

תדיר - גן (מוצרים מדויקים) 1993 בע"מ

דוח דירקטוריון

לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 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 לתאגידי 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 30 ביוני, 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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 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 01-026475-2018) (להלן: "הדוח התקופתי של החברה לשנת 2017") והדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2018, אשר פורסמו במערכת המגנ"א ביום 31 במאי 2018 (מספר אסמכתא: 01-01-2018-054157), שהאמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה (להלן: "דוח הרבעון הראשון לשנת 2018").

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 ובמהלך המחצית הראשונה של שנת 2018 נוצר לחברה הפסד תפעולי בסך של כ-11,719, כ-5,087 וכ-3,684 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-30 ביוני 2018 אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

בהמשך לאמור בביאור 1 בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 ובסעיף 2 לדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2017 שפורסמו בדוח התקופתי של החברה לשנת 2017, וכן לאמור בביאור 1 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2018 ובסעיף 2 לדוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2018 שפורסמו בדוח הרבעון הראשון לשנת 2018, שהאמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה, בדבר ההפסדים התפעוליים של ADB, העיכוב בהליך ההבראה של ADB, ועלויות התפעול החריגות של ADB, ביום 29 באוגוסט 2018 הגיעה הנהלת ADB למסקנה שלנוכח צבר הגורמים המפורטים לעיל ולהלן, אין ביכולתה של ADB לעמוד בהתחייבויותיה השוטפות במהלך השנה הקרובה, בעיקר כלפי ספקי ADB, עובדי ADB והבנקים בגרמניה המממנים את פעילותה של ADB, ללא איתור מקורות מימון נוספים.

הנהלת ADB הגיעה למסקנה בדבר חוסר יכולתה של ADB לעמוד בהתחייבויותיה בשנה הקרובה לנוכח הגורמים הבאים:

- אי ההצלחה בהליך ההבראה של ADB אשר גרם להמשך ההפסדים התפעוליים ב- ADB;
- הירידה בקצב כניסת הזמנות חדשות של ADB, אשר גרמה לירידה בהיקפי המכירות של ADB;

- הודעה שקיבלה ADB מקבוצת פולקסווגן, המהווה לקוחה מהותית של הקבוצה בדבר סירובה של קבוצת פולקסווגן לאשר את בקשת ADB להמשך יישום תנאי הסחר של תשלום במזומן שאפיינו את ההתקשרויות ביניהם במהלך החודשים מאי 2017 עד יוני 2018 (כמפורט בסעיף 3.1.4.6(ו) לחלק א' לדוח שנתי 2017, כך שתנאי התשלום יהיו 30 יום ממועד המשלוח (להלן: "הודעת פולקסווגן")¹.
 - שינוי לרעה בחלק מתנאי הסחר עם לקוחות מהותיים של ADB (אשר בא לידי ביטוי בהודעת פולקסווגן וקיזוזו חד צדדי בסכום לא מהותי שבוצע ע"י אחד מלקוחות ADB);
 - החולשה המאפיינת למועד דוח זה את שוק הרכב בגרמניה אשר גורמת לירידה בכמויות המוצרים המוזמנים ע"י יצרני כלי הרכב בגרמניה (נוכח הירידה בהיקפי פעילות יצרני הרכב בחודשי הקיץ כמפורט בסעיף 3.1.8 לחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017, שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה);
 - השלכות פרשת פולקסווגן שאירעה במהלכה של שנת 2015 על שוק הרכב בגרמניה אשר גורמת לירידה מסויימת בביקוש לרכבים אשר חלקי מנוע המורכבים בהם מיוצרים ע"י ADB;
 - והירידה בביקושים לכלי רכב מבוססי דיזל באירופה עקב דרישות הרגולטוריים בנושאי איכות סביבה (כמפורט בסעיף 2.2.4.1 לחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017, שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה).
- להערכת הנהלת החברה הגורמים המפורטים לעיל, מעלים ספקות בדבר יכולתה של ADB לעמוד בהתחייבויותיה בשנה הקרובה.
- בישיבת דירקטוריון החברה שנערכה ביום 29 באוגוסט 2018, החליט דירקטוריון החברה, לאחר שנסקרו בפניו תוצאותיה הכספיות של ADB, והוצגו בפניו ההשלכות של החלופות השונות (ביחס לפעילות ADB) על הקבוצה, לרכז את מאמצי הנהלת החברה ומשאבי החברה בפעילות הקבוצה בישראל. כפועל יוצא, לא יועמד מימון נוסף מהחברה ל-ADB. בסמוך לכך, החליטה הנהלת ADB, בישיבתה ביום 29 באוגוסט 2018, להגיש בקשה להקפאת הליכים (Insolvency) בהתאם להוראות הדין הגרמני ותנאיו (להלן: "ההליך").

¹ יצויין כי למיטב ידיעת החברה החל מחודש יולי 2018 החלה פולקסווגן לשלם ל-ADB תשלומים בתנאי אשראי של 30 ימים ממועד המצאת החשבונית. במהלך התקופה הנ"ל התנהל משא ומתן אינטנסיבי בין הנהלת ADB לבין קבוצת פולקסווגן בדבר חזרה לתנאי תשלום בתוך 7 ימים ממועד המצאת החשבונית. עם זאת, ביום 28 באוגוסט 2018 הודיעה פולקסווגן ל-ADB באופן סופי כי היא אינה מסכימה לחזרה לתנאי התשלום כאמור וכי תשלום התמורה ל-ADB יבוצע על ידה בתוך 30 ימים ממועד המצאת כל חשבונית.

² במהלך שנת 2015 התפרסמו גילויים בדבר חריגות בנתוני הזיהום של רכבי פולקסווגן. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2.6 לחלק א' לדוח השנתי של החברה לשנת 2015, כפי שפורסם ביום 31 במרץ 2016 (מסי' אסמכתא: 023109-2016-01) שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

נכון ליום 30 ביוני 2018 מהווים נכסי ADB כ- 46% ממאזנה המאוחד של החברה, ומכירותיה מהוות כ- 69% ממכירות החברה (במאוחד) במחצית הראשונה של 2018. ככל שיאושר ההליך ב- ADB עלולה החברה לגרוע מהונה העצמי סך של כ-11.5 מיליון דולר. החברה בוחנת את השלכות ההליך על איחוד תוצאות ADB בדוחותיה הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2018.

לפרטים נוספים בדבר האירועים ב- ADB, ובדבר ההליך והשלכותיו ראו סעיף 11.4 להלן, וכן ראו את הדיווח המידי שמפרסמת החברה במועד פרסום דוח דירקטוריון זה, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

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.ג. 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 11ב' 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-8 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא 2017-01-105066), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

לפרטים בדבר ההשלכות הפוטנציאליות של האירועים ב- ADB על התחייבויות החברה כלפי הבנקים ועל ההתקשרויות עימם, ראו סעיף 11.4 להלן.

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, 31 במרץ 2018 ו-30 ביוני 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.

