016-01-021460) ודיווח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 8.3.2016 (אסמכתה: 2016-01-002202), המובאים בדרך של הפניה. נכון למועד דוח זה, מר וידמן מחזיק ב- 300,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 300,000 מניות רגילות של החברה.
2. **אליעזר פרנפס** – סמנכ"ל כספים - החל לעבוד בחברה בשנת 2019. שכרו החודשי של מר פרנפס הינו 55,000 ש"ח. לפרטים בדבר המענק השנתי לו הוא זכאי ראו הערה כללית להלן. נכון למועד דוח זה, מר פרנפס מחזיק ב- 35,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 35,000 מניות רגילות של החברה.
3. **סטפן לי** – מנהל פעילות אירופה, החל לעבוד בקבוצה בשנת 2015. שכרו החודשי של מר לי הינו 15,000 ליש"ט. לפרטים בדבר המענק השנתי לו הוא זכאי ראו הערה כללית להלן. נכון למועד דוח זה, מר לי מחזיק ב- 16,666 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 16,666 מניות רגילות של החברה.
4. **טיארנו ראלף תומאס** – מנהל פעילות צפון אמריקה ומנהל תחום בקרת זרימה - החל לעבוד בקבוצה בשנת 2015. שכרו החודשי של מר טיארנו הינו 19,417 דולר ארה"ב. לפרטים בדבר המענק השנתי לו הוא זכאי ראו הערה כללית להלן. נכון למועד דוח זה, מר טיארנו מחזיק ב- 16,666 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 16,666 מניות רגילות של החברה.
5. **איתמר דורון** – סמנכ"ל תפעול - החל לעבוד בחברה בשנת 2018. שכרו החודשי של מר דורון הינו 43,000 ש"ח. לפרטים בדבר המענק השנתי לו הוא זכאי ראו הערה כללית להלן. נכון למועד דוח זה, מר דורון מחזיק ב- 35,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 35,000 מניות רגילות של החברה.

ב. הערות כלליות:

1. כל נושאי המשרה הנ"ל המועסקים בארץ התקשרו בהסכם העסקה עם החברה לתקופה שאינה קצובה, כל צד רשאי לסיים את ההעסקה בהתאם לתקופות הודעה מראש הקבועות בהסכם. נושאי המשרה זכאים להפרשות לקרן פנסיה/ביטוח מנהלים וקרן השתלמות. כמו כן, הם זכאים לחופשה שנתית, לדמי הבראה ומחלה וכן לרכב צמוד בגינו תישא החברה בכל הוצאות אחזקתו.
2. כל נושאי המשרה הנ"ל כלולים במסגרת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה, כפי שיהיה בתוקף מעת לעת. כמו כן זכאים הם לפטור ולשיפוי בקשר עם עבודתם בהתאם לכתב הפטור והשיפוי המקובל בחברה.
3. מענקים: מר וידמן זכאי למענק שנתי, על פי תוכנית "תגמול מנהלים" כמקובל בחברה. כאשר סכום המענק השנתי יעמוד על סך של 3-8 משכורות ברוטו. בהתאם לתוכנית כאמור, נכון למועד דוח זה, היעדים הכמותיים אשר מוגדרים הם יעדי רווחיות ויעדי מכירות אשר נמדדים ביחס לעמידת החברה בתקציב שאושר לאותה השנה על ידי דירקטוריון החברה. לעמדת החברה שימוש ביעדים אשר נמדדים ביחס לעמידת החברה בתקציב, שהינו תקציב שנקבע בין היתר במטרה לאתגר את ביצועי החברה, יוצרים תמריצים ראויים לצורך השגת היעדים הכמותיים של התגמול המשתנה. לפרטים בדבר נוסחת המענק ראו דוח זימון האסיפה מיום 2.02.2016 (אסמכתה: 2016-01-021460). מר וידמן זכאי בגין שנת 2020 למענק בסכום של 8 משכורות שאושרו בשיקול דעת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה וזאת בהתאם למדיניות התגמול של החברה. בנוסף, ביום 4 בפברואר, 2021, אישרה אסיפת בעלי מניות בונוס ותכנית שימור למנכ"ל החברה לאחר השלמת עסקת המיזוג כמפורט בדיווח מיידי מיום 31 בדצמבר, 2020 (אסמכתה: 2020-01-136159) בדבר דוח עסקה של מיזוג ("עסקת המיזוג") בין החברה מצד אחד, לבין Ultra Clean Holdings, Inc. ("הרוכשת") ואחר.

