

תדיר - גן (מוצרים מדויקים) 1993 בע"מ

דוח דירקטוריון

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2018

החברה עונה להגדרת "תאגיד קטן פטור" כפי שמופיע בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות"). ביום 6 במרץ, 2014 אימץ דירקטוריון החברה את ההקלות המפורטות בתקנות לתאגידים קטנים. כמו כן, ביום 28 במאי 2017 החליט דירקטוריון החברה לא ליישם את ההקלה לעניין חובת הגשת דוח רבעוני. נכון למועד זה החברה מיישמת את ההקלות כדלקמן: (1) ביטול הצורך של החברה לפרסם דו"ח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית וכן שינוי נוסח ההצהרות של המנהל הכללי ונושא המשרה הבכירה בתחום הכספים; (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; וכן (3) העלאת סף צירוף חברות כלולות לדוחות ביניים ל-40%.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוח הדירקטוריון

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2018

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל - 1970, מוגש בזאת דוח הדירקטוריון של תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ (להלן: "החברה"), לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2018 (להלן: "תקופת הדיווח" או "תקופת הדוח").

דוח זה מתייחס לחברה, לחברות הבנות ולחברות הנכדות של החברה (להלן ביחד: "הקבוצה") והוא נערך בהנחה כי לפני הקורא מצויים הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2017, אשר פורסם במערכת המגנ"א ביום 29 במרץ, 2018 (מספר אסמכתא 026475-01-2018) (להלן: "הדוח התקופתי של החברה לשנת 2017").

כל הנתונים בדוח זה מתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים, אלא אם יצוין אחרת.

פרק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. הקבוצה וסביבתה העסקית

החברה עוסקת בעצמה ובאמצעות חברת הבת אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ (להלן: "אורטל מגנזיום") והחברה הנכדה Alu-druckguss GmbH & Co. Brandenburg KG (להלן: "ADB") בייצור, עיבוד ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים אלומיניום ומגנזיום (חלקי מנוע כגון אגני שמן, מכסי שסתומים, מכסי אטימה, חלקים למכלולי העברה, גיר, חלקי מוטות היגוי ומוצרים אחרים), המיוצרים בדרך של יציקות לחץ מדויקות, מעובדות ומורכבות.

לפירוט בדבר תחומי פעילות הקבוצה ראו סעיף 1.5 בפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

לפירוט בדבר מבנה החזקות הקבוצה ראו סעיף 1.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

לפירוט בדבר הסביבה העסקית של הקבוצה ראו סעיף 2.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

מצב כספי ותוצאות הפעילות של הקבוצה (באלפי דולר)

.2

כמפורט בפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017, הסביבה העסקית של פעילות הקבוצה הינה תעשיית הרכב, הפועלת מכוח הסכמי מסגרת ארוכי טווח אשר הזמנות, הייצור והמכירות לפיהן מתבצעות כ- 2-3 שנים לאחר ההתקשרות בהם.

בשנים 2016, 2017 וברבעון הראשון של שנת 2018 נוצר לחברה הפסד תפעולי בסך של כ- 11,719 כ-5,087 וכ- 1,910 אלפי דולר בהתאמה. לפרטים בדבר הגורמים שהביאו להרעה במצבה הפיננסי של החברה אשר ממשיכים להשפיע עד למועד דוח זה והפעולות בהן נקטה החברה ראו תיאור עסקי התאגיד - חלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017, דוח הדירקטוריון – חלק ב' לדוח התקופתי לשנת 2017 וביאור ב' לדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2017 ו-31 במרץ 2018 אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

החל מהרבעון הרביעי של שנת 2016 החלה החברה בתוכנית התייעלות לשיפור בתוצאות פעילויותיה כאשר במהלך המחצית הראשונה של שנת 2017 פעלה החברה לייצוב מצבה הפיננסי במספר מישורים, הן בצד הפיננסי מול המערכות הבנקאיות בישראל ובגרמניה, הן בצד התפעולי בישראל ובגרמניה והן למול לקוחותיה.

ביום 27 בספטמבר 2017 התקשרה החברה בהסכם עם הבנקים המממנים את פעילותה בישראל בדבר המרת סך של 7.3 מיליון דולר חוב כלפיהם למניות רגילות של החברה ולשטרי הון צמיתים המירים למניות של החברה, פריסה מחדש של יתר החוב כלפיהם ועדכון אמות המידה הפיננסיות שהחברה התחייבה לעמוד. כמו כן, באותו מועד (ה- 27 בספטמבר 2017) פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקה בדרך של זכויות. במסגרת הנפקת הזכויות נרכשו 31,075,400 מניות רגילות של החברה (מתוכן כ- 25,699,168 מניות נרכשו ע"י קרנות פימי בעלות השליטה בחברה), תמורתן קיבלה החברה סך כולל של כ- 3.1 מיליון דולר (ברוטו).

ביום 8 בנובמבר 2017 הושלם ההסכם עם הבנקים, במסגרתו, בין היתר הבנקים המירו חוב בסך כולל של 7,241,766 דולר ארה"ב של החברה כלפיהם ל- 63,437,998 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה ו- 1,109,951 דולר ע.נ. שטרי הון צמיתים לא סחירים הניתנים להמרה ל- 11,483,240 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה.

לפרטים על ההסכם שנחתם עם הבנקים, עבודת החברה מול המערכת הבנקאית בגרמניה, הנפקת הזכויות והקצאה פרטית לבנקים, ראו דוח כספי מאוחד - חלק ג' לדוח התקופתי לשנת 2017, ביאור 11 ב' לדוח הכספי המאוחד וכן דיווחים מידיים שפרסמה החברה בימים 27 בספטמבר 2017 (מס' אסמכתא 2017-01-095898, 2017-01-095922 ו-2017-01-095916), 26 באוקטובר 2017 (מס' אסמכתא 2017-01-102219), 7 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא 2017-01-104541 ו-2017-01-104541) ו-8 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא 2017-01-105066), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

כתוצאה מההרעה שחלה במצב החברה החל משנת 2016, כללו רואי החשבון של החברה בדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2016, 31 במרץ 2017, 30 ביוני 2017, 30

בספטמבר 2017, 31 בדצמבר 2017 ו-31 במרץ 2018 הפניית תשומת לב למצב עסקי החברה ולתוכנית ההנהלה לשיפור בתוצאות ולעמידה בהתחייבויות.

יצוין, כי נכון למועד דוח זה, חלק מחברות הקבוצה פועלות עם עודפי כושר ייצור בלתי מנוצלים, באופן שביכולת החברה להתקשר בהסכמי מסגרת נוספים ללא צורך בביצוע השקעות מהותיות נוספות לצורך הגדלת כושר הייצור שלהן.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד של הקבוצה לתקופה המדווחת, ולשנת 2017 (הנתונים בטבלה הינם באלפי דולר והאחוז הינו מהמכירות):

3. ניתוח תוצאות הפעילות של הקבוצה (באלפי דולר)

הסברי הדירקטוריון	1-12/2017				1-3/2017				1-3/2018				
	סה"כ	התאמות	מגנזיום	אלומיניום	סה"כ	התאמות	מגנזיום	אלומיניום	סה"כ	התאמות	מגנזיום	אלומיניום	
הירידה במכירות בתחום האלומיניום ברבעון הראשון של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מהמשך קיטון בהיקפי המכירות עקב צמצום היקף אחד הפרויקטים ע"י לקוח של החברה. הירידה במכירות בתחום המגנזיום ברבעון הראשון של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת ממכירת כלים ראשוניים ברבעון הראשון של שנת 2017 ומעליה נקודתית באותה תקופה בהיקפי המכירות של מוצרים וזאת בשל ביקושים גבוהים מצד הלקוחות שנועדו להגדיל את כמות מלאי הבטחון במפעליהן לאחר ירידה ניכרת בשלהי 2016.	68,473	(2,352)	14,821	56,004	19,217	(803)	4,833	15,187	15,470	(548)	3,917	12,101	הכנסות הקבוצה ממכירות
ההפסד הגולמי בתחום האלומיניום נובע בעיקר בשל הירידה במכירות התחום בישראל, עיכוב בהשלמת הליך ההבראה התפעולי של המפעל בגרמניה, והמשכות, מעבר למתוכנן, בהעברת מכוונות ע"ש למפעל בפולין (המאופייין בעלויות כ"א נמוכות יותר מאלו של גרמניה).	1,264	-	1,075	189	377	-	887	(510)	(422)	-	166	(588)	רווח (הפסד) גולמי
הירידה ברווח הגולמי בתחום המגנזיום ברבעון הראשון של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מיירידה במכירות. יצויין כי בהתאם להוראות הסכם המסגרת שנחתם ביחס לפרויקט T1xx, מכירות המוצרים נשוא פרויקט זה אמורות להתחיל במהלך הרבעון הרביעי של 2018. יודגש כי מדובר במידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, אשר תלוי בגורמים שאינם בשליטת החברה, ובכלל זה במועד תחילת ייצור הפרויקט ע"י הלקוח.	1.8%	-	7.3%	0.3%	2.0%	-	18.4%	(3.4%)	(2.7%)	-	4.2%	(4.9%)	שיעור רווח (הפסד) גולמי מהמחזור
הוצאות המחקר והפיתוח של הקבוצה הינן בעיקר בתחום האלומיניום וממוקדות בפיתוח יכולות טכנולוגיות חדשות ושיפור תהליכי יצור.	94				51				15				הוצאות מחקר ופיתוח
	0.1%				2.7%				0.1%				אחוז מחקר ופיתוח מהמחזור
הירידה נובעת מיירידה בהוצאות משלוחים מיוחדים בגרמניה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	2,255				733				456				הוצאות מכירה ושיווק
	3.3%				3.8%				3.0%				אחוז הוצאות מכירה ושיווק
	3,913				990				1,017				הוצאות הנהלה וכלליות
	6.2%				5.2%				6.6%				אחוז הנהלה וכלליות מהמחזור