הסבוי הדיסקטוריון	4-6/2017				4-6/2018				1-6/2017				1-6/2018				
	סה"כ	התאמות	MG מגנזיום	AL אלומיניום	סה"כ	התאמות	MG מגנזיום	AL אלומיניום	סה"כ	התאמות	MG מגנזיום	AL אלומיניום	סה"כ	התאמות	MG מגנזיום	AL אלומיניום	
<p>הירידה במכירות בתחום האלומיניום במחצית הראשונה של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת ממכירת כלים ראשוניים שבוצעה במהלך החציון הראשון של שנת 2017, מבעיות תפעוליות של ADB אשר גרמו לירידה בהיקפי מכירותיה וכן מהמשך קיטון בהיקפי המכירות עקב סיומם הצפוי של פרויקטים.</p> <p>הירידה במכירות בתחום המגנזיום במחצית הראשונה של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מעליה נקודתית במחצית הראשונה של שנת 2017 בהיקפי המכירות של מוצרים וזאת בשל ביקושים גבוהים מצד הלקוחות שנועדו להגדיל את כמות מלאי הבטחון במפעליהן לאחר ירידה ניכרת בשלהי 2016.</p>	18,439	(500)	2,949	15,990	14,014	(372)	3,499	10,887	37,656	(1,303)	7,782	31,177	29,484	(920)	7,416	22,988	הכנסות הקבוצה ממכירות
<p>ההפסד הגולמי בתחום האלומיניום נובע בעיקר בשל הירידה במכירות התחום בישראל, הרעה בתוצאות ADB עקב בעיות תפעוליות ועיכוב בהשלמת הליך ההבראה התפעולי של המפעל בגרמניה, והימשכות הליך העברת מכוונות עיבוד שבבי מהמפעל בגרמניה למפעל בפולין (המאופיין בעלויות כ"א נמוכות יותר מאלו של גרמניה), מעבר למתוכנן.</p> <p>הירידה ברווח הגולמי בתחום המגנזיום בחציון הראשון של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מירידה במכירות. יצוין כי בהתאם להוראות הסכם המסגרת שנחתם ביחס לפרויקט T1xx, מועדי תחילת מכירות המוצרים נשוא פרויקט זה קבועות לתחילת 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.</p>	743	-	(104)	847	(534)	-	141	(675)	1,120	-	783	337	(956)	-	307	(1,263)	רווח (הפסד) גולמי
	4%	-	(4%)	5%	(4%)	-	4%	(6%)	3%	-	10%	1%	(3%)	-	4%	(5%)	שיעור רווח (הפסד) גולמי מהמחזור
	21				10				72				25				הוצאות מחקר ופיתוח
	0%				0%				0%				0%				אחוז מהמחזור
הירידה נובעת מירידה בהוצאות משלוחים מיוחדים בגרמניה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	536				263				1,269				719				הוצאות מכירה ושיווק
	3%				2%				3%				2%				אחוז מהמחזור

הסברי הדירקטוריון	4-6/2017				4-6/2018				1-6/2017				1-6/2018				
	סה"כ	התאמות	MG מגנזיום	AL אלומיניום	סה"כ	התאמות	MG מגנזיום	AL אלומיניום	סה"כ	התאמות	MG מגנזיום	AL אלומיניום	סה"כ	התאמות	MG מגנזיום	AL אלומיניום	
	893				970				1,883				1,987				הוצאות הנהלה וכלליות
	5%				7%				5%				7%				אחוז מהמחזור
	-				(3)				-				(3)				הוצאות אחרות, נטו
	-				0%				-				0%				אחוז מהמחזור
ההפסד מפעולות רגילות נובע מהסיבות המפורטות לעיל.	(707)	-	(421)	(286)	(1,774)	-	(161)	(1,613)	(2,104)	-	38	(2,142)	(3,684)	-	(346)	(3,338)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
	(4%)	-	(14%)	(2%)	(13%)	-	(5%)	(15%)	(6%)	-	0%	(7%)	(12%)	-	(5%)	(15%)	שיעור רווח (הפסד) מפעולות רגילות
הירידה ב-EBITDA בתחום האלומיניום נובעת מהסיבות המפורטות לעיל (בעיקר קשיים תפעוליים בגרמניה, עיכוב בשיפורים התפעוליים בגרמניה והמשכיות, מעבר למתוכנן, בהעברה של מכוונות עביש לפולין) ומירידה בהיקפי מכירות המוצרים בתחום.	788	-	(123)	911	(340)	-	138	(478)	855	-	634	221	(774)	-	264	(1,038)	EBITDA ללא הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
הירידה ב-EBITDA בתחום המגנזיום בחציין הראשון של 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מעליה זמנית בהיקפי המכירות בתקופה המקבילה אשתקד, יצויין כי בהתאם להוראות הסכם המסגרת שנחתם ביחס לפרויקט T1xx, תחילת מכירות המוצרים נשוא פרויקט זה קבועות לתחילת הרבעון הרביעי של 2018.	4%	-	(4%)	6%	(2%)	-	4%	(4%)	2%	-	8%	1%	(3%)	-	4%	(5%)	שיעור EBITDA מהמחזור
הוצאות המימון בתקופת הדוח נובעות מהשפעת השינויים בשע"ח אירו/דולר על הלוואה בינבנתית בהיקף של 11,100 אלפי אירו, בגינה נרשמו הוצאות מימון בסך של 355 אלפי דולר (לעומת הכנסות מימון בסך של 901 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד) ואשר קוזז בגין הוצאות מימון שוטפות בגין הלוואות, עמלות ושינויים בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים בסך של 555 אלפי דולר (לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה הסתכמו ההוצאות הנייל בסך של 765 אלפי דולר).	581				(1,262)				353				(821)				הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
	(126)				(3,036)				(1,751)				(4,505)				הפסד לאחר הוצאות מימון

הסברי הדירקטוריון	4-6/2017				4-6/2018				1-6/2017				1-6/2018				
	סה"כ	התאמות	MG מגנזיום	AL אלומיניום	סה"כ	התאמות	MG מגנזיום	AL אלומיניום	סה"כ	התאמות	MG מגנזיום	AL אלומיניום	סה"כ	התאמות	MG מגנזיום	AL אלומיניום	
הכנסות המס נובעות משינויים במיסים נדחים שמקורם ב-ADB.	41				(15)				96				32				הכנסות (הוצאות) מיסים
ההפסד הנקי בחציון הראשון של שנת 2018 נובע מהאמור לעיל.	(85)				(3,051)				(1,655)				(4,473)				הפסד נקי לתקופה
	(0%)				(21%)				(4%)				(15%)				שיעור הפסד לתקופה מהמחזור

4. המצב הכספי (באלפי דולר)

הסברי הדירקטוריון	31/12/2017		30/06/2017		30/06/2018		
	מסך % נכסים	באלפי דולר	מסך % נכסים	באלפי דולר	מסך % נכסים	באלפי דולר	
השינויים המהותיים בסעיפי הנכסים השוטפים ליום 30 ביוני, 2018 לעומת 31 בדצמבר, 2017 הינם: א. ירידה בסעיף המזומנים - בסוף יוני 2018 עמדה יתרת המזומנים בקבוצה על סך של 886 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 943 אלפי דולר כתוצאה מעליה בהיקפי מכירות מוצרים ביחס לרבעון אחרון של שנת 2017 (אשר מאופיין בדר"כ במכירות נמוכות יותר בשל חופשת חג המולד בארצות אירופה וארה"ב) בתחום המגנוזיום והפסקת ביצוע פעולות פקטורינג במטרה לחסוך בעלויות המימון. ג. ירידה ביתרת המלאי בסך של 1,461 אלפי דולר בעיקר כתוצאה מבעיות תפעוליות של ADB אשר חיבו אותה להשתמש במלאים קיימים ולצמצם את רמות המלאי.	42%	22,400	44%	24,204	41%	20,077	נכסים שוטפים
	58%	31,563	56%	31,323	59%	29,210	נכסים לא שוטפים
	100%	53,963	100%	55,527	100%	49,287	סה"כ נכסים
השינוי המהותי בסעיפי ההתחייבויות השוטפות ליום 30 ביוני, 2018 לעומת 31 בדצמבר, 2017 הינו עלייה ביתרת האשראי לזמן קצר אשר שימש למימון הפעילות השוטפת וגידול בהכנסות לקבל בגין פרויקטים שטרם ניתן להכיר בגינם הכנסה.	38%	20,397	57%	31,668	44%	21,570	התחייבויות שוטפות
השינוי בהתחייבויות הלא שוטפות ליום 30 ביוני, 2018 לעומת 31 בדצמבר, 2017 נובע מירידה ביתרת האשראי לזמן ארוך בסך של 1,523 אלפי דולר עקב פירעון הלוואות לזמן ארוך במהלך החציון הראשון של שנת 2018 אשר מומן, בעיקר, באמצעות ניצול המזומן של החברה, בתוספת הלוואות לזמן ארוך בסך של 1,167 אלפי דולר ששימשו למיחזור הלוואות שנפרעו.	15%	8,034	11%	5,977	13%	6,436	התחייבויות לא שוטפות
השחיקה בהון העצמי ליום 30 ביוני, 2018 לעומת 31 בדצמבר, 2017 נובעת בעיקר מהפסד בתקופה בסך של 4,473 אלפי דולר כמוסבר בסעיף 3 לעיל.	47%	25,532	32%	17,882	43%	21,281	הון עצמי
	100%	53,963	100%	55,527	100%	49,287	סה"כ התחייבויות והון עצמי