4. כל נושאי המשרה הנ"ל, למעט המנכ"ל, עשויים להיות זכאים למענק שנתי מקסימלי כדלקמן: בסך של עד - 5 פעמים משכורת חודשית (ברוטו) עבור עמידה ב- 100% בכל היעדים שהוגדרו ואושרו מראש ולא יותר מ-7 פעמים משכורת חודשית (ברוטו) על עמידה ביעדים מעל 115% ועד 3 משכורת חודשית (ברוטו), על עמידה בלא פחות מ- 85% מהיעדים שהוגדרו מראש. המענק השנתי מחושב לפי נוסחת מענק: עמידה ב- 100% יעדים שהינם מחולקים ל- 90% בגין יעדים כמותיים מוגדרים מראש ול- 10% יעדים איכותיים מוגדרים, כאשר כל יעד נבחן ומזכה בבונוס בפני עצמו. על אף האמור לעיל, רשאי מנכ"ל החברה, באישור ועדת התגמול והדירקטוריון, לאשר תשלום מענק שנתי לנושאי המשרה הכפופים למנכ"ל לפי שיקול דעתו בהתאם לתרומה לחברה של כל אחד מנושא משרה שכפוף למנכ"ל החברה, וזאת חלף או בנוסף למענק המחושב לפי נוסחת המענק לנושאי משרה, כמפורט לעיל, ובלבד שסך המענק לכל אחד מנושאי המשרה לא יעלה על תקרת המענק השנתי של עד 8 משכורות. בנוסף, החברה צפויה להעניק לנושאי משרה כפופי מנכ"ל בונוסים חד-פעמיים בקשר עם עסקת המיזוג בסכום מצטבר של כ- 280 אלף דולר.

בכפוף לאמור במדיניות התגמול של החברה, הזכאות לקבלת הבונוסים השנתיים מותנית בעמידה בסף התחתון המורכב משני התנאים המצטברים שלהלן:

א. עמידת החברה בשיעור של לפחות - 70% מיעד ההכנסות (כפי שנקבע בתקציב לשנה שעברה ישולם המענק);

ב. עמידת החברה בשיעור של לפחות - 50% מיעד הרווח הנקי (כפי שנקבע בתקציב לשנה עברה ישולם המענק), ובתנאי כי יעדי ההכנסות והרווח הנקי אשר יקבעו בתקציב לשנה עברה ישולם המענק לא יהיו נמוכים מהכנסות והרווח הנקי של החברה בשנה שקדמה לשנה עברה ישולם המענק (כפי שאלו מופיעים בדוחות הכספיים המבוקרים של החברה).

5. להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים, לבעל עניין בחברה שאינו נמנה בטבלה לעיל, בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בחברה בשליטתה:

א. הגמול לכלל הדירקטורים (לרבות דירקטורים מטעם בעלת השליטה) והוצאות נלוות שאינן חורגות מהמקובל בהתאם לגמול לפי הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, הסתכמו בכ- 219 אלפי דולר. לפרטים נוספים ראו תקנה 22 להלן.

ב. יצוין כי כלל הדירקטורים (לרבות דירקטורים מטעם בעלת השליטה) זכאים לביטוח אחריות נושאי משרה וכתב שיפוי בתנאים אחידים לנושאי המשרה.