הסברי הדירקטוריון	1-12/2017				1-3/2017				1-3/2018				
	סה"כ	התאמות	מגנזיום	אלומיניום	סה"כ	התאמות	מגנזיום	אלומיניום	סה"כ	התאמות	מגנזיום	אלומיניום	
	89				-				-				הוצאות אחרות, נטו
	0.1%				-				-				אחוז הכנסות אחרות, נטו מהמחזור
ההפסד מפעולות רגילות נובע מהסיבות המפורטות לעיל.	(5,087)	-	(233)	(4,854)	(1,397)	-	459	(1,856)	(1,910)	-	(185)	(1,725)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
	(7.4%)	-	(1.6%)	(8.6%)	(7.3%)	-	9.5%	(12.2%)	(12.4%)	-	(4.7%)	(14.2%)	שיעור רווח (הפסד) מפעולות רגילות מהמחזור
הירידה ב-EBITDA בתחום האלומיניום נובעת מהסיבות המפורטות לעיל (בעיקר עיכוב בשיפורים התפעוליים בגרמניה והמשכות, מעבר למתוכנן, בהעברה של מכוונות עב"ש לפולין) ומירידה בהיקפי מכירות המוצרים.	1,100	-	1,021	79	67	-	757	(690)	(434)	-	126	(560)	EBITDA ללא הכנסות אחרות, נטו
הירידה ב-EBITDA בתחום המגנזיום ברבעון הראשון של 2018 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובעת מירידה זמנית בהיקפי המכירות, יצויין כי בהתאם להוראות הסכם המסגרת שנחתם ביחס לפרויקט T1xx, מכירות המוצרים נשוא פרויקט זה אמורות להתחיל במהלך הרבעון הרביעי של 2018.	1.6%	-	6.9%	0.1%	0.3%	-	15.7%	(4.5%)	(2.8%)	-	3.2%	(4.6%)	שיעור רווח (הפסד) EBITDA מהמחזור
הכנסות המימון בתקופת הדוח נובעות בעיקר מהשפעת השינויים בשע"ח אירו/דולר על הלוואה בינחברתית בהיקף של 11,100 אלפי אירו בגינה נרשמו הכנסות מימון בסך של 375 אלפי דולר (לעומת הכנסות מימון בסך של 175 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד), מהכנסות מימון נוספות בגין הפרשי שער בהיקף של 357 אלפי ש"ח ואשר קוזזו בגין הוצאות מימון שוטפות בגין הלוואות, עמלות, עלויות הסדר חוב ושירותי פקטורינג בסך של 252 אלפי דולר (בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו ההוצאות הנייל בסך של 392 אלפי דולר). הקיטון בהוצאות המימון נובע בשל ירידה בהיקף החוב של החברה כתוצאה מההסדר הבנקאי והמרת החוב אשר בוצעו ברבעון האחרון של 2017.	432				(228)				441				הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
	(4,655)				(1,625)				(1,469)				הפסד לאחר הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
הכנסות (הוצאות) המס נובעות משינויים במיסים נדחים שמקורם ב-ADB.	200				55				47				הטבת מס
	(4,455)				(1,570)				(1,422)				הפסד נקי לתקופה
	(6.5%)				(8.2%)				(9.6%)				שיעור הפסד נקי לתקופה מהמחזור

4. המצב הכספי (באלפי דולר)

הסברי הדירקטוריון	31/12/2017		31/03/2017		31/03/2018		
	% מסך נכסים	באלפי דולר	% מסך נכסים	באלפי דולר	% מסך נכסים	באלפי דולר	
השינויים המהותיים בסעיפי הנכסים השוטפים ליום 31 במרץ, 2018 לעומת 31 בדצמבר, 2017 הינם: א. ירידה בסעיף המזומנים - בסוף מרץ 2018 עמדה יתרת המזומנים בקבוצה על סך של 1,465 אלפי דולר, לעומת סך של 3,557 אלפי דולר בסוף 2017. לפירוט בדבר השימוש ביתרות המזומנים ראה סעיף 5 להלן. ב. עליה ביתרת הלקוחות בסך של 2,768 אלפי דולר כתוצאה מעליה בהיקפי מכירות מוצרים ביחס לרבעון אחרון של שנת 2017 בעיקר בתחום המגנזיום, הפסקת ביצוע פעולות פקטורינג במטרה לחסוך בעלויות המימון ותשלום חוב של לקוח עיקרי אחרי תאריך המאזן. ג. ירידה ביתרת המלאי בסך של 1,157 אלפי דולר כתוצאה מתכנון אופטימלי של רמות המלאי בתחום המגנזיום וצמצום משמרות במחלקת היציקה במפעל החברה בגרמניה אשר הביא לירידה נוספת במלאי התוצרת הגמורה.	42%	22,400	44%	24,360	42%	22,524	נכסים שוטפים
	58%	31,563	56%	30,454	48%	31,569	נכסים לא שוטפים
	100%	53,963	100%	54,814	100%	54,093	סה"כ נכסים
השינוי המהותי בסעיפי ההתחייבויות השוטפות ליום 31 במרץ, 2018 לעומת 31 בדצמבר, 2017 הינו עלייה ביתרת האשראי לזמן קצר בסך של 1,683 אלפי דולר, אשר שימש לפירעון הלוואות לזמן ארוך ולמימון הפעילות השוטפת של החברה.	38%	20,397	56%	30,753	42%	22,944	התחייבויות שוטפות
השינוי בהתחייבויות הלא שוטפות ליום 31 במרץ, 2018 לעומת 31 בדצמבר, 2017 נובע מירידה ביתרת האשראי לזמן ארוך בסך של 1,571 אלפי דולר עקב פירעון הלוואות לזמן ארוך במהלך שלושת החודשים של שנת 2018 אשר מומן, בעיקר, באמצעות ניצול מסגרות אשראי לזמן קצר של החברה, בתוספת הלוואות לזמן ארוך בסך של 1,167 אלפי דולר ששימשו למיחזור ההלוואות שנפרעו.	15%	8,034	11%	6,150	13%	7,068	התחייבויות לא שוטפות
השחיקה בהון העצמי ליום 31 במרץ, 2018 לעומת 31 בדצמבר, 2017 נובעת בעיקר מהפסד בתקופה בסך של 1,422 אלפי דולר כמוסבר בסעיף 3 לעיל.	47%	25,532	33%	17,911	45%	24,081	הון עצמי
	100%	53,963	100%	54,814	100%	54,093	סה"כ התחייבויות והון עצמי

5. נזילות (באלפי דולר)

הסברי הדירקטוריון	1-12/2017	1-3/2017	1-3/2018	
	3,557	1,069	1,465	יתרת מזומן ליום:
התזרים ששימש לפעילות שוטפת של הקבוצה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2018 נוצר בשל ההפסד השוטף של הקבוצה ומעלייה בסעיפי ההון החוזר בסך של 649 אלפי דולר (בעיקר בגין עליה בסעיפי לקוחות – ראה סעיף 4 לעיל). לפרטים בדבר פעילות החברה לצמצום הגירעון בתזרים המזומנים ראו ביאור ביאור 1ב לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017 אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.	1,552	(2,024)	(2,246)	תזרים מזומנים אשר נבע (שימש) מפעילות (לפעילות) שוטפת
עיקר התזרים ששימש לפעילות השקעה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2018 שימש להשקעה בתבניות שנועדו לטובת הפעילות השוטפת של הקבוצה.	(4,336)	(1,306)	(788)	תזרים מזומנים אשר שימש לפעילות השקעה
עיקר התזרים שנבע מפעילות מימון בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2018 נבע מקבלת הלוואות לז"א בסך של 1,167 אלפי דולר לצורך ביצוע השקעות שוטפות (ראה פעילות השקעה לעיל). בנוסף ניצלה הקבוצה מסגרות אשראי קיימות לזמן קצר בסך של 1,298 אלפי דולר אשר שימשו בעיקר לפרעון הלוואות ז"א בסך של 1,571 אלפי דולר.	3,553	1,556	894	תזרים מזומנים אשר נבע מפעילות מימון