5. נזילות (באלפי דולר)

הסברי הדירקטוריון	1-12/2017	1-6/2017	1-6/2018	
	3,557	2,079	886	יתרת מזומן ליום:
התזרים ששימש לפעילות שוטפת של הקבוצה בחציון הראשון של שנת 2018 נוצר בשל ההפסד השוטף של הקבוצה ומעלייה בסעיפי ההון החוזר בסך של 1,015 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 וביאור 1ב לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2018 אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.	1,552	250	(1,534)	תזרים מזומנים אשר נבע (שימש) מפעילות (לפעילות) שוטפת
עיקר התזרים ששימש לפעילות השקעה בחציון הראשון של שנת 2018 שימש להשקעה בתבניות שנועדו לטובת הפעילות השוטפת של הקבוצה.	(4,336)	(2,210)	(1,065)	תזרים מזומנים אשר שימש לפעילות השקעה
עיקר התזרים שנבע מפעילות מימון בחציון הראשון 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 907 אלפי דולר אשר שימשו בעיקר לפרעון הלוואות ז"א בסך של 2,021 אלפי דולר.	3,553	1,181	(127)	תזרים מזומנים אשר נבע מפעילות מימון

יצויין כי בעקבות תזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת והגירעון בהון החוזר, בחן דירקטוריון החברה האם תזרים המזומנים שלילי והגירעון בהון החוזר מצביעים על בעיות נזילות. בכלל זה בחן דירקטוריון החברה את תזרים המזומנים החזוי של החברה לתקופה של שנה וחצי וכן את הנחות היסוד ששימשו בבסיס הכנת התזרים. בסיום הבחינה הגיע דירקטוריון החברה למסקנה כי לנוכח הגידול הצפוי בהיקפי מכירות אורטל, הזכייה בפרוייקט Tlx בעפולה כאמור בסעיף 11.3 להלן וריכוז מאמצי ההנהלה ומשאבי החברה בפעילות החברה בישראל, החברה צפויה להמשיך לפעול ולפרוע את התחייבויותיה כסדרם במהלך תקופת תזרים המזומנים החזוי וכי אין בתזרים המזומנים השלילי ובגירעון בהון החוזר להצביע על בעיות נזילות בחברה.

6. הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע

במהלך החציון הראשון של שנת 2018 נוצר ל-ADB הפסד גולמי בסך של כ- 744 אלפי אירו ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת (בנטרול מתן אשראי ע"י החברה ואורטל בגין מכירת מוצרים) בסך של כ- 759 אלפי אירו. בהתאם להוראות תקן IAS36 בחנה החברה את הצורך בהפחתתם של הרכוש הקבוע והרכוש בלתי מוחשי של ADB (להלן: "הנכסים") ששווים הפינקסני ליום 30 ביוני 2018 הסתכם לסך של 10,925 אלפי אירו

(מתוכם 8,790 אלפי אירו בגין מכוונות וציוד וסך של 2,135 אלפי אירו בגין תבניות, שיפורים במושכר, ריהוט ומיחשוב).

במסגרת בחינה זו, החברה העריכה את הסכום בר ההשבה של הנכסים. בסיום ההערכה נמצא כי הסכום בר ההשבה של הנכסים הינו גבוה יותר מערכם הפינקסני.

הערכת הסכום בר השבה של הנכסים, התבססה על הערכת שווי שמאית מטעם שמאי בלתי בלתי תלוי בחברה, אשר העריך את שווי הנכסים נכון ליום 30 ביוני 2018 (להלן: "ההערכה").

בשם לב לעובדה כי שווי הנכסים נשוא ההערכה מהווה כ-25.8% מסך המאזן של החברה ליום 30 ביוני 2018, ההערכה הינה "הערכת שווי מהותית".

להלן פרטים בדבר הערכת השווי על פי תקנה 8ב(ט) לתקנות הדוחות:

זיהוי נושא ההערכה	רכוש קבוע במפעל בגרמניה (ADB) בתחום האלומיניום
עיתוי ההערכה	30 ביוני 2018
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי	8,790 אלפי אירו בגין מכוונות ליום 30 ביוני 2018. (במאזן החברה קיים ציוד נוסף בהיקף של 2,135 אלפי אירו בגין תבניות, שיפורים במושכר, ריהוט ומיחשוב אשר בשל אופיים לא בוצעה הערכת שווי)
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם לערכה	13,400 אלפי אירו ליום 30 ביוני 2018
זיהוי המעריך ואפיוניו (לרבות השכלה, ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים לאלה של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה ותלות במזמין ההערכה, ולרבות התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי)	המעריך שביצע את ההערכה הינו משרד ברנפלד שמאים בינלאומיים (להלן – "השמאי") באמצעות מר נחמן ברנפלד מהנדס מכוונות מאוניברסיטת ת"א, בוגר המכללה למנהל בחשבונאות בינלאומית IFRS, השמאי עוסק בשמאות והערכת ציוד למפעלי תעשיה במגזרים השונים מפעלי מתכת, עיבוד שבבי, פלסטיק, כימיקלים וכו' עבור מוסדות פיננסים ובנקים
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו	בהתאם לתקן IFRS13 שווי הוגן
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות	הערכת מרבית הציוד בוצעה על בסיס השוואה להצעות מחיר בשוק הבינלאומי ציוד שנרכש בשנים האחרונות הוערך על בסיס עלות רכישה בניכוי פחת/בלאי תפעולי

יצויין כי 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, בין היתר, אומדן בדבר סכומי ה-EBITDA לשנים 2017 (כ- 1.5 מ' אירו) ו-2018 (כ- 4.1 מ' אירו). כאמור לעיל, בפועל ה-EBITDA של ADB לשנת 2017 הסתכמה בכ- 0.7 מ' אירו וה-EBITDA של ADB למחצית הראשונה של 2018 הסתכמה בהפסד של כ- 0.7 מ'

אירו. בהתאם, ביצעה החברה הערכת שווי כמפורט לעיל. עיקר הפער בין התחזיות בבסיס הערכת השווי לבין התוצאות בפועל נובעות הן בשל בעיות תפעוליות שונות, אשר גרמו לעליה בהוצאותיה וירידה בהיקפי מכירותיה והן בשל אי הצלחה בהליך ההבראה ב- ADB, ובכלל זה עיכוב בהעברת מכוונות ה-CNC בגרמניה לפולין (פעולות שהיו אמורות לחסוך בהוצאות ADB) לפרטים בדבר האירועים ב- ADB לאחר מועד הערכת השווי, ראו סעיף 2 לעיל וסעיף 11.4 להלן.

7. מקורות המימון של הקבוצה

הקבוצה מימנה את פעילותה 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:

7.1. 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 (מתוכן 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.