6. במהלך הרבעון השני של שנת 2017 החברה התקשרה עם חברת אוריין ש.מ. בע"מ¹ (להלן: "אוריין") לשירותי שילוח. במסגרת זו החברה אישרה כי התקשרות הינה התקשרות זניחה מבחינת החברה, מבחינת גבי מירב וולקניסון והן מבחינת אוריין וזאת בהתאם לאמות מידה שנקבעו על ידי ועדת הביקורת. נכון למועד דוח זה ההתקשרות הנ"ל עומדת באמות המידה שנקבעו. סך הוצאות החברה בגין שירותי השילוח כאמור לעיל בשנת 2020 עמדו על סך של כ- 33 אלפי דולר.

תקנה 21א: השליטה בתאגיד

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

תקנה 22: עסקאות עם בעלי שליטה

הגמול לדירקטורים מטעם בעל השליטה זהה לגמול הדירקטורים האחרים. הסכום הכולל של שכר הדירקטורים מטעם בעלת השליטה והוצאות נלוות אליהם שאינן חורגות מהמקובל, ששולם בתקופת הדוח, הינו 88 אלפי דולר.

בתאריך 17 במאי, 2018, אישרו מחדש ועדת התגמול והדירקטוריון, גמול לדירקטורים מטעם בעלת השליטה, בתוקף החל מיום 17 במאי, 2018 עד תום שלוש שנים ממועד אישור הדירקטוריון, הגמול לדירקטורים מטעם בעלת השליטה זהה לגמול הדירקטורים האחרים ואינו עולה על הסכום המרבי לפי תקנות 4, 5 ו-7 לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.

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

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

לפרטים בדבר ביטוח ושיפוי נושאי משרה ראו תקנה 29א להלן.

עסקאות זניחות

במהלך העסקים הרגיל שלה, החברה וחברות בנות שלה, מבצעות או עשויות לבצע עסקאות בעלי עניין, לרבות עסקאות מן הסוגים ובעלות מאפיינים כמפורט להלן: עסקאות רכישת שירותים מצדדים קשורים לבעלי עניין; עסקאות רכישת ו/או שכירת ו/או מכירת ו/או רכישת טובין ו/או בעלי עניין.

זניחותה של עסקה נבחנת על בסיס שנתי לצורך דיווח במסגרת דוח תקופתי, דוחות כספיים ותשקיף (לרבות דוח הצעת מדף), תוך צירוף כלל העסקאות מאותו סוג של החברה עם בעל העניין או עם תאגידים בשליטתו של בעל העניין.

יובהר, כי עסקאות נפרדות המתבצעות באופן תדיר וחוזר מדי תקופה, שאין ביניהן תלות ייבחנו על בסיס שנתי, ועל בסיס העסקה המסוימת לצרכי דיווח מיידי. ביום 21 במרס, 2021 וביום 22 במרס, 2021 סקרו ועדת הביקורת והדירקטוריון, בהתאמה, אמות המידה להגדרתן של עסקאות כעסקאות זניחות.

להלן פירוט העסקאות:

א. החברה מתקשרת על בסיס הזמנות רכש עם קבוצת נייר חדרה -גרפיטי, אמניר, כרמל פרנקל אינד בע"מ. סך הוצאות החברה בגין התקשרויות אלו בשנת 2020 עמדו על סך של כ- 112 אלפי דולר.

ב. החברה מתקשרת על בסיס הזמנות רכש עם מפעלי חמצן סחר (1980) בע"מ. סך הוצאות החברה בגין התקשרות זו בשנת 2020 עמדו על סך של כ- 22 אלפי דולר (במהלך תקופת הדוח מפעלי חמצן סחר (1980) בע"מ חדלה להיות חברה קשורה).

לפרטים נוספים ראו באור 28 בדוחות הכספיים.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפירוט עדכני אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה נא ראו דיווח מיידי מיום 7 בינואר, 2021 (אסמכתה: 2021-01-002943), המובא בדרך של הפניה.

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

ראו באור 14 בדוחות הכספיים.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות

לפירוט אודות מרשם בעלי המניות של החברה ראו נא ראו דיווח מיידי מיום 1 בפברואר, 2021 (אסמכתה: 2021-01-012619) המובא בדרך של הפניה.