6. מקורות המימון של הקבוצה

הקבוצה מימנה את פעילותה במאוחד בשנת 2018 בעיקר באמצעות אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, מאשראי ספקים ומכספים שגויסו בשוק ההון במסגרת הנפקת זכויות לבעלי המניות שבוצעה בחודשים נובמבר 2016 ואוקטובר 2017 כמפורט להלן:

6.1. הנפקת ניירות ערך - בימים 16 בנובמבר, 2016 ו-27 בספטמבר, 2017 פרסמה החברה דוחות הצעת מדף להנפקה בדרך של זכויות. במסגרת הנפקת הזכויות נרכשו 55,883,654 ו-31,075,400 מניות רגילות, בהתאמה (מתוך 35,147,391 ו-25,699,168 מניות, בהתאמה, נרכשו ע"י קרנות פימי בעלות השליטה בחברה), תמורתן קיבלה החברה סך של כ-4,963 אלפי דולר (ברוטו) וכ-3,090 אלפי דולר (ברוטו), בהתאמה.

6.2. הלוואות לזמן ארוך (בתוספת חלויות שוטפות) - ממוצע האשראי לזמן ארוך בתקופת הדוח עמד על כ-11,330 אלפי דולר. שיעור עלות האשראי הממוצעת ליום 31 במרץ, 2018 הינו כ-4.87%.

6.3. אשראי זמן קצר - ממוצע אשראי לזמן קצר בתקופת הדוח עמד על סך של כ-2,418 אלפי דולר. שיעור עלות האשראי הממוצעת ליום 31 במרץ, 2018 הינו כ-4.02%.

נכון ליום 31 במרץ, 2018 לחברה מזומן ומסגרות אשראי לזמן קצר לא מנוצלות מבנקים ואחרים בסך של כ- 3,081 אלפי דולר לעומת סך של כ- 6,210 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2017. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.8 בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2017, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

6.4. לקוחות - מוצרי הקבוצה נמכרים בתנאי אשראי אשר נעים בין תשלום מיידי לשוטף+90 יום. ימי אשראי לקוחות ממוצעים הינם 34 ימים לעומת 32 ימים בשנת 2017. יתרת אשראי ממוצעת של לקוחות ל-12 חודשים אחרונים הינה כ- 5,685 אלפי דולר לעומת כ-5,949 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2017.

6.5. ספקים - האשראי הניתן לקבוצה על ידי ספקיה נע בין תשלום מזומן לשוטף+122 יום ממועד החשבונית. ימי אשראי ספקים ממוצעים הינם 76 ימים לעומת 64 ימים בשנת 2017. יתרת אשראי ממוצעת ל-12 חודשים אחרונים הינה כ- 7,328 אלפי דולר לעומת כ- 7,707 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2017.

7. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לפרטים בדבר מצבת התחייבויות הקבוצה לפי מועדי פירעון ראו הדיווח המיידי שמפרסמת החברה במועד פרסום דוח דירקטוריון זה, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

8. פירוט הלוואות ו/או מסגרות אשראי מהותיות של הקבוצה

ראו סעיף 4.8 בפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017, אשר המידע האמור בו בא בדוח זה על דרך ההפניה וכן ביאור ב' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ, 2018.

9. אמות מידה פיננסיות

ראו ביאור ב11(3) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017 - חלק ג' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017 וסעיף 4.8.5 בפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

נכון ליום 31 במרץ 2018 שיעור ההון העצמי המוחשי מסך המאזן עמד על 44.5%, כאשר השיעור המינימלי הנדרש הינו לפחות 31%.

כמפורט בביאור ב11(3) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017, במסגרת התחייבויות החברה לשמירה על אמות מידה פיננסיות, התחייבה החברה, בין היתר, כי סכום ה-EBITDA של החברה על בסיס דוחות מאוחדים לא יפחת מ-0 בששת החודשים הראשונים של 2018 ולא יפחת מ-2.2 מיליון דולר בשנת 2018. כן התחייבה החברה כי סכום ה-EBITDA של החברה (סולו) ואורטל (סולו) ביחד לא יפחת ממינוס (0.5) מיליון דולר במחצית הראשונה של 2018 וממינוס (1) מיליון דולר בשנת 2018.

נכון לרבעון הראשון של שנת 2018 היתה ה-EBITDA של החברה (במאוחד) מינוס (0.4) מיליון דולר וה-EBITDA של החברה (סולו) ואורטל (סולו) כ-0 מ' דולר.

10. אירועים מיוחדים בתקופת הדו"ח ואחריו

10.1. ביום 11 בפברואר 2018 מכרה בעלת השליטה קרן פימי מניות 3,778,984 מניות למנכ"ל החברה. המכירה הינה מכוח התחייבות קרנות פימי להעמיד למנכ"ל החברה הלוואת נון-ריקורס לרכוש מהן 11,336,952 מניות רגילות של החברה. לפרטים ראו סעיף 1.6 בפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017 ותקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד חלק ד' בדוח התקופתי של החברה לשנת 2017, ואשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

10.2. ביום 14 במאי 2018 נערכה אסיפה כללית של בעלי מניות החברה במסגרתה, בין היתר, אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויים מחדש של ישי דויד, רון בן חיים, יעקב אלינב וניר דרור לתקופת כהונה נוספת כדירקטורים בחברה עד לאסיפה השנתית הבאה, מינויו מחדש של משרד רואי החשבון Deloitte בריטמן אלמגור זוהר ושות' רואי חשבון, כרואי החשבון המבקרים של החברה לשנת 2018, והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרם, אישור הארכת תוקפם של כתבי השיפוי לדירקטורים ולנושאי המשרה שהינם בעלי השליטה ו/או אשר לבעלי השליטה עניין אישי בהענקת כתבי השיפוי להם ע"י החברה, המכהנים ו/או יכהנו בחברה ו/או מטעמה בחברות בנות ו/או חברות קשורות ובכלל זה להסמיק את דירקטוריון החברה כהחלטת מסגרת להעניק כתבי שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה אשר לבעלי השליטה בעניין אישי בהענקתם ולאשר את מדיניות התגמול המעודכנת של החברה. לפרטים נוספים בדבר הנושאים שעל סדר היום והחלטת האסיפה הכללית ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 3 באפריל 2018 (מס' אסמכתא 2018-01-028419 ו-2018-01-028422) ו-15 במאי 2018 (מס' אסמכתא 2018-01-048106), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

פרק ב' - היבטי ממשל תאגידי

1. תרומות

לקבוצה מדיניות תרומות בשיעור של 1% מהרווח הנקי של הקבוצה. היות והחברה סיימה את הרבעון הראשון של שנת 2017 בהפסד נקי, במהלך תקופת הדוח לא ניתנו תרומות ע"י החברה.

2. הדירקטוריון והנהלת החברה

ראו תקנה 26 בפרק פרטים נוספים על התאגיד - פרק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017, אשר המידע האמור בו בא בדוח זה על דרך ההפניה. יצויין כי ביום 30 באפריל, 2018 סיים חשב החברה, מרן מנדלאו, את עבודתו בחברה.

יצויין כי בהתאם לתקנה 33 לתקנות החברות (הוראות וכללים בדבר אישור דוחות כספיים), תשס"ע-2010 (להלן בסעיף זה: "התקנות"), ביום 13 ביולי, 2016 החליט דירקטוריון החברה כי כל עוד יתקיימו בחברה התנאים הקבועים בתקנה 33 לתקנות,

דוחותיה הכספיים של החברה יובאו לדיון ולאישור הדירקטוריון בלבד. בהתאם, החל מאותו מועד בוטלה הועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה. כמו כן, באותו מועד החליט דירקטוריון החברה כי ועדת הביקורת של החברה תשמש גם כועדת התגמול.

3. דיווח על דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

נכון למועד הדוח לא חל שינוי בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית. נכון למועד דוח זה חברי דירקטוריון החברה שהינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית הינם: מר רון בן חיים, מר אבנר לוי, מר יעקב אלינב ומר ניר דרור.