7.2. הלוואות לזמן ארוך (בתוספת חלויות שוטפות) - ממוצע האשראי לזמן ארוך בתקופת הדוח עמד על כ-10,993 אלפי דולר. שיעור עלות האשראי הממוצעת ליום 30 ביוני, 2018 הינו כ-4.93%.

יצויין כי לאחר מועד הדוח החברה נטלה ממעמיד אשראי חוץ בנקאי, עימו החברה עובדת מזה מספר שנים, שתי הלוואות בסך של 4 מיליון ש"ח כל אחת (כ-1.2 מיליון דולר כל אחת) ובסה"כ 8 מיליון ש"ח (כ-2.4 מיליון דולר), לתקופה של שנתיים ולתקופה של חצי שנה. ההלוואה לתקופה של שנתיים, בסך של 4 מיליון ש"ח (כ-1.2 מיליון דולר) מובטחת בערבות קרנות פימי, בעלות השליטה³. יתר הלוואות שניטלו ממעמיד האשראי כאמור, הינן לזמן קצר ואינן מובטחות בבטחונות.

7.3. אשראי זמן קצר - ממוצע אשראי לזמן קצר בתקופת הדוח עמד על סך של כ-2,531 אלפי דולר. שיעור עלות האשראי הממוצעת ליום 30 ביוני, 2018 הינו כ-4.03%.

נכון ליום 30 ביוני, 2018 לחברה מזומן ומסגרות אשראי לזמן קצר לא מנוצלות מבנקים ואחרים בסך של כ-2,544 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.

³ נטילת ההלוואה בסך של 4 מיליון ש"ח בערבות בעלות השליטה אושרה ע"י ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כעסקה שאינה חריגה.

7.4. לקוחות - מוצרי הקבוצה נמכרים בתנאי אשראי אשר נעים בין תשלום מיידי לשוטף+90 יום. ימי אשראי לקוחות ממוצעים הינם 26 ימים לעומת 32 ימים בשנת 2017. יתרת אשראי ממוצעת של לקוחות ל-12 חודשים אחרונים הינה כ- 4,268 אלפי דולר לעומת כ-5,949 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2017.

יצויין כי לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הוארכו ימי אשראי לקוחות של קבוצת פולקסווגן ל-30 ימים ממועד המצאת החשבונית, כתוצאה מכך חל גידול באשראי לקוחות ובימי אשראי לקוחות. לפרטים נוספים ראו סעיף 2 לעיל וסעיף 11.4 להלן.

7.5. ספקים - האשראי הניתן לקבוצה על ידי ספקיה נע בין תשלום מזומן לשוטף+122 יום ממועד החשבונית. ימי אשראי ספקים ממוצעים הינם 66 ימים לעומת 64 ימים בשנת 2017. יתרת אשראי ממוצעת ל-12 חודשים אחרונים הינה כ- 6,314 אלפי דולר לעומת כ-7,707 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2017.

8. 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.

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

ראו סעיף 4.8 לפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017, אשר המידע האמור בו בא בדוח זה על דרך ההפניה וכן ביאור 1ב' לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני, 2018.

לפרטים בדבר ההשלכות הפוטנציאליות של האירועים ב- ADB על התחייבויות החברה כלפי הבנקים ועל ההתקשרויות עימם, ראו סעיף 11.4 להלן.

10. אמות מידה פיננסיות

ראו ביאור 11ב(3) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017 - חלק ג' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017 וסעיף 4.8.5 לפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

נכון ליום 30 ביוני 2018 שיעור ההון העצמי המוחשי מסך המאזן עמד על 43%, כאשר השיעור המינימלי הנדרש הינו לפחות 31%.

כמפורט בביאור 11ב(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 למחצית הראשונה של שנת 2018 היתה ה-EBITDA של החברה (במאוחד) מינוס 0.8 מיליון דולר וה-EBITDA של החברה (סולו) ואורטל (סולו) כ-0.1 מ' דולר. עם זאת, החברה קיבלה אישורים מהבנקים המממנים את פעילותה לפיהם הם לא ינקטו צעדים כלשהם כנגד החברה בשל אי-העמידה באמות מידה אלו. לפרטים בדבר השלכות האירועים ב-ADB על העמידה באמות מידה פיננסיות, ראו סעיף 11.4 להלן.

11. אירועים מיוחדים בתקופת הדו"ח ואחריו

11.1. 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.

11.2. 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 להסמיך 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.

11.3. לאחר תקופת הדוח קיבלה החברה הודעה מאת חברת Bosch בדבר הגדלת פרויקט TIXX ב-18 מיליון דולר לייצור במפעלה בעפולה, עד לשנת 2023 (כ-3.5 מיליון דולר לשנה) ובמקביל קיבלה הודעה מחברת SMP בדבר סיום פרויקט (אשר הוארך מעת לעת ע"י SMP, כאשר מועד ההארכה האחרון נקבע לשנת 2021 (בהיקף של כ-1 מ' דולר בשנה) לקראת סוף הרבעון השלישי של שנת 2018 אשר מיוצר במפעל אורטל

בתחום המגזניים. בעקבות הגדלת פרויקט TIXX וסיום הפרויקט עבור SMP צפוי לחול גידול נטו בצבר הסכמי המסגרת של החברה בכ- 15 מ' דולר לעומת הצבר שפורסם בדוח התקופתי של החברה לשנת 2017.

11.4. ביום 29 באוגוסט 2018 הגיעה הנהלת ADB למסקנה שלנוכח צבר הגורמים המפורטים בסעיף 2 לעיל, אין ביכולתה של ADB לעמוד בהתחייבויותיה השוטפות במהלך השנה הקרובה, בעיקר כלפי ספקיה, עובדיה והבנקים בגרמניה המממנים את פעילותה, ללא איתור מקורות מימון נוספים.

בישיבת דירקטוריון החברה שנערכה ביום 29 באוגוסט 2018, החליט דירקטוריון החברה, לאחר שנסקרו בפניו תוצאותיה הכספיות של ADB, והוצגו בפניו ההשלכות של החלופות השונות (ביחס לפעילות ADB) על הקבוצה, לרכז את מאמצי ההנהלה ומשאבי החברה בפעילות הקבוצה בישראל. כפועל יוצא, לא יועמד מימון נוסף מהחברה ל-ADB.

בסמוך לכך, החליטה הנהלת ADB בישיבתה ביום 29 באוגוסט 2018 להגיש בקשה להקפאת הליכים (Insolvency), בהתאם להוראות הדין הגרמני ותנאיו. במסגרת ההליך (ככל ויאושר על ידי בית המשפט המוסמך בגרמניה, בכפוף לתנאים הקבועים בדין הגרמני) הליכי חדלות הפירעון ופעילותה של ADB במהלך תקופת ההליך ינוהלו ע"י מנהל מיוחד (אדמיניסטרטור) שיפעל תחת פיקוחו של בית המשפט המוסמך בגרמניה. במסגרת ההליך ייבחנו אפשרויות לאישור ויישום הסדר נושים ב- ADB. בהתאם להוראות הדין הגרמני, אישור הסדר נושים ב- ADB כפוף לקבלת הסכמת ועדת הנושים.

יודגש, כי נכון למועד פרסום דוח זה אין כל וודאות בנוגע ל: החלטת בית המשפט המוסמך בגרמניה בקשר עם אישור ההליך, תוצאות ההליך, פרק הזמן שיימשך ההליך, אופן ביצועו ויישומו של ההליך, עמדת ועדת הנושים להסדרים שיוצעו, השלכות ההליך על פעילותה של ADB והחברה, המשך החזקת החברה במניות ADB, תשלום חובות ADB לחברה, והשלכות ההליך ועל התקשרויותיהן הקיימות והעתידיות של ADB ושל תדירגן ואורטל עם ספקיהן ולקוחותיהן.