תקנה 25א: המען הרשום של התאגיד

ת"ד 824, נוף הגליל 1710801

טלפון: 04-6414141

פקס: 04-6414173

כתובת דואר אלקטרוני: Irit@ham-let.co.il

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

שם מספר ת.ז. תאריך לידה נתינות	מען להמצאת כתבי בי-דין	חברות בועדות הדירקטוריון; כהונה כדירקטור חיצוני או כדירקטור בלתי תלוי	עובד החברה, חברת בת או חברה קשורה או בעל עניין	מועד תחילת הכהונה	השכלה	ניסיון עסקי ב-5 השנים האחרונות תאגידים בהם משמש דירקטור	בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית
גילון בק 057382780 1962 ישראלית	יגאל אלון 94, תל אביב	לא	כן – שותף בבעל ענין בתאגיד - קרן פימי	15 באוגוסט, 2012	אקדמית, תואר בהנדסת תעשיה וניהול (B.Sc.), טכניון חיפה; תואר שני במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת בר-אילן	שותף בכיר בקרן פימי. קבוצת אינרום, מגל, יוטרון, יוניטרוניקס (1989), מנועי בית שמש וחישולי כרמל, שטרן הנדסה, אימאג'יסט, סימפליויה, אורביט טכנולוגיס, בירד, AITECH, רפא	לא	כן
ישי דוידי 57523367 1962 ישראלית	יגאל אלון 94, תל אביב	לא	מר דוידי הינו בעל השליטה בחברה.	15 באוגוסט, 2012	אקדמית, בוגר הפקולטה להנדסת תעשיה וניהול (B.Sc.) אוניברסיטת תל-אביב, תואר שני במימון ומנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת בר-אילן.	מנכ"ל ושותף בכיר בקרן פימי. גילת רשתות לוויין, ח. מר תעשיות בע"מ, רקח תעשיות פרמצבטיות בע"מ, נייר חדרה, פולירם תעשיות, תדיר-גן מוצרים מדוייקים, דלק סן מחזור, מנועי בית שמש, G1 פתרונות אבטחה, אס או אס אנרגיה אקספרס, בן ארי, רימוני, עמיעד, קמהדע, פיסבי וקרן פימי.	לא	כן
עמירם בם 028785194 1971 ישראלית	יגאל אלון 94, תל אביב	לא	כן- שותף בבעל עניין בתאגיד – קרן פימי.	15 באוגוסט, 2012.	אקדמית, בוגר הפקולטה למשפטים (B.A) מאוניברסיטת תל-אביב. בוגר הפקולטה לכלכלה (B.A) מאוניברסיטת תל-אביב. בוגר הפקולטה למינהל עסקים (MBA) מאוניברסיטת תל-אביב.	שותף בקרן פימי ובקרן פייט. קמהדע בע"מ, גילת רשתות לוויין בע"מ, דימר בע"מ, נייר חדרה, תאת טכנולוגיות בע"מ, גלעם בע"מ ורקח תעשיות פרמצבטיות בע"מ, דלקסן תעשיות מחזור בע"מ ופיסיבי טכנולוגיות בע"מ	לא	כן