לפירוט בדבר כישוריהם, השכלתם, ניסיונם והידע שלהם אשר בהסתמך עליהם החברה רואה אותם כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו תקנה 26 לפרק פרטים נוספים על התאגיד - חלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017, אשר המידע האמור בה בא בדוח זה על דרך ההפניה.

4. דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד דוח זה תקנון החברה אינו כולל הוראות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. עם זאת, מתוך 6 חברי דירקטוריון החברה, 2 דירקטורים הינם דירקטורים בלתי תלויים (שני הדירקטורים החיצוניים - מר אבנר לוי (דח"צ) והגב' מתיה גרינהולץ (דח"צ)). בנוסף, מר יעקב אלינב עונה על הדרישות הקבועות בדיון לדירקטור בלתי תלוי אולם הוא אינו מסווג ככזה.

5. המבקר הפנימי

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים לעומת האמור בדוח הדירקטוריון לשנת 2017. לפרטים בדבר המבקר הפנימי של החברה ראה דוח דירקטוריון החברה - חלק ב' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017 אשר המידע האמור בו בעניין זה מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

6. רואה חשבון מבקר

רואה החשבון של הקבוצה הינו משרד רואי חשבון ברייטמן אלמגור זוהר ושות' (Deloitte). לפרטים נוספים ראה דוח דירקטוריון החברה - חלק ב' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017, אשר המידע האמור בו בעניין זה מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

7. סקר עמיתים

ביום 28 ביולי, 2005 פורסמה הנחיית רשות ניירות ערך המחייבת גילוי בדבר מתן הסכמה לביצוע "סקר עמיתים" שמטרתו, כאמור בהנחיה, להניע תהליך בקרה על עבודת רואי החשבון המבקרים. החברה רואה בחיוב ביצוע סקר עמיתים ונכונה לשתף פעולה לקידום התהליך. החברה נתנה את הסכמתה להשתתפות בסקר עמיתים.

פרק ג' - גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. אומדנים חשבונאיים קריטיים

- 1.1. לצורך הכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות ולבצע אומדנים המשפיעים על הנתונים המוצגים בדוחות הכספיים. חלק מהאומדנים אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים, מחייבים הפעלת שיקול דעת בסביבה של אי וודאות.
- 1.2. לפירוט בדבר אומדנים ששימשו להכנת הדוחות הכספיים ראו באור 4 לדוחות הכספיים - חלק ג' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017, אשר המידע האמור בו בא בדוח זה על דרך ההפניה.
- 1.3. לצורך הכנת הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 עשתה החברה בין היתר שימוש בהערכת שווי לצורך הערכת היחידה המניבת מזומנים של ADB וכללה אומדן בדבר שיעור ה-EBITDA לשנים 2017 כ- 1.5 מ' אירו, 2018 כ- 4.1 מ' אירו, בפועל תוצאות שנת 2017 עמדו על כ- 0.7 מ' אירו ותוצאות רבעון ראשון 2018 עמדו על EBITDA שלילי של כ- 0.4 מ' אירו. ככל שיושלם הליך ההבראה של ADB הפערים יצטמצמו, כמו גם העובדה כי היחידה מניבת המזומנים של ADB הוערכה בשווי גבוה מערכה בדוחות הכספיים של החברה. החברה סבורה כי בשלב זה אין צורך לבצע הערכת שווי מחודשת. ככל שתידרש הערכה שכזו החברה תפעל להעריך את שווי הרכוש הקבוע של ADB.

אריה גוטליב, מנכ"ל

יעקב אלינב, יו"ר הדירקטוריון

נחתם בתאריך: 31 במאי, 2018

הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנות ד5(ב)(4)(ב), ד5(ב)(4)(ג) ו- ג38(ד)(1):

אני, אריה גוטליב, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של תדירגן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ (להלן - "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2018 (להלן - "הדוחות");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם;

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

31.05.2018

אריה גוטליב, מנכ"ל

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנות ד5(ב)(4)(ב),
ד5(ב)(4)(ג) ו-38ג(ד)(2):

אני, גולן קרן מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של תדירגן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ (להלן - "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2018 (להלן - "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 דוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיוח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם;

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

31.05.2018

גולן קרן, סמנכ"ל כספים

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ליום 31 במרץ 2018

(בלתי מבוקרים)

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2018

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
3	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח כולל
5	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
6-7	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
8-13	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ** החברה וחברות בנות (להלן - "הקבוצה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2018 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ- 48% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרץ, 2018, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ- 69% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת ביניים התמציתי של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1ב' בדוחות הכספיים בדבר מצב עסקי החברה וכן בדבר תכניות ההנהלה לשיפור בתוצאות ולעמידה בהתחייבותיה.

בריטמן אלמגור זרה ושות'

רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

31 במאי, 2018

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת	משרד נתניה	משרד פתח תקווה	משרד אילת	משרד באר שבע	משרד חיפה	משרד ירושלים
מרכז אבן עאמר 9 נצרת, 16100	Seker - Deloitte ניבורי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה, 4250407	Deloitte Analytics הסיבים 7 ת.ד. 6712 פתח תקווה, 4959368	המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: 073-3994455 פקס: 073-3994455 info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info@deloitte.co.il	טלפון: 073-3994163 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2017	2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)	
3,557	1,069	1,465
7	140	-
3,345	7,172	6,113
5,478	6,075	6,090
10,013	9,904	8,856
<u>22,400</u>	<u>24,360</u>	<u>22,524</u>
30,561	29,969	30,569
65	68	56
937	417	944
<u>31,563</u>	<u>30,454</u>	<u>31,569</u>
<u>53,963</u>	<u>54,814</u>	<u>54,093</u>
6,121	15,327	7,804
6,910	9,060	7,543
7,366	6,366	7,572
-	-	25
<u>20,397</u>	<u>30,753</u>	<u>22,944</u>
7,471	5,468	6,544
179	196	179
384	486	345
<u>8,034</u>	<u>6,150</u>	<u>7,068</u>
7,361	7,361	7,361
1,110	-	1,110
69,464	60,249	69,464
(1,689)	(1,870)	(1,718)
(50,663)	(47,778)	(52,085)
(51)	(51)	(51)
<u>25,532</u>	<u>17,911</u>	<u>24,081</u>
<u>53,963</u>	<u>54,814</u>	<u>54,093</u>

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי
סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

רכוש קבוע, נטו
נכסים בלתי מוחשיים, נטו
הוצאות מראש
סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
התחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח והפסד
סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
התחייבות בגין הטבות לעובדים
התחייבות בגין מסים נדחים
סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון

הון מניות
שטרי הון המירים למניות
פרמיה
קרנות הון
יתרת הפסד
מניות באוצר
סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון

גולן קרן - סמנכ"ל כספים

אריה גוטליב - מנכ"ל

יעקב אלינב - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 31 במאי, 2018

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
(בלתי מבוקר)			
68,473	19,217	15,470	הכנסות ממכירות
67,209	18,840	15,892	עלות המכירות
1,264	377	(422)	רווח (הפסד) גולמי
94	51	15	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
2,255	733	456	הוצאות מכירה ושיווק
3,913	990	1,017	הוצאות הנהלה וכלליות
89	-	-	הוצאות אחרות, נטו
6,351	1,774	1,488	
(5,087)	(1,397)	(1,910)	הפסד מפעולות רגילות
1,988	164	693	הכנסות מימון
(1,556)	(392)	(252)	הוצאות מימון
432	(228)	441	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(4,655)	(1,625)	(1,469)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
200	55	47	הטבת מס
(4,455)	(1,570)	(1,422)	הפסד לתקופה
			רווח כולל אחר:
15	25	(60)	סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד: הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
24	-	-	סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: רווח אקטוארי
39	25	(60)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(4,416)	(1,545)	(1,482)	סה"כ הפסד כולל לתקופה
			הפסד למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. המיוחס לבעלים של החברה האם
(0.013)	(0.005)	(0.003)	הפסד בסיסי ומדולל למניה
332,096	317,265	411,778	כמות המניות ששימשה לצורך חישוב הפסד בסיסי ומדולל (באלפים)

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2018

סך-הכל	יתרת הפסד	קרנות הון אחרות	קרן הון מהפרשי תרגום	מניות באוצר	פרמיה	שטרי הון המיירים למניות	הון מניות	
אלפי דולר (בלתי מבוקר)								
25,532	(50,663)	749	(2,438)	(51)	69,464	1,110	7,361	ליום 1 בינואר 2018
31	-	31	-	-	-	-	-	תנועה בתקופת החשבון - תשלום מבוסס מניות הפסד לתקופה הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
(1,422)	(1,422)	-	-	-	-	-	-	
(60)	-	-	(60)	-	-	-	-	
<u>24,081</u>	<u>(52,085)</u>	<u>780</u>	<u>(2,498)</u>	<u>(51)</u>	<u>69,464</u>	<u>1,110</u>	<u>7,361</u>	ליום 31 במרץ 2018