נכון ליום 30 ביוני 2018 מהווים נכסי ADB כ- 46% ממאזנה המאוחד של החברה, ומכירותיה במחצית הראשונה של שנת 2018 מהוות כ- 69% ממכירות החברה (במאוחד). ככל שיאושר ההליך ב- ADB צפויה החברה לגרוע מהונה העצמי סך של כ- 11.5 מיליון דולר.

החברה בוחנת את השלכות ההליך על איחוד תוצאות ADB בדוחותיה הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2018.

בנוסף בוחנת החברה את השלכות ההליך ביחס להתחייבויותיה כלפי התאגידים הבנקאיים בישראל המממנים את פעילותה, אשר הועמדו לטובתם בטוחות (כמפורט בביאור 11 לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017). נכון למועד זה, להערכת הנהלת החברה והדירקטוריון לא סביר כי התאגידים הבנקאיים בישראל ישנו את מסגרות האשראי הקיימות לחברה, על אף שהם היו עלולים לטעון כי קמה להם עילה להעמדה לפירעון מיידי.

יצוין כי החברה ואורטל מספקות, בין היתר, מוצרים ללקוח של ADB בהיקף מהותי. החברה גם בוחנת את השלכות ההליך ביחס להתקשרויות לאספקת מוצרים המיוצרים על ידי החברה ללקוח זה. להערכת החברה, קיימת סבירות גבוהה כי התקשרויות אלה תמשכנה. אין ביכולת הנהלת החברה להעריך את השלכות נקיטת ההליך על התקשרויותיה עם לקוחות שאינם לקוחות ADB.

כמפורט בסעיף 4.8.6 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח השנתי ל-2017 ובבאור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, החברה חתמה בשנת 2014 על מכתב נוחות כלפי הבנקים בגרמניה המממנים את פעילות ADB (להלן: "מכתב הנוחות"). להערכת החברה נכון למועד פרסום הדוח, בשים לב למצבת הנכסים, ההתחייבויות וההון העצמי החיובי של ADB, ככל ויחולט ע"י בית המשפט המוסמך בגרמניה לפעול למימוש הנכסים הקיימים של ADB, מימוש הנכסים צפוי להוות מקור מימון מספיק לתשלום חובות ADB לבנקים בגרמניה, אשר מהווים נושים מובטחים של ADB שלטובתם נוצרו שעבודים על נכסים מסויימים של ADB. כמו כן, להערכת היועצים המשפטיים של החברה בגרמניה, אף אם מימוש נכסי ADB לא יספיק לפירעון החובות לבנקים בגרמניה, הרי שמיוש התחייבות החברה מכוח מכתב הנוחות יאריך מספר שנים.

יובהר כי הערכות החברה המפורטות בסעיף זה לעיל, כוללות מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך התשכ"ח - 1968. ההשלכות בפועל עלולות להתמש באופן שונה מהערכות החברה, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, כגון: החלטות בית המשפט המוסמך בגרמניה, נקיטת הליכים על ידי גורמים מממנים בגרמניה למימוש מכתב הנוחות, מימוש נכסי ADB בערכים נמוכים מהערכים החזויים על ידי החברה, החלטת לקוחות ADB בדבר הפסקת ו/או שינוי תנאי ההתקשרות עם החברה ואורטל, החלטת התאגידים הבנקאיים בישראל להעמיד את חובות החברה לפירעון מיידי או שלא להסכים לשינוי התחייבויות נוספות שניטלו ע"י החברה, והחלטת לקוחות מהותיים של החברה ואורטל לצמצם את היקפי הפעילות עם החברה ואורטל.

פרק ב' - היבטי ממשל תאגידי

1. תרומות

לקבוצה מדיניות תרומות בשיעור של 1% מהרווח הנקי של הקבוצה. היות והחברה סיימה את החציון הראשון של שנת 2018 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, מר רן מנדלאו, את עבודתו בחברה. כמו כן, ביום 17 ביוני, 2018 מונה מר אייל בן נפתלי לחשב 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 לושי, 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 לושי (דח"צ) והגב' מתיה גרינהולץ (דח"צ). בנוסף, מר יעקב אלינב עונה על הדרישות הקבועות בדין 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.

אריה גוטליב, מנכ"ל

יעקב אלינב, יו"ר הדירקטוריון

נחתם בתאריך: 29 באוגוסט, 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 השני 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.

29.08.2018

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 קרון מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של תדירגן (מוצרים מדויקים) 1993 בע"מ (להלן - "התאגיד") לרבעון השני 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.

29.08.2018

גולן קרון, סמנכ"ל כספים

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2018

(בלתי מבוקרים)

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2018

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
3	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח כולל
5-7	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-17	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 30 ביוני, 2018 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ- 46% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני, 2018, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ- 69% וכ- 69%, בהתאמה, מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 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 מחויבים 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. בשנים 2016, 2017 ובמהלך המחצית הראשונה של שנת 2018 נוצר לחברה הפסד תפעולי בסך של כ- 11,719 כ-5,087 וכ- 3,684 אלפי דולר בהתאמה. ההרעה בתוצאות הפעילות של הקבוצה נובעת בעיקר מעלויות תפעול חריגות בחברת הנכדה ADB. ביום 29 באוגוסט החליט דירקטוריון החברה לרכז את מאמצי ההנהלה בפעילות הקבוצה בישראל וכפועל יוצא מכך לא יועמד מימון נוסף לADB. בסמוך לכך, החליט דירקטוריון ADB להגיש בקשה לנקיטת הליכי חדלות פירעון עצמאיים בהתאם להוראות הדין הגרמני. להערכת דירקטוריון והנהלת הקבוצה, לאור השלמת יישום תוכנית ההתייעלות של החברה בישראל, אשר הביאה לשיפור בתוצאות הפעילות של הקבוצה בישראל, ועם השגת הסכם המימון מחדש עם הבנקים בישראל אשר הושלם בחודש נובמבר 2017, לצד הזכייה הנוספת בפרויקט T1XX למפעל החברה בעפולה, וכן בהתחשב בהשלכות הפסקת התמיכה בחברת הנכדה ADB על פעילות החברה בישראל כמפורט בביאור 1ב', החברה צפויה לפרוע את התחייבויותיה ולהמשיך את פעילותה בעתיד הנראה לעין.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

חיפה, 29 באוגוסט, 2018

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2017	2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)	
3,557	2,079	886
7	130	-
3,345	7,029	4,288
5,478	5,510	6,351
10,013	9,456	8,552
<u>22,400</u>	<u>24,204</u>	<u>20,077</u>
30,561	30,837	28,230
65	69	44
937	417	936
<u>31,563</u>	<u>31,323</u>	<u>29,210</u>
<u>53,963</u>	<u>55,527</u>	<u>49,287</u>
6,121	15,808	7,151
6,910	7,601	6,582
7,366	8,259	7,812
-	-	25
<u>20,397</u>	<u>31,668</u>	<u>21,570</u>
7,471	5,295	5,948
179	217	151
384	465	337
<u>8,034</u>	<u>5,977</u>	<u>6,436</u>
7,361	7,361	7,361
1,110	-	1,110
69,464	60,249	69,464
(1,689)	(1,814)	(1,467)
(50,663)	(47,863)	(55,136)
(51)	(51)	(51)
<u>25,532</u>	<u>17,882</u>	<u>21,281</u>
<u>53,963</u>	<u>55,527</u>	<u>49,287</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
חייבים ויתרות חובה
סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן
סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
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 עצמי