שלמה זהר	רח' ד"ר אליהו 18, רמת גן	כן - ועדת ביקורת, ועדת תגמול, הועדה לבחינת הדוחות הכספיים.	לא	14 בנובמבר, 2012	תואר ראשון (B.A) בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בר- אילן. תואר שני (MBA) במנהל עסקים, התמחות בחשבונאות ומימון, אוניברסיטת מקגיל – קנדה.	מנכ"ל איי.די.או גרופ בע"מ (מיולי 2011 עד דצמבר 2019), יו"ר דירקטוריון אי.די.או גרופ בע"מ (מאי 2010–יולי 2011), דירקטור וסגן יו"ר דירקטוריון Israel Discount Bank of N.Y (2006–2009), יו"ר דירקטוריון בנק דיסקונט בע"מ, בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ, דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (2006– 2009).	לא	כן
יחיאל גוטמן	ש"י עגנון 12, ירושלים	כן - ועדת ביקורת, ועדת תגמול, הועדה לבחינת הדוחות הכספיים.	לא	מינוי לתקופת כהונה ראשונה ביום 14 בנובמבר, 2012.	תואר ראשון (B.A) בסוציולוגיה והיסטוריה, האוניברסיטה העברית בירושלים, תואר ראשון (L.L.B) במשפטים, האוניברסיטה העברית בירושלים, לימודי תעודה במרכז הבניתחומי בהרצליה (קורס ניהול פיננסי והערכות שווי)	עו"ד, שותף במשרד עוה"ד גוטמן. בעבר כיהן כדירקטור בבנק אוצר החייל, דירקטור באל על, דירקטור בצים. דירקטור באמות השקעות בע"מ.	לא	כן
מירב וולקיןסון	דן 63, מודיעין	כן - ועדת ביקורת, ועדת תגמול, הועדה לבחינת הדוחות הכספיים.	לא	מינוי לתקופת כהונה ראשונה ביום 7 ביולי, 2013.	תואר ראשון (B.A) בחשבונאות וכלכלה, האוניברסיטה העברית בירושלים, תואר שני במשפטים לרואי חשבון, אוניברסיטה בר אילן, תל-אביב.	סמנכ"ל כספים חברת אוריין ש.מ. בע"מ	לא	כן

לא	לא	שותפה מנהלת המילטון ליין	בוגרת (LL.B) במשפטים, המסלול האקדמי של המכללה למנהל, תל-אביב. Master of Business Administration – Kellogg School of Management, Northwestern University and the Leon Recanati Graduate School of Business Administration, Tel Aviv University.	13 באוגוסט, 2013	לא	לא	רח' פנחס שיינמן 6, דירה 56, תל-אביב	לימור בקר 025696220 1973 ישראלית
כן	לא	ניהול כספים בקרנות פימי פי.סי.בי. טכנולוגיות בע"מ, דלק-סן מחזור בע"מ, אורלייט תעשיות (מילניום 2000) בע"מ, אורדן תעשיות מתכת ויציקות בע"מ, רפארמה 2020 בע"מ.	תואר ראשון בחשבונאות וסטטיסטיקה האוניברסיטה העברית. תואר שני במסלול ממשל ומדיניות ציבורית וביקורת פנים – אוניברסיטת בר אילן	10 בינואר, 2019	לא עובד בקרן פימי	לא	יגאל אלון 94, תל אביב	שמואל וולק 024942518 1970 ישראלית

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של התאגיד (שאינם דירקטורים בחברה)

שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	התפקיד בתאגיד	מועד תחילת הכהונה	האם בן משפחה של נושא משרה אחר או בעל עניין בתאגיד	השכלה	ניסיון עסקי ב-5 השנים האחרונות
אמיר וידמן	023834351	1968	מנכ"ל	2016	לא	בוגר הנדסת מכונות (B.Sc), טכניון חיפה ומוסמך במנהל עסקים (MBA), טכניון חיפה.	סמנכ"ל שיווק ומכירות של החברה עד למינויו לתפקיד מנכ"ל החברה, סמנכ"ל שיווק בחברת ק.ל.א – טנכור.
אליעזר פרנפס	059805077	1965	סמנכ"ל כספים	2019	לא	אקדמית, בוגר הפקולטה לכלכלה וחשבונאות (B.A) באוניברסיטה העברית, מוסמך (M.A) מנהל עסקים באוניברסיטה העברית. רואה חשבון מוסמך על ידי מועצת רואי חשבון בישראל.	סמנכ"ל כספים תפרון בע"מ.
יעל לוסטיגמן	59084376	1964	סמנכ"לית משאבי אנוש	2019	לא	אקדמית, בוגרת (B.A) חוג רב תחומי במדעי החברה, המכללה האקדמית עמק יזרעאל	מנהלת משאבי אנוש בחברה.
חגי ססלר	058347444	1963	סמנכ"ל אבטחת איכות	2016	לא	אקדמית, בוגר הפקולטה להנדסת חומרים, אוניברסיטת בן גוריון, בוגר הפקולטה למנהל עסקים (M.B.A) אוניברסיטת בן גוריון.	מנהל איכות, בטיחות וסביבה TAT – Technologies. מנהל איכות – SGD Engineering
טיראנו ראלף תומאס	452057450	1955	מנהל פעילות צפון אמריקה ומנהל תחום בקרת זרימה	2015	לא	אקדמית, Masters in Finance – Webster University. Bachelors of Science United States Military Academy	Executive Vice President at Weir Seaboard
חן ליבנה	027174804	1974	סמנכ"ל מיחשוב (IT)	2019	לא	אקדמית, בוגר מדעי הסביבה (B.Sc), מוסמך הנדסת מערכות מחשוב ואבטחת מידע, MCSE, CCSA / CCSE, CCNA.	סמנכ"ל מערכות מידע בחברת סינרון קנדלה.