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2017

סך-הכל	יתרת הפסד	קרנות הון אחרות	קרן הון מהפרשי תרגום	מניות באוצר	פרמיה	שטרי הון המיירים למניות	הון מניות	
אלפי דולר (בלתי מבוקר)								
19,413	(46,208)	515	(2,453)	(51)	60,249	-	7,361	ליום 1 בינואר 2017
43	-	43	-	-	-	-	-	תנועה בתקופת החשבון - תשלום מבוסס מניות הפסד לתקופה הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
(1,570)	(1,570)	-	-	-	-	-	-	
25	-	-	25	-	-	-	-	
<u>17,911</u>	<u>(47,778)</u>	<u>558</u>	<u>(2,428)</u>	<u>(51)</u>	<u>60,249</u>	<u>-</u>	<u>7,361</u>	ליום 31 במרץ 2017

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

סך-הכל	יתרת הפסד	קרנות הון אחרות	קרן הון מהפרשי תרגום	מניות באוצר	פרמיה	שטרי הון המיירים למניות	הון מניות	
אלפי דולר								
19,413	(46,208)	515	(2,453)	(51)	60,249	-	7,361	ליום 1 בינואר 2017
210	-	210	-	-	-	-	-	תנועה בשנת 2017 - תשלום מבוסס מניות הנפקת זכויות בניכוי הוצאות הנפקה הנפקת מניות ושטרי הון לבנקים במסגרת הסדר הפסד לשנה רווח אקטוארי לשנה הפרש תרגום בגין פעילות חוץ
3,090	-	-	-	-	3,090	-	-	
7,235	-	-	-	-	6,125	1,110	-	
(4,455)	(4,455)	-	-	-	-	-	-	
24	-	24	-	-	-	-	-	
15	-	-	15	-	-	-	-	
<u>25,532</u>	<u>(50,663)</u>	<u>749</u>	<u>(2,438)</u>	<u>(51)</u>	<u>69,464</u>	<u>1,110</u>	<u>7,361</u>	ליום 31 בדצמבר 2017

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2017	2018	
	אלפי דולר	אלפי דולר	
	(בלתי מבוקר)		
(4,455)	(1,570)	(1,422)	תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת
6,007	(454)	(824)	הפסד לתקופה התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
1,552	(2,024)	(2,246)	מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת
18	-	-	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
(4,354)	(1,306)	(788)	תמורה ממימוש רכוש קבוע רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר
(4,336)	(1,306)	(788)	מזומנים נטו לפעילות השקעה
611	1,776	1,298	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
2,979	1,404	1,167	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, נטו
(3,120)	(1,624)	(1,571)	קבלת הלוואות לזמן ארוך
3,083	-	-	פירעון הלוואות לזמן ארוך
3,553	1,556	894	תמורה מהנפקת זכויות, נטו
(132)	(77)	48	מזומנים נטו מפעילות מימון
637	(1,851)	(2,092)	השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקים במטבע חוץ
2,920	2,920	3,557	עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים
3,557	1,069	1,465	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
7,242	-	-	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
			עסקאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
			הנפקת מניות ושטרי הון לבנקים

הביאורים המוצגים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

ה מ ש ר

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2017	2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר (בלתי מבוקר)

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

5,870	1,425	1,445	
(1,040)	(12)	(396)	פחת והפחתות
210	43	31	שחיקת הלוואות
(18)	-	-	הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
274	89	1	רווח ממימוש רכוש קבוע
			הוצאות מימון בגין הפרשי שער
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:			
3,227	(1,017)	(2,686)	ירידה (עליה) בלקוחות
604	(135)	(788)	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה, נכסי מיסים שוטפים והוצאות מראש לזמן ארוך
772	(380)	1,368	ירידה (עליה) במלאי
(1,956)	744	499	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(1,918)	(1,066)	(327)	ירידה בזכאים ויתרות זכות והכנסות מראש לזמן ארוך
(29)	(162)	32	עליה (ירידה) בנכסים והתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
11	17	(3)	עליה (ירידה) בהתחייבות בגין הטבות עובדים
<u>6,007</u>	<u>(454)</u>	<u>(824)</u>	

נספח ב' - מידע נוסף

<u>991</u>	<u>218</u>	<u>256</u>	א. ריבית ששולמה
<u>(114)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	ב. החזרי מיסים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. החברה הוקמה בחודש אוקטובר, 1993 והחלה בפעילות עסקית בחודש יולי, 1994.

ליום 31 במרץ, 2018 בעלות השליטה בחברה הינן פימי ישראל אופורטיוניטי IV שותפות מוגבלת ופימי אופורטיוניטי IV אל.פי. שותפות חו"ל (דלאור) (להלן ביחד: "קרנות פימי"). ליום 31 במרץ, 2018 בעלות השליטה מחזיקות כ- 53.7% ממניות החברה (כ- 49.7% בדילול מלא).

החברה עוסקת באמצעותה ובאמצעות החברה הבת שלה בישראל אורטל יציקות מגנזיום 1995 בע"מ (להלן - "אורטל"), ובאמצעות החברות הנכודות שלה Alu-druckguss GmbH & Co. Brandenburg KG (להלן - "ADB") הרשומה בגרמניה, ו-Alu-druckguss Sp.zo.o (להלן - "ADP") הרשומה בפולין (ADP ו-ADB יקראו להלן ביחד: "קבוצת ADB") ביצור, עיבוד ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים אלומיניום ומגנזיום, המיוצרים בדרך של יציקות לחץ מדויקות, בעיקר עבור תעשיות הרכב. למידע נוסף בדבר מגזרי פעילות ראה ביאור 4.

ב. מצב עסקי הקבוצה

בשנים 2016, 2017 וברבעון הראשון של שנת 2018 נוצר לחברה הפסד תפעולי בסך של כ-11,719 כ-5,087 וכ-1,910 אלפי דולר בהתאמה ותזרים מזומנים מפעילות שוטפת בסך של 1,627 אלפי דולר שלילי, 1,552 אלפי דולר חיובי ו-2,246 אלפי דולר שלילי בהתאמה.

ההרעה בתוצאות הפעילות של הקבוצה נובעת בעיקר ממחסור בביקוש למוצרי החברה ואי זכייה בפרויקטים חדשים במפעל החברה בעפולה ועלויות תפעול חריגות בחברת הבת ADB.

הנהלת החברה החלה החל מהרבעון הרביעי של שנת 2016 בתוכנית התייעלות לשיפור בתוצאות פעילותיה. במהלך שנת 2017 פעלה החברה לייצוב מצבה הפיננסי במספר מישורים, הן בצד הפיננסי מול המערכות הבנקאיות בישראל ובגרמניה, הן בצד התפעולי בישראל ובגרמניה והן למול לקוחותיה, פעולות אלה באו לידי ביטוי בצמצום משמעותי של ההפסד התפעולי בשנת 2017 ביחס לשנת 2016 והמעבר לרווח גולמי בשנת 2017 לעומת הפסד גולמי בשנת 2016.

ברבעון הראשון של שנת 2018 נוצר לחברה הפסד גולמי בסך של כ-422 אלפי דולר וזאת בעיקר בשל הירידה הצפויה במכירות האלומיניום בישראל ועיכוב בהשלמת הליך ההבראה התפעולי בגרמניה, בין היתר כתוצאה מעיכוב בהעברת מכונות עב"ש מגרמניה לפולין, אשר מאופיינת בעלויות כ"א נמוכות יותר מאלו של גרמניה. פעולות הנהלה בשנת 2017 (אשר החברה צופה כי חלק מפירותיה יבואו לידי ביטוי במהלך 2018) כללו בין היתר:

- שינוי מבנה הנהלה של הקבוצה.
- תפעולית:
 - התייעלות משמעותית בהוצאות שכר עבודה, ירידה משמעותית בכמות העובדים בישראל ובגרמניה.
 - הפסקת עבודה בסופי שבוע בישראל.
 - העברת חלק מפעילות העיבוד השבבי ממפעלה שבגרמניה למפעלה החדש בפולין במטרה לחסוך בעלויות שכר העבודה והחרושת, פעילות אשר צפויה להסתיים ברבעון השני של שנת 2018.
 - השקעה בציד שהיווה צוואר בקבוק.
 - התייעלות משמעותית בהוצאות הובלה ללקוחות וחזרה לביצוע משלוחים ימיים בתחום המגנזיום חלף משלוחים אוויריים אשר אפיינו את שנת 2016 ומעבר לתנאי שילוח EXWORK עם כל לקוחות הקבוצה בגרמניה.
- שיפור תנאי הסחר מול מרבית לקוחות הקבוצה בגרמניה:
 - במהלך המחצית הראשונה של שנת 2017 הגיעה חברת הבת בגרמניה להסכמות עם לקוחותיה בדבר העלאת חלק ממחירי המוצרים שנמכרו וימכרו בשנים 2017 ו-2018.
 - שינוי תנאי האשראי עבור כלים ראשוניים לפרויקטים ועבור מכירה שוטפת של מוצרים.
 - המשך מאמצי שיווק לפרויקטים לביצוע בהיקפים משמעותיים לכל חברות הקבוצה, אשר מאופיינים במשך זמן של בין 2-3 שנים ממועד הזכייה ועד מועד הייצור והמכירה.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 1 - כל לי (המשך)

ב. מצב עסקי הקבוצה (המשך)

תוכניות ההתייעלות שננקטו ע"י הנהלת החברה הביאו לשיפור תוצאות המפעלים בישראל. עם זאת, נכון למועד זה, טרם הושלמו הליכי ההתייעלות בגרמניה. בהתאם, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 הסבה הפעילות בגרמניה EBITDA שלילי בסך של כ-458 אלפי דולר.