גולן קרן - סמנכ"ל כספים

אריה גוטליב - מנכ"ל

יעקב אלינב - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 29 באוגוסט, 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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
68,473	18,439	14,014	37,656	29,484	הכנסות ממכירות
67,209	17,696	14,548	36,536	30,440	עלות המכירות
1,264	743	(534)	1,120	(956)	רווח (הפסד) גולמי
94	21	10	72	25	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
2,255	536	263	1,269	719	הוצאות מכירה ושיווק
3,913	893	970	1,883	1,987	הוצאות הנהלה וכלליות
89	-	(3)	-	(3)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
6,351	1,450	1,240	3,224	2,728	
(5,087)	(707)	(1,774)	(2,104)	(3,684)	הפסד מפעולות רגילות
1,988	953	(691)	1,117	2	הכנסות מימון
(1,556)	(372)	(571)	(764)	(823)	הוצאות מימון
432	581	(1,262)	353	(821)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(4,655)	(126)	(3,036)	(1,751)	(4,505)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
200	41	(15)	96	32	הטבת (הוצאת) מס
(4,455)	(85)	(3,051)	(1,655)	(4,473)	הפסד לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר:
15	8	253	33	193	סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד: הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
24	-	-	-	-	סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח והפסד, נטו ממס: רווח אקטוארי
39	8	253	33	193	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(4,416)	(77)	(2,798)	(1,622)	(4,280)	סה"כ הפסד כולל לתקופה
(0.013)	(0.0003)	(0.007)	(0.0052)	(0.011)	הפסד למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. המיוחס לבעלים של החברה האם הפסד בסיסי ומדולל למניה
332,096	317,265	411,778	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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018

סך הכל	יתרת הפסד	קרן הון אחרות	קרנות הון מהפרשי תרגום אלפי דולר בלתי מבוקר	מניות באוצר	פרמיה	שטרי הון המירים למניות	הון מניות	
25,532	(50,663)	749	(2,438)	(51)	69,464	1,110	7,361	יתרה ליום 1 בינואר 2018
								תנועה בתקופת החשבון -
29	-	29	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(4,473)	(4,473)	-	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
193	-	-	193	-	-	-	-	הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
<u>21,281</u>	<u>(55,136)</u>	<u>778</u>	<u>(2,245)</u>	<u>(51)</u>	<u>69,464</u>	<u>1,110</u>	<u>7,361</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2018

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017

סך הכל	יתרת הפסד	קרן הון אחרות	קרנות הון מהפרשי תרגום אלפי דולר בלתי מבוקר	מניות באוצר	פרמיה	שטרי הון המירים למניות	הון מניות	
19,413	(46,208)	515	(2,453)	(51)	60,249	-	7,361	יתרה ליום 1 בינואר 2017
								תנועה בתקופת החשבון -
91	-	91	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(1,655)	(1,655)	-	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
33	-	-	33	-	-	-	-	הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
<u>17,882</u>	<u>(47,863)</u>	<u>606</u>	<u>(2,420)</u>	<u>(51)</u>	<u>60,249</u>	<u>-</u>	<u>7,361</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2017

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

(המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018

סך הכל	יתרת הפסד	קרן הון אחרות	קרנות הון מהפרשי תרגום אלפי דולר בלתי מבוקר	מניות באוצר	פרמיה	שטרי הון המירים למניות	הון מניות	
24,081	(52,085)	780	(2,498)	(51)	69,464	1,110	7,361	יתרה ליום 1 באפריל 2018
								תנועה בתקופת החשבון -
(2)	-	(2)	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(3,051)	(3,051)	-	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
253	-	-	253	-	-	-	-	הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
<u>21,281</u>	<u>(55,136)</u>	<u>778</u>	<u>(2,245)</u>	<u>(51)</u>	<u>69,464</u>	<u>1,110</u>	<u>7,361</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2018

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017

סך הכל	יתרת הפסד	קרן הון אחרות	קרנות הון מהפרשי תרגום אלפי דולר בלתי מבוקר	מניות באוצר	פרמיה	שטרי הון המירים למניות	הון מניות	
17,911	(47,778)	558	(2,428)	(51)	60,249	-	7,361	יתרה ליום 1 באפריל 2017
								תנועה בתקופת החשבון -
48	-	48	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(85)	(85)	-	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
8	-	-	8	-	-	-	-	הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
<u>17,882</u>	<u>(47,863)</u>	<u>606</u>	<u>(2,420)</u>	<u>(51)</u>	<u>60,249</u>	<u>-</u>	<u>7,361</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2017

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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

(המשך)

לשנה שהסתיימה 31 בדצמבר 2017

סך הכל	יתרת הפסד	קרנות הון אחרות	קרן הון מהפרשי תרגום אלפי דולר	מניות באוצר	פרמיה	שטרי הון המירים למניות	הון מניות	
19,413	(46,208)	515	(2,453)	(51)	60,249	-	7,361	יתרה ליום 1 בינואר 2017
								תנועה בשנת 2017 -
210	-	210	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות הנפקת זכויות בניכוי
3,090	-	-	-	-	3,090	-	-	הוצאות הנפקה הנפקת מניות ושטרי הון לבנקים במסגרת הסדר הפסד לשנה
7,235	-	-	-	-	6,125	1,110	-	רווח אקטוארי לשנה הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
(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>	יתרה 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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2017	2018	2017	2018
	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)
(4,455)	(85)	(3,051)	(1,655)	(4,473)
6,007	2,359	3,763	1,905	2,939
1,552	2,274	712	250	(1,534)
18	-	-	-	-
(4,354)	(904)	(277)	(2,210)	(1,065)
(4,336)	(904)	(277)	(2,210)	(1,065)
611	(444)	(391)	1,332	907
2,979	407	-	1,811	1,167
(3,120)	(338)	(630)	(1,962)	(2,201)
3,083	-	-	-	-
3,553	(375)	(1,021)	1,181	(127)
(132)	15	7	(62)	55
637	1,010	(579)	(841)	(2,671)
2,920	1,069	1,465	2,920	3,557
3,557	2,079	886	2,079	886
7,242	-	-	-	-

תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת

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

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

תמורה ממימוש רכוש קבוע
רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר

מזומנים נטו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון

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

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות

מזומנים המוחזקים במטבע חוץ

עלייה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

עסקאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

הנפקת מניות ושטרי הון לבנקים

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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

(המשך)

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2017	2018	2017	2018
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

פחת והפחתות
שערוך הלוואות
הוצאות (הכנסות) בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
רווח ממימוש רכוש קבוע
הוצאות (הכנסות) מימון בגין הפרשי שער

5,870	1,447	1,409	2,872	2,854
(1,040)	(547)	584	(559)	188
210	48	(2)	91	29
(18)	-	-	-	-
274	80	(52)	169	(51)

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

ירידה (עלייה) בלקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה, נכסי מיסים
שוטפים והוצאות מראש לזמן ארוך
ירידה (עלייה) במלאי
עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות והכנסות מראש
לזמן ארוך
ירידה (עלייה) בנכסים ובהתחייבויות פיננסיות בשווי
הוגן דרך רווח והפסד, נטו
עלייה (ירידה) בהתחייבויות בגין הטבות עובדים

3,227	496	1,629	(521)	(1,057)
604	974	(321)	839	(1,109)
772	833	(52)	453	1,316
(1,956)	(1,763)	(708)	(1,019)	(209)
(1,918)	767	1,295	(299)	968
(29)	11	-	(151)	32
11	13	(19)	30	(22)

<u>6,007</u>	<u>2,359</u>	<u>3,763</u>	<u>1,905</u>	<u>2,939</u>
--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

נספח ב' - מידע נוסף

א. ריבית ששולמה

991	321	177	539	433
-----	-----	-----	-----	-----

ב. מסים שהתקבלו (ששולמו), נטו

(114)	114	-	114	-
-------	-----	---	-----	---

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 30 ביוני, 2018 בעלות השליטה בחברה הינן פימי ישראל אופורטוניטי IV שותפות מוגבלת ופימי אופורטוניטי IV אל.פי. שותפות חו"ל (דלאור) (להלן ביחד: "קרנות פימי"). ליום 30 ביוני, 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 הנכדות שלה Alu-druckguss GmbH & Co. Brandenburg KG (להלן - "ADB") הרשומה בגרמניה, ו-Alu-druckguss Sp.zo.o (להלן - "ADP") הרשומה בפולין ו-ADP 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 ובמהלך המחצית הראשונה של שנת 2018 נוצר לחברה הפסד תפעולי בסך של כ- 11,719, 5,087 וכ- 3,684 אלפי דולר בהתאמה.