רעות רוזן	038253241	1975	סמנכ"לית שרשרת אספקה	2019	לא	אקדמית, בוגרת הוראת ערבית ולשון עברית (B.Ed), אורנים.	סמנכ"לית תפעול בחברת ר.ה. אלקטרוניקה, מנהלת שרשרת אספקה בחברת KLA TENCOR
איתמר דורון	057946881	1962	סמנכ"ל ייצור גלובלי	2018	לא	אקדמית, בוגר הפקולטה להנדסת מכונות (B.Sc.) מוסד הטכניון בחיפה, מוסמך (MBA) Global Management, המרכז הבינתחומי בהרצליה	מנהל חטיבת ייצור ו- CTO ישקר בע"מ.
סטפן לי	תושב זר	1969	מנהל פעילות אירופה	2015	לא	אקדמית, בוגר מנהל עסקים University of Dortmund, School of Applied Sciences	מנהל חברת : Cambridge Fluid Systems Limited
עירית פלד	24886194	1970	חשבת	2011	לא	אקדמית, בוגרת הפקולטה לכלכלה וחשבונאות (B.A) אוניברסיטת חיפה, בוגרת הפקולטה למנהל עסקים (M.B.A) אוניברסיטת חיפה. רואת חשבון מוסמכת על ידי מועצת רואי חשבון בישראל.	חשבת חברת נילית בע"מ.
אילנה שחורי	029026820	1972	מבקרת פנימית	2013	לא	רואת חשבון מוסמכת על ידי מועצת רואי חשבון בישראל. CIA - Certified Internal Auditor - מבקרת פנימית CISA - Certified (הסמכה בנ"א) Information System Auditor - מבקרת מערכות מידע (הסמכה בנ"א) CRMA - Certification in Risk Management Assurance - בעלת הסמכה בינלאומית בניהול סיכונים. QAR. בעלת הסמכה מטעם לשכת המבקרים הפנימיים העולמית (IIA) כסוקרת איכות הביקורת. בעלת הסמכה ממכון התקנים הישראלי כעורכת מבדקים פנימיים לתקן ת"י ISO 9001:2000. בוגרת קורס ניהול סייבר של הטכניון וכן בוגרת קורס דירקטורים לרואי חשבון מטעם לשכת רואי חשבון, בוגרת קורס תשאול וחקיקה למבקרי פנים מטעם לשכת המבקרים הפנימיים בישראל והמרכז הישראלי לניהול.	מחודש אפריל 2017 מנכ"ל משותף בחברה בבעלותה, חברת IS-IA ביקורת וייעוץ בע"מ, חברה למתן שירותי ביקורת פנימית, ביקורת מערכות מידע וייעוץ. עד לחודש מרס 2017, שותפה במחלקת ביקורת פנים, ניהול סיכונים וטכנולוגיות מידע (IT), במשרד ברזלי ושות'- רואי חשבון.