בפני החברה ניצבים מספר אתגרים, הכוללים, בין השאר התקשרות בהסכמים חדשים שיתרמו להגדלת היקף הייצור במפעל החברה בעפולה וכן ייצוב תפעולי של מפעלי הקבוצה בגרמניה ופולין. לכל אחד מהאתגרים הנ"ל ישנה השפעה מהותית על יכולת הקבוצה להשלים את הליך ההבראה אותה החלה החברה בסוף שנת 2016 ולהביא לייצובה הפיננסי של החברה.

• מימון:

○ בחודש דצמבר 2016 גייסה החברה הון מבעלי מניותיה באמצעות ביצוע הנפקת זכויות. במסגרת הנפקת הזכויות מומשו 99.8% מהזכויות שהוצעו לבעלי המניות של החברה, והחברה קיבלה תמורתם סך נטו של 4.9 מיליון דולר.

○ ביום 27 בספטמבר, 2017 התקשרה החברה בהסכם (להלן: "ההסכם") עם ארבעה תאגידים בנקאיים בישראל הממנים את פעילותה (להלן ביחד: "הבנקים") בדבר המרת סך של כ-7.3 מיליון דולר ארה"ב מחוב החברה כלפיהם למניות רגילות של החברה ולשטרי הון צמיתים המירים למניות רגילות של החברה, וכן לפריסה מחדש של יתרת חובות החברה כלפיהם והעמדת מסגרות אשראי חדשות, כך שבמהלך שנתיים ממועד ההשלמה החברה לא תיפרע חובות לבנקים בישראל, הכל כמפורט להלן: במסגרת ההסכם התחייבה החברה לבצע הנפקת זכויות בהיקף של כ-4 מיליון דולר ארה"ב (ככל שינוצלו כלל הזכויות). כמו כן קרנות פימי, בעלות השליטה בחברה, התחייבו להשתתף בהנפקת הזכויות ולנצל את מלוא הזכויות שיוקצו להן בסך של כ-2.5 מיליון דולר ארה"ב. ביום 26 באוקטובר, 2017 במסגרת הנפקת הזכויות מומשו 77.5% מהזכויות שהוצעו לבעלי המניות של החברה, והחברה קיבלה תמורתם סך נטו של 3.1 מיליון דולר. ביום 8 בנובמבר, 2017 הושלמה העסקה נשוא ההסכם עם הבנקים וחוב בהיקף של כ-7.3 מיליון דולר ארה"ב הומר להון.

○ חברת ADB מנהלת מו"מ מול הבנקים בגרמניה בדבר פריסת החוב של הזמן הארוך בהיקף של כ-2 מיליון דולר אשר מועד פירעונו הנקוב חל בשנים 2017-2018.

○ חברת ADB השיגה מימון מצד ג' לרכישת מכונות עיבוד שבבי חדשות בגרמניה.

גיוס ההון לחברה במסגרת הנפקת הזכויות, ההסדרה מחדש של חובות החברה לבנקים והמרת חלק מחובות החברה לבנקים נועדו, בין השאר, לשמש את הקבוצה לצורך היערכות לתחילת הייצור של פרויקטים חדשים בהם זכו חברות הקבוצה במהלך שנת 2016 (פרויקט T1XX ופרויקט B6 EVO), לממן את רכישת המכונות והתבניות הדרושות לחברות הקבוצה לפרויקטים הנ"ל וכן לממן את הפעילות השוטפת ככל שתידרש.

להערכת דירקטוריון והנהלת הקבוצה, השלמת יישום תוכניות ההתייעלות של החברה כפי שתוארו לעיל, אשר צפויים להביא לשיפור בתוצאות הפעילות של הקבוצה ביחד עם השגת הסכם המימון מחדש עם הבנקים בישראל אשר הושלם בחודש נובמבר 2017, יאפשרו לחברה לפרוע את התחייבויותיה ולהמשיך את פעילותה בעתיד הנראה לעין.

ג. יש לעיין בדוחות תמציתיים מאוחדים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של הקבוצה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34").

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאילו שישומו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים נערכו בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ג. מדיניות חשבונאית הכרה בהכנסה:

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות בדוח על הרווח או הפסד כאשר השליטה בנכס מועברת ללקוח. שליטה בנכס מועברת ללקוח על פני זמן אם אחד מהקריטריונים הבאים מתקיים:

- (א) הלקוח מקבל וצורך בו זמנית את ההטבות המסופקות על ידי ביצועי הקבוצה ככל שהקבוצה מבצעת; או,
- (ב) ביצועי הקבוצה יוצרים או משפרים נכס (לדוגמה, עבודה בתהליך) אשר נשלט על ידי הלקוח תוך כדי יצירתו או שיפורו; או,
- (ג) ביצועי הקבוצה אינם יוצרים נכס עם שימוש אלטרנטיבי לקבוצה ולקבוצה יש זכות לתשלום הניתנת לאכיפה עבור ביצועים שהושלמו עד לאותו מועד.

כאשר אף לא אחד מהקריטריונים לעיל מתקיים, השליטה בנכס מועברת ללקוח בנקודת זמן. על מנת לקבוע את נקודת הזמן שבה הלקוח משיג שליטה על נכס שהובטח והקבוצה מקיימת מחויבות ביצוע, הקבוצה מביאה בחשבון סימנים להעברת שליטה, אשר כוללים בעיקר את הסימנים הבאים:

- לקבוצה יש זכות לתשלום בהווה עבור הנכס;
- ללקוח יש בעלות משפטית על הנכס;
- הקבוצה העבירה חזקה פיזית על הנכס;
- ללקוח יש את הסיכונים וההטבות המשמעותיים מהבעלות על הנכס;
- הלקוח אישר את קבלת הנכס;

הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון, מסים). הכנסה מוכרת בדוחות המאוחדים על רווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לקבוצה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

בהתאם לבחינת הנהלת החברה, ליישום תקן חשבונאות IFRS 15 אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ביאור 3 - תיקונים לתקני דיווח כספי ופרשנויות שפורסמו

תיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות

IFRS 9 "מכשירים פיננסיים":

כללי:

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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 3 - תיקונים לתקני דיווח כספי ופרשנויות שפורסמו (המשך)

תיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות (המשך)
IFRS 9 "מכשירים פיננסיים" (המשך):

ירידת ערך

מודל ירידת הערך החדש המבוסס על הפסדי אשראי צפויים יישם למכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת או לפי שווי הוגן דרך רווח כולל אחר. ההפרשה לירידת ערך תהיה לגבי הפסדים חזויים לפי הסתברות לחדלות פירעון ב-12 החודשים הקרובים (בשנה הקרובה), או לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime). בחינה לכל אורך חיי המכשיר נדרשת אם סיכון האשראי עלה משמעותית ממועד ההכרה לראשונה בנכס. גישה אחרת חלה אם הנכס הפיננסי נוצר או נרכש כאשר הוא פגום (credit-impaired). התקן מוסיף הנחיות הצגה וגילויים בקשר עם ירידות ערך של מכשירים פיננסיים.

מועד תחילה ואפשרויות אימוץ מוקדם

התקן נכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחריו.

אופן יישום התקן לראשונה

ככלל, הוראות התקן לגבי נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מיושמים למפרע, למעט חריגים מסוימים אשר נקבעו בהוראות המעבר של התקן. עוד נקבע, כי על אף היישום למפרע, חברות המיישמות את התקן לראשונה אינן צריכות לתקן את מספרי ההשוואה שלהן לתקופות קודמות. חברות רשאיות לבצע הצגה מחדש של מספרי ההשוואה אך ורק כאשר תיקונם כאמור אינו עושה שימוש במידע בדיעבד (hindsight).