ההרעה בתוצאות הפעילות של הקבוצה נובעת בעיקר מעלויות תפעול חריגות בחברת הנכדה ADB ביחס למכירותיה והפסדים הנוצרים בגין אי עמידה במדדים תפעוליים נדרשים.

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 הנהלה כללו בין היתר: התייעלות תפעולית בעיקר בישראל, שיפור בתנאי הסחר מול לקוחות הקבוצה בגרמניה, המשך מאמצי שיווק לפרויקטים בישראל (בדבר זכיה בפרויקט T1XX למפעל החברה בעפולה בהיקף של כ- 18 מיליון דולר, ראה ביאור 6ב).

כמו כן, השלימה החברה בחודש דצמבר 2016 גיוס הון מבעלי מניות ובחודש ספטמבר 2017 חתמה על הסכם להסדרת קווי אשראי, המרת חוב להון, גיוס הון נוסף, ופריסת הלוואות מול הבנקים בישראל.

תוכניות התייעלות שננקטו ע"י הנהלת החברה הביאו לשיפור תוצאות המפעלים בישראל. עם זאת, נכון למועד זה, לא צלחו הליכי התייעלות בגרמניה, ובמהלך החציון הראשון של שנת 2018 הסבה הפעילות בגרמניה הפסד גולמי בסך של כ- 954 אלפי דולר, הפסד תפעולי בסך של כ- 2,530 ו EBITDA שלילי בסך של כ- 872 אלפי דולר.

הגורמים להפסדים האמורים של חברת הנכדה ADB בגרמניה נובעים הן מירידה במכירות ובקצב כניסת ההזמנות של מספר לקוחות מהותיים; והן מהמשכיות של הפסדים תפעוליים הנובעים מ:

1. אי שיפור פרמטרים תפעוליים
2. שינוי לרעה בחלק מתנאי הסחר הקיימים עם לקוחות מהותיים של ADB
3. חולשה עסקית המאפיינת נכון למועד דוח זה את שוק הרכב בגרמניה
4. השלכות של פרשת פולקסווגן שאירעה במהלכה של שנת 2015, על שוק הרכב בגרמניה אשר גורמת לירידה ושינויים בביקושים לכלי רכב מבוססי דיזל באירופה עקב רגולציה סביבתית

יצוין כי לאחר תקופת הדוח ולאחר מו"מ שנמשך בין הצדדים הודיעה קבוצת פולקסווגן ל- ADB כי תשלום המזומן ל- ADB שהונהג על ידם החל ממחצית 2017 מסתיים והיא חוזרת לתנאי תשלום של שוטף +30 ימים (חלף תנאי תשלום מזומן שחלו בשנה האחרונה, ראה ביאור 6א).

להערכת הנהלת ADB, הנהלת החברה והדירקטוריון, בשים לב למקורותיה הקיימים, אין ביכולתה של ADB לעמוד בהתחייבויותיה השוטפות כלפי התאגידים הבנקאיים בגרמניה המממנים את פעילותה ולספקיה, במהלך השנה הקרובה, ללא איתור מקורות מימון נוספים.

בהתאם לאמור בישיבת דירקטוריון החברה מיום 29 באוגוסט, 2018 החליט דירקטוריון החברה, לאחר שנסקרו בפניו תוצאותיה הכספיות של ADB, והשלכות החלופות השונות על הקבוצה, לרכז את מאמצי ההנהלה ומשאבי החברה בפעילות הקבוצה בישראל וכפועל יוצא מכך לא יועמד מימון נוסף ל- ADB.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי (המשך)

ב. מצב עסקי הקבוצה (המשך)

בסמוך לכך, החליט דירקטוריון ADB בישיבתו ביום 29 באוגוסט, 2018 להגיש בקשה לנקיטת הליכי חדלות פירעון עצמאיים, בהתאם להוראות הדין הגרמני ותנאיו. במסגרת ההליך (ככל ויאושר על ידי בית המשפט המוסמך בגרמניה, בכפוף לתנאים הקבועים בדין הגרמני) הליכי חדלות הפירעון ופעילותה של ADB במהלך תקופת ההליך ינוהלו ע"י אדמינסטרטור תחת פיקוחו של בית המשפט המוסמך בגרמניה. במסגרת ההליך ייבחנו אפשרויות לאישור ויישום הסדר נושים ב-ADB. בהתאם להוראות הדין הגרמני, אישור הסדר נושים ב-ADB כפוף להסכמת ועדת הנושים.

נכון למועד הדוח על המצב הכספי מהווה ADB כ- 46% ממאזנה המאוחד של החברה, ומכירותיה מהוות כ- 69% ממכירות החברה (במאוחד).

ככל שיאושר ההליך ב-ADB עלולה החברה לגרוע מהונה העצמי סך של כ- 11.5 מיליון דולר.

יודגש, כי נכון למועד פרסום הדוח אין כל וודאות בנוגע להחלטת בית המשפט המוסמך בגרמניה בנוגע לאישור ההליך, תוצאות ההליך, פרק הזמן שיימשך ההליך, אופן ביצועו ויישומו של ההליך, עמדת ועדת הנושים להסדרים שיוצעו, השלכות ההליך על פעילותה של ADB, המשך החזקת החברה במניות ADB, תשלום חובות ADB לחברה, והשלכות ההליך ועל התקשרויותיה הקיימות והעתידיות של ADB עם הבנקים המממנים, עם ספקיה ועם לקוחותיה.

החברה בוחנת את השלכות ההליך ביחס להסכמים לאספקת סחורה ללקוח ADB המיוצרים ומסופקים על ידי החברה בישראל ולהערכת הנהלת החברה צפוי כי החברה בישראל תמשיך בפעילותה מול לקוח ADB הן ביחס לסחורות המיוצרות ע"י החברה והן לגבי גבייה בגין אספקת מוצרים ותבניות ללקוחות אלו.

בנוסף בוחנת החברה את השלכות ההליך ביחס להתחייבויותיה כלפי התאגידים הבנקאיים בישראל המממנים את פעילותה, אשר הועמדו לטובתם בטוחות (כמפורט בביאור 11 לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017). נכון למועד זה, להערכת הנהלת החברה והדירקטוריון לא סביר כי התאגידים הבנקאיים בישראל ישנו את מסגרות האשראי הקיימות לחברה, על אף שהם היו עלולים לטעון כי קמה להם עילה להעמדה לפירעון מיידי.

כמפורט בסעיף 4.8.6 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח השנתי ל-2017 ובבאור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, החברה חתמה בשנת 2014 על מכתב נוחות כלפי הבנקים בגרמניה המממנים את פעילות ADB (להלן: "מכתב הנוחות"). להערכת החברה, בשים לב למצבת הנכסים, ההתחייבויות וההון העצמי החיובי של ADB, ככל ויוחלט ע"י בית המשפט המוסמך בגרמניה לפעול למימוש הנכסים הקיימים של ADB, מימוש הנכסים כאמור יהווה מקור מימון מספיק לתשלום חובות ADB לבנקים בגרמניה. כמו כן, להערכת היועצים המשפטיים של החברה בגרמניה, אף אם מימוש נכסי ADB לא יספיק לפירעון החובות לבנקים בגרמניה, הרי שמימוש התחייבות החברה מכוח מכתב הנוחות יאריך מספר שנים.