CEO - S&S Valve Co., Ltd.	Yonsei university, Seoul Korea majored in Mechanical Eng'g (BS)	לא	2019	מנהל חברת הבת : S&S Valve Co., Ltd.	1952	95101739	אהן ביונג'ון
סמנכ"ל פיתוח ארד טכנולוגיות. סמנכ"ל פיתוח והנדסה - ארד	אקדמית, בוגר הפקולטה להנדסת מכונות (B.Sc) - הטכניון – מכון טכנולוגי לישראל.	לא	2020	סמנכ"ל הנדסה ומו"פ	1965	059621391	רפאל קזמה

ביום 31.8.2020 מר פליקס שסטטסקי אשר כיהן סמנכ"ל השיווק של החברה סיים את עבודתו בחברה.
ביום 15.10.2020 מר אריק מימרן אשר כיהן כסמנכ"ל הנדסה ומו"פ בחברה סיים את עבודתו בחברה.

תקנה 26ב: מורשה חתימה של התאגיד
אין לחברה מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד
קוסט פורר גבאי את קסירר רואי חשבון.
שדרות פל-ים, חיפה.

תקנה 28: שינוי בתקנון
ביום 7 במאי, 2020, אישרה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת, בין היתר, תיקון לתקנון החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון האסיפה מיום 2 באפריל, 2020 (אסמכתה: 2020-01-030886).

תקנה 29: המלצות והחלטות

תקנה 29(א)- למעט כמצוין בתקנה 28 לעיל, לא היו החלטות דירקטוריון הנדרשות בדיווח לפי תקנה זו.
תקנה 29(ג)- ראו סעיף 6.8 ו-6.16 לדוח הדירקטוריון.

כמו כן, ראו תקנה 29א' להלן.

תקנה 29א: החלטות החברה

א. שיפוי ופטור

נכון למועד דו"ח זה, החברה העניקה לדירקטורים ולנושאי המשרה כתבי שיפוי ופטור (ראו דו"חות מיידיים שפרסמה החברה ביום 3 באוגוסט 2007 וביום 10 בספטמבר 2007, אסמכתה 2007-01-346192 ו-2007-01-390643, בהתאמה).

כתב שיפוי ופטור, הינו בתנאים אחידים לנושאי המשרה, כמקובל בחברה והכל בכפוף להחלטות שנתקבלו ו/או יתקבלו בנושאים אלה מעת לעת באורגנים השונים של החברה בהתאם להוראות תקנון החברה וכל דין. סכום השיפוי, על פי כתב השיפוי המקובל בחברה, לא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה בעת מתן ההתחייבות לשיפוי ויהיה כפוף לאירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות וכן לסכום או אמת המידה אשר הדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין, כמפורט בכתב השיפוי. ביום 19 ביולי, 2018 אישרה החברה הארכת תוקף כתבי שיפוי, בנוסח המקובל בחברה, לדירקטורים מטעם בעלת השליטה, לתקופה של שלוש שנים שתחילתן במועד אישור הארכת תוקף כתבי שיפוי. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מתוקן בדבר זימון אסיפה שנתית ומיוחדת מיום 11.07.2018 (אסמכתה: 2018-01-062790) ודיווח מיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 19.07.2018 (אסמכתה: 2018-01-066534), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך של הפניה.

ב. ביטוח

ביום 3 באוקטובר 2017, אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת לאחר אישור הדירקטוריון וועדת התגמול, התקשרות בפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000, לרבות דירקטורים מטעם בעלת השליטה, נושאי משרה ומנכ"ל החברה והכל בכפוף להחלטות שנתקבלו ו/או יתקבלו בנושאים אלה מעת לעת באורגנים השונים של החברה בהתאם להוראות תקנון החברה וכל דין.

ההתקשרות הינה בתנאים זהים לתנאים של פוליסת הביטוח והאחריות הנוכחית של החברה. על פיה יינתן כיסוי ביטוחי בגבול אחריות עד לסך שלא יעלה על 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה, תמורת פרמיה שנתית בסך של כ-16 אלפי דולר ארה"ב (ובסך כולל שלא יעלה על 60 אלפי דולר).