השפעת יישום לראשונה של התקן

לגבי לקוחות, הקבוצה בחרה ליישם את הגישה המקלה למדידת ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime). הפסדי האשראי הצפויים בגין נכסים פיננסיים אלה נאמדים תוך שימוש במטריצת הפרשות המבוססת על ניסיון העבר של הקבוצה לגבי הפסדי אשראי ומותאמת לגורמים שהם ספציפיים ללווה, תנאים כלכליים כלליים והערכה הן של המגמה השוטפת של התנאים והן של המגמה החזויה של התנאים במועד הדיווח. בהתאם לבחינת הנהלת החברה, יישום התיקון על דוחותיה הכספיים אינה מהותית.

ביאור 4 - דיווח מגזרי

ההרכב:

אלומיניום	מגנזיום	התאמות	סך-הכל
אלפי דולר			
12,101	3,369	-	15,470
548	(548)	-	-
12,101	3,917	(548)	15,470
(1,725)	(185)	-	(1,910)
-	-	693	693
-	-	(252)	(252)
-	-	-	(1,469)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2018 (בלתי מבוקר)

הכנסות
 הכנסות מלקוחות חיצוניים
 הכנסות בין מגזריות
סה"כ הכנסות המגזר

רווח (הפסד) תפעולי

הכנסות מימון
 הוצאות מימון

הפסד לפני מסים על ההכנסה

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

הרכב:

אלומיניום	מגנזיום	התאמות	סך-הכל
אלפי דולר			

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 31 במרץ 2017 (בלתי מבוקר)**

15,160	4,057	-	19,217
27	776	(803)	-
<u>15,187</u>	<u>4,833</u>	<u>(803)</u>	<u>19,217</u>
(1,856)	459	-	(1,397)
			164
			<u>(392)</u>
			<u>(1,625)</u>

הכנסות
הכנסות מלקוחות חיצוניים
הכנסות בין מגזריות
סה"כ הכנסות המגזר

רווח (הפסד) תפעולי

הכנסות מימון
הוצאות מימון

הפסד לפני מסים על ההכנסה

אלומיניום	מגנזיום	התאמות	סך-הכל
אלפי דולר			

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

55,946	12,527	-	68,473
58	2,294	(2,352)	-
<u>56,004</u>	<u>14,821</u>	<u>(2,352)</u>	<u>68,473</u>
(4,854)	(233)	-	(5,087)
			1,988
			<u>(1,556)</u>
			<u>(4,655)</u>

הכנסות
הכנסות מלקוחות חיצוניים
הכנסות בין מגזריות
סה"כ הכנסות המגזר

הפסד תפעולי

הכנסות מימון
הוצאות מימון

הפסד לפני מסים על ההכנסה

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 5 - אמות מידה פיננסיות

א. אשראי בישראל

לאחר השלמת ההסכם שנחתם עם הבנקים בספטמבר 2017 התחייבה החברה לעמוד בהתניות פיננסיות כדלקמן:

(א) ה- EBITDA של הפעילות בישראל (החברה סולו ואורטל) - לא תפחת בשנת 2018 ממינוס 1 מיליון דולר ארה"ב (ובמחצית הראשונה של 2018 לא תפחת ממינוס 0.5 מיליון דולר ארה"ב ולא תפחת בשנת 2019 מ-2 מיליון דולר ארה"ב (ובמחצית הראשונה של 2019 לא תפחת מ-1 מיליון דולר ארה"ב).

(ב) יחסי כיסוי החוב של הפעילות בישראל (החברה סולו ואורטל) לא יפחת בשנת 2020 מ-1 ולא יפחת ב-2021 מ-1.1.

(ג) ה- EBITDA של החברה (על בסיס דוחות מאוחדים) לא תפחת בשנת 2017 ממינוס 0.5 מיליון דולר ארה"ב, לא תפחת בשנת 2018 מ-2.2 מיליון דולר ארה"ב (ובמחצית הראשונה של 2018 לא תפחת מ-0 מיליון דולר ארה"ב) ולא תפחת בשנת 2019 מ-5 מיליון דולר ארה"ב (ובמחצית הראשונה של 2019 לא תפחת מ-2.5 מיליון דולר ארה"ב).

(ד) יחס כיסוי החוב לא יעלה על 3.5 בשנת 2019 ולא יעלה על 3 בשנים 2020 ו-2021.

(ה) שיעור ההון העצמי מהמאזן יקבע בהתאם לשיעור ההשתתפות בהנפקת הזכויות ובכל מקרה לא יפחת מ-31% ויעלה באופן מדורג עד ל-34% או 35%, לפי העניין.

ב. אשראי בגרמניה

ADB התחייבה לעמוד ביחס של הון עצמי למאזן שלא יפחת מ-35% לכל תקופת דיווח. נכון לתאריך הדוחות הכספיים ADB עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

מידע כספי נפרד
ליום 31 במרץ 2018

ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

(בלתי מבוקר)

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד ליום 31 במרץ 2018

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
	מידע כספי ביניים נפרד (בלתי מבוקר):
3	נתונים תמציתיים על המצב הכספי
4	נתונים תמציתיים על הרווח הכולל
5-6	נתונים תמציתיים על תזרימי המזומנים
7-8	מידע נוסף

**הנדון: דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד
לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של תדיר-גן (מוצרים מדויקים) 1993 בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 במרץ 2018, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדו"חות הכספיים של חברה מוחזקת אשר סך ההשקעה בה הסתכמה לסך של כ- 7,523 אלפי דולר ליום 31 במרץ 2018 ואשר ההפסד מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 1,573 אלפי דולר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותה חברה מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1ב' בדוחות הכספיים בדבר מצב עסקי החברה וכן בדבר תכניות ההנהלה לשיפור בתוצאות ולעמידה בהתחייבותיה.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

חיפה, 31 במאי, 2018

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 במרץ	
אלפי דולר	2017	2018
	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)	

נ כ ס י ם

נכסים שוטפים

1,788	145	466
2	109	-
634	793	958
11,692	10,019	13,451
2,505	3,778	2,677
<u>16,621</u>	<u>14,844</u>	<u>17,552</u>

מזומנים
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

7,679	8,748	7,347
31	35	25
15,900	12,603	13,743
<u>23,610</u>	<u>21,386</u>	<u>21,115</u>
<u>40,231</u>	<u>36,230</u>	<u>38,667</u>

רכוש קבוע, נטו
נכסים בלתי מוחשיים, נטו
השקעות והלוואות לזמן ארוך

סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

1,157	11,162	1,808
2,222	3,659	2,459
2,336	1,285	2,380
-	-	18
<u>5,715</u>	<u>16,106</u>	<u>6,665</u>

אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

4,322	2,142	4,361
73	71	74
4,589	-	3,486
<u>8,984</u>	<u>2,213</u>	<u>7,921</u>

הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
התחייבות בגין הטבות לעובדים
התחייבויות אחרות

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון

7,361	7,361	7,361
1,110	-	1,110
69,464	60,249	69,464
(1,689)	(1,870)	(1,718)
(50,663)	(47,778)	(52,085)
(51)	(51)	(51)
<u>25,532</u>	<u>17,911</u>	<u>24,081</u>
<u>40,231</u>	<u>36,230</u>	<u>38,667</u>

הון מניות
שטרי הון המירים למניות
פרמיה
קרנות הון
יתרת הפסד
מניות באוצר

סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה

סה"כ התחייבויות והון

גולן קרן - סמנכ"ל כספים

אריה גוטליב - מנכ"ל

יעקב אלינב - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי ביניים נפרד: 31 במאי, 2018

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ
נתונים על הרווח הכולל

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ		
	2017	2018	
	אלפי דולר	אלפי דולר	
14,187	3,974	2,240	הכנסות ממכירות
14,774	4,314	2,293	עלות המכירות
(587)	(340)	(53)	הפסד גולמי
63	51	-	הוצאות מחקר ופיתוח
535	130	79	הוצאות מכירה ושיווק
1,102	259	305	הוצאות הנהלה וכלליות
1,700	440	384	
(2,287)	(780)	(437)	הפסד מפעולות רגילות
2,649	578	527	הכנסות מימון
(948)	(213)	(138)	הוצאות מימון
1,701	365	389	הכנסות מימון, נטו
(3,869)	(1,155)	(1,374)	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו ממס
(4,455)	(1,570)	(1,422)	הפסד לתקופה
			רווח כולל אחר:
15	25	(60)	סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
24	-	-	סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: הפסד אקטוארי
39	25	(60)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(4,416)	(1,545)	(1,482)	סה"כ הפסד כולל לתקופה

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ	
	2017	2018
	אלפי דולר	אלפי דולר
	(4,455)	(1,570)
	3,469	823
	(986)	(747)
	(254)	(215)
	(1,693)	(1,598)
	(1,947)	(1,813)
	999	1,831
	-	-
	(1,550)	(1,439)
	3,083	-
	2,532	392
	(187)	(63)
	(588)	(2,231)
	2,376	2,376
	1,788	145
	466	466

תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת

הפסד לתקופה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת
(נספח א')

מזומנים נטו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר
הלוואה לחברת בת

מזומנים נטו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
קבלת הלוואות לזמן ארוך
פירעון הלוואות לזמן ארוך
תמורה מהנפקת זכויות, נטו

מזומנים נטו מפעילות מימון

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

ירידה נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים (המשך)

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ	
2017	2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)	

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

1,525	413	319	
(1,022)	(45)	(369)	פחת והפחתות
210	43	31	שחיקת הלוואות
187	63	(5)	הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
3,869	1,155	1,374	שערך מזומנים המוחזקים במטבע חוץ
			חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו ממס

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(21)	(128)	20	
744	585	(324)	עליה (ירידה) בהתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
(3,523)	(1,850)	(1,681)	ירידה (עליה) בלקוחות
1,559	286	(172)	עליה בחייבים ויתרות חובה ובנכסי מסים שוטפים
(1,073)	364	237	ירידה (עליה) במלאי
978	(73)	44	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
36	10	1	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
			ירידה בהתחייבות בגין הטבות לעובדים
<u>3,469</u>	<u>823</u>	<u>(525)</u>	

נספח ב' - מידע נוסף

<u>674</u>	<u>128</u>	<u>158</u>	
			ריבית ששולמה

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ביאור 1 - כללי

א. המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם לתקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

יש לעיין במידע כספי ביניים זה בקשר למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולנתונים הנוספים שנלוו אליהם.

ב. מצב עסקי החברה:

בשנים 2016, 2017 וברבעון הראשון של שנת 2018 נוצר לחברה הפסד תפעולי בסך של 3,815 אלפי דולר, 2,287 אלפי דולר ו-437 אלפי דולר בהתאמה ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 1,766 אלפי דולר, 986 אלפי דולר ו-1,947 אלפי דולר בהתאמה.

ההרעה בתוצאות הפעילות של החברה נובעת בעיקר ממחסור בביקוש למוצרי החברה ואי זכייה בפרויקטים חדשים במפעל החברה בעפולה.

הנהלת החברה החלה החל מרבעון רביעי של שנת 2016 בתוכנית התייעלות לשיפור בתוצאות פעילותיה, פעולות הנהלה כוללות בין היתר:

- שינוי מבנה הנהלה של החברה.
- התייעלות משמעותית בהוצאות שכר עבודה.
- התארגנות נכונה מבחינה תפעולית, כושר ייצור והתארגנות מימונית למימוש הזכייה בפרויקטים המשמעותיים בהם זכתה הקבוצה בסוף שנת 2016 ואשר מועד ייצורן הינו 2019, ראה להלן.
- המשך מאמצי שיווק לפרויקטים לביצוע בהיקפים משמעותיים לחברה, אשר מאופיינים במשך זמן של בין 2-3 שנים ממועד הזכייה ועד מועד הייצור והמכירה.

כמו כן בחודש דצמבר 2016 גייסה החברה הון מבעלי מניותיה באמצעות ביצוע הנפקת זכויות. במסגרת הנפקת הזכויות מומשו 99.8% מהזכויות שהוצעו לבעלי המניות של החברה, והחברה קיבלה תמורתם סך נטו של 4.9 מיליון דולר.

ביום 27 בספטמבר, 2017 התקשרה החברה בהסכם (להלן: "ההסכם") עם ארבעה תאגידי בנקאיים בישראל הממנים את פעילותה (להלן ביחד: "הבנקים") בדבר המרת סך של כ-7.3 מיליון דולר ארה"ב מחוב החברה כלפיהם למניות רגילות של החברה ולשטרי הון צמיתים המירים למניות רגילות של החברה, וכן לפריסה מחדש של יתרת חובות החברה כלפיהם והעמדת מסגרות אשראי חדשות, כך שבמהלך שנתיים ממועד השלמה החברה לא תיפרע חובות לבנקים בישראל, הכל כמפורט להלן.

במסגרת ההסכם התחייבה החברה לבצע הנפקת זכויות בהיקף של כ-4 מיליון דולר ארה"ב (ככל שינוצלו כלל הזכויות). כמו כן קרנות פימי, בעלות השליטה בחברה, התחייבו להשתתף בהנפקת הזכויות ולנצל את מלוא הזכויות שיוקצו להן בסך של כ-2.5 מיליון דולר ארה"ב.

ביום 26 באוקטובר, 2017 במסגרת הנפקת הזכויות מומשו 77.5% מהזכויות שהוצעו לבעלי המניות של החברה, והחברה קיבלה תמורתם סך נטו של 3.1 מיליון דולר.

ביום 8 בנובמבר, 2017 הושלמה העסקה נשוא ההסכם עם הבנקים וחוב בהיקף של כ-7.3 מיליון דולר ארה"ב הומר להון.

גיוס ההון לחברה במסגרת הנפקת הזכויות, ההסדרה מחדש של חובות החברה לבנקים והמרת חלק מחובות החברה לבנקים נועדו, בין השאר, לשמש את הקבוצה לצורך היערכות לתחילת הייצור של פרויקטים חדשים בהם זכו חברות הקבוצה במהלך שנת 2016 (פרויקט T1XX ופרויקט B6 EVO), לממן את רכישת המכונות והתבניות הדרושות לחברות הקבוצה לפרויקטים הנ"ל וכן לממן את הפעילות השוטפת ככל שתידרש.

בפני החברה ניצב אתגר, הכולל התקשרות בהסכמים חדשים שיתרמו להגדלת היקף הייצור בשנים הבאות במפעל החברה בעפולה לאתגר הנ"ל ישנה השפעה מהותית על יכולת החברה להשלים את הליך ההבראה אותה החלה החברה בסוף שנת 2016 ולהביא לייצובה הפיננסי.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ביאור 1 - כללי (המשך)

ב. מצב עסקי החברה (המשך):

להערכת דירקטוריון והנהלת הקבוצה, השלמת תוכניות התייעלות של החברה כפי שתוארו לעיל, אשר צפויים להביא לשיפור בתוצאות הפעילות של הקבוצה, זכייה בפרוייקטים חדשים למפעל החברה בעפולה והשגת הסכם המימון החדש עם הבנקים בישראל יאפשרו לחברה לפרוע את התחייבויותיה ולהמשיך את פעילותה בעתיד הנראה לעין.

מדיניות חשבונאית:

המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ביאור 2 - אמות מידה פיננסיות

לאחר השלמת ההסכם שנחתם עם הבנקים בספטמבר 2017 התחייבה החברה לעמוד בהתניות פיננסיות כדלקמן:

(א) ה- EBITDA של הפעילות בישראל (החברה סולו ואורטל) - לא תפחת בשנת 2018 ממינוס 1 מיליון דולר ארה"ב (ובמחצית הראשונה של 2018 לא תפחת ממינוס 0.5 מיליון דולר ארה"ב ולא תפחת בשנת 2019 מ-2 מיליון דולר ארה"ב) (ובמחצית הראשונה של 2019 לא תפחת מ-1 מיליון דולר ארה"ב).

(ב) יחסי כיסוי החוב של הפעילות בישראל (החברה סולו ואורטל) לא יפחת בשנת 2020 מ-1 ולא יפחת ב- 2021 מ-1.1.

(ג) ה- EBITDA של החברה (על בסיס דוחות מאוחדים) לא תפחת בשנת 2017 ממינוס 0.5 מיליון דולר ארה"ב, לא תפחת בשנת 2018 מ-2.2 מיליון דולר ארה"ב (ובמחצית הראשונה של 2018 לא תפחת מ-0 מיליון דולר ארה"ב) ולא תפחת בשנת 2019 מ-5 מיליון דולר ארה"ב (ובמחצית הראשונה של 2019 לא תפחת מ-2.5 מיליון דולר ארה"ב).

(ד) יחס כיסוי החוב לא יעלה על 3.5 בשנת 2019 ולא יעלה על 3 בשנים 2020 ו- 2021.

(ה) שיעור ההון העצמי מהמאזן יקבע בהתאם לשיעור ההשתתפות בהנפקת הזכויות ובכל מקרה לא יפחת מ-31% ויעלה באופן מדורג עד ל-34% או 35%, לפי העניין.