מובהר בזאת כי תנאי פוליסת הביטוח הינם בהתאם לתנאים המקסימאליים המותרים על פי תקנון החברה, כפי שיעודכן מעת לעת, וכן אישרו כי תנאי הכיסוי הביטוחי אשר אושרו לדירקטורים מטעם בעלת השליטה ומנכ"ל החברה זהים לתנאי הכיסוי הביטוחי של יתר הדירקטורים ונושאי המשרה, בהתאם לפוליסת הביטוח הקיימת בחברה, התנאים הינם בתנאי שוק ואינם עשויים להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר זימון האסיפה מיום 27.08.2017 (אסמכתה: 2017-01-074368) ובדיווח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 3.10.2017 (אסמכתה: 2017-01-087853), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך של הפניה.

במסגרת עסקת המיזוג וטרם המועד הקובע למיזוג החברה רכשה ביטוח דירקטורים מסוג Run-Off, משולם מראש, לתקופה של שבע שנים מהמועד הקובע למיזוג, לכיסוי אחריות נושאי משרה ודירקטורים, באותו היקף, גבולות אחריות ותנאי פוליסה דומים מהותית לכיסוי הקיים בפוליסת הביטוח לדירקטורים ונושאי משרה של החברה הקולטת ("ביטוח ה-Run-Off"). חברה הרוכשת בעסקת המיזוג תגרום לכך שהחברה השורדת תחזיק ותקיים את ביטוח ה-Run-Off בתוקף מלא למשך כל התקופה האמורה.

תאריך: 22 במרס, 2021

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ

תפקידם:
יו"ר דירקטוריון
מנכ"ל

שמות החותמים:
1. גילון בק
2. אמיר וידמן

המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ

חלק ה' –

**דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח
הכספי ועל הגילוי לשנת 2020**

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9(ב)א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970, לשנת 2020 :

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ (להלן – **התאגיד**), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם :

1. אמיר וידמן, מנהל כללי ;
2. אליעזר פרנפס, סמנכ"ל כספים ;
3. חגי ססלר, סמנכ"ל איכות ;
4. איתמר דורון, סמנכ"ל יצור גלובלי ;
5. יהודה סלהוב, מנהל שיווק ;
6. עירית פלד, חשבת ;
7. סטפן לי, מנהל חברת הבת באנגליה ;
8. טיראנו ראלף תומאס, מנהל פעילות צפון אמריקה ומנהל תחום בקרת זרימה ;
9. יעל לוסטיגמן, סמנכ"לית משאבי אנוש ;
10. חן ליבנה, סמנכ"ל מיחשוב (IT) ;
11. רעות רוזן, סמנכ"לית שרשרת אספקה ;
12. אהן ביונג האן, מנהל חברת בת.

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

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

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

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

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה : מיפוי וזיהוי החשבונות והתהליכים אשר החברה רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי, בחינת בקורות מפתח ובחינת אפקטיביות הבקורות. רכיבי הבקרה הפנימית כללו בקורות על תהליכי סגירת תקופה חשבונאית, עריכת והכנת דוחות כספיים והגילויים, בקורות ברמת הארגון, בקורות על סביבת המחשוב, ובקורות בתהליכים עסקיים : רכש, מלאי ומכירות.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 לדצמבר, 2020 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1):

הצהרות מנהלים

הצהרת מנכ"ל

אני, אמיר וידמן, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ (להלן – **התאגיד**) לשנת 2020 (להלן – הדוחות);
 - (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 - (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

אמיר וידמן, מנכ"ל

22 במרס, 2021

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ב)(ד)(2):

הצהרת מנהלים

הצהרת סמנכ"ל הכספים

אני, אליעזר פרנפס, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ (להלן - **התאגיד**) לשנת 2020 (להלן – **הדוחות**);
 - (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 - (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

אליעזר פרנפס, סמנכ"ל כספים

22 במרס, 2021