להערכת דירקטוריון ונהלת הקבוצה, לאור השלמת יישום תוכנית ההתייעלות של החברה בישראל כפי שתוארה לעיל, אשר הביאה לשיפור בתוצאות הפעילות של הקבוצה בישראל ועם השגת הסכם המימון מחדש עם הבנקים בישראל אשר הושלם בחודש נובמבר 2017, לצד הזכייה הנוספת בפרוייקט T1XX למפעל החברה בעפולה, וכן בהתחשב בהשלכות הפסקת התמיכה בחברת הנכדה ADB על פעילות החברה כאמור לעיל, החברה צפויה 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 ומידיים), 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 שצפויה 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 /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".

ירידת ערך

מודל ירידת הערך החדש המבוסס על הפסדי אשראי צפויים ייושם 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.

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):

מועד תחילה ואפשרויות אימוץ מוקדם

התקן נכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיות 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.

IFRS 16 "חכירות":

כללי:

התקן החדש מבטל את IAS 17 "חכירות" והפרשנויות הנלוות לו, וקובע את הכללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חכירות ביחס לשני הצדדים לעסקה, דהיינו הלקוח ('חוכר') והספק ('מחכיר'). התקן אינו משנה את הטיפול החשבונאי הקיים כיום בספרי המחכיר.

התקן החדש מבטל את ההבחנה הקיימת כיום לגבי חוכר, בין חכירות מימוניות לחכירות תפעוליות וקובע מודל חשבונאי אחיד ביחס לכל סוגי החכירות. בהתאם למודל החדש, בגין כל נכס חוכר, החוכר נדרש מחד להכיר בנכס בגין זכות השימוש ומאידך בהתחייבות פיננסית בגין דמי החכירה.

הוראות ההכרה בנכס והתחייבות כאמור לא יחולו לגבי נכסים החכורים לתקופה של עד 12 חודשים בלבד וכן ביחס לחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך (דוגמת, מחשבים אישיים).

לאור זאת, חכירות של (נדל"ן/כלי רכב ו/מלגזות ומנופים) בקבוצה המטופלות כיום כחכירות תפעוליות, תוכרנה בעת יישום התקן כנכסים וכהתחייבויות בדוח על המצב הכספי של הקבוצה.

התקן יכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי, אך זאת בתנאי כי IFRS 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות" מיושם אף הוא.

אופן יישום התקן לראשונה:

ככלל, התקן יישום למפרע, אולם ישויות תהיינה רשאיות לבחור התאמות מסוימות במסגרת הוראות המעבר של התקן לעניין יישומו לתקופות דיווח קודמות. יש להתאים את הגילוי לגבי אופן יישום התקן לראשונה וההשפעות הצפויות בהתאם לאפשרות שבחרה הקבוצה.

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

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

אופן יישום התקן לראשונה (המשך):

הקבוצה מעריכה כי תבחר לא להתאים למפרע את נתוני השוואה.

הקבוצה מעריכה כי תבחר ליישם את התקן תוך יישום ההקלות המתאפשרות בהוראות המעבר לתקן כדלקמן:

- א. הקבוצה לא תבחן מחדש אם החוזה הינו חכירה או כולל חכירה למועד תחילת יישום התקן. לפיכך, הסכמים אשר מטופלים כיום כחוזי חכירה תפעולית יטופלו בהתאם לתקן החדש ואילו הסכמים שטופלו בעבר כחוזי קבלת שירות, ימשיכו להיות מטופלים כך ללא שינוי.
- ב. הקבוצה צופה כי תשתמש בשיעור היוון אחד לתיק חוזי חכירה בעלי מאפיינים דומים באופן סביר.
- ג. הקבוצה צופה כי לא תכלול עלויות ישירות ראשוניות במדידת הנכס זכות שימוש במועד היישום לראשונה.
- ד. הקבוצה צופה כי תשתמש ב"ראייה לאחור" בקביעת תקופת החכירה אם החוזה כולל אופציות להארכה או לביטול החכירה.

השפעות הכמותיות הצפויות:

בשלב זה, הקבוצה מעריכה כי השפעת היישום לראשונה של התקן החדש ליום ה-1 בינואר 2019 צפויה להוביל לגידול בסך הנכסים, נטו ובסך ההתחייבויות, נטו בטווח שבין 9-11 מיליוני דולר.

השפעות נוספות צפויות:

לקבוצה הלוואות מבנקים לזמן ארוך אשר אמות המידה הפיננסיות שלהן כוללות יחסי EBITDA ויחס הון חוזר (ראה ביאור 5). יישום התקן לראשונה עשוי להשפיע על תוצאות מדדים אלה. הקבוצה צופה כי תעמוד באמות המידה הפיננסיות במתכונתן הנוכחית. החברה תפעל מול הבנקים לעדכון אמות המידה כאמור במהלך שנת 2019.

ביאור 4 - דיווח מגזרי

הרכב:

אלומיניום	מגנזיום	התאמות	סך-הכל
	אלפי דולר	אלפי דולר	
22,988	6,496	-	29,484
-	920	(920)	-
22,988	7,416	(920)	29,484
(3,338)	(346)	-	(3,684)
			2
			(823)
			(4,505)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)

הכנסות
מכירות ללקוחות 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)

<u>סך-הכל</u>	<u>התאמות</u>	<u>מגנזיום</u>	<u>אלומיניום</u>
<u>אלפי דולר</u>			
37,656	-	6,537	31,119
-	(1,303)	1,245	58
<u>37,656</u>	<u>(1,303)</u>	<u>7,782</u>	<u>31,177</u>
(2,104)	-	38	(2,142)
1,117			
(764)			
<u>(1,751)</u>			

**לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)**

הכנסות
מכירות ללקוחות חיצוניים
הכנסות בין מגזריות
סה"כ הכנסות המגזר

רווח (הפסד) תפעולי

הכנסות מימון
הוצאות מימון

הפסד לפני מסים על ההכנסה

<u>סך-הכל</u>	<u>התאמות</u>	<u>מגנזיום</u>	<u>אלומיניום</u>
<u>אלפי דולר</u>			
14,014	-	3,127	10,887
-	(372)	372	-
<u>14,014</u>	<u>(372)</u>	<u>3,499</u>	<u>10,887</u>
(1,774)	-	(161)	(1,613)
(691)			
(571)			
<u>(3,036)</u>			

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)**

הכנסות
מכירות ללקוחות חיצוניים
הכנסות בין מגזריות
סה"כ הכנסות המגזר

הפסד תפעולי

הכנסות מימון
הוצאות מימון

הפסד לפני מסים על ההכנסה

<u>סך-הכל</u>	<u>התאמות</u>	<u>מגנזיום</u>	<u>אלומיניום</u>
<u>אלפי דולר</u>			
18,439	-	2,480	15,959
-	(500)	469	31
<u>18,439</u>	<u>(500)</u>	<u>2,949</u>	<u>15,990</u>
(707)	-	(421)	(286)
953			
(372)			
<u>(126)</u>			

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)**

הכנסות
מכירות ללקוחות 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 4 - דיווח מגזרי (המשך)

הרכב:

אלומיניום	מגנזיום	התאמות	סך-הכל
אלפי דולר			
55,946	12,527	-	68,473
-	2,294	(2,352)	-
<u>55,946</u>	<u>14,821</u>	<u>(2,352)</u>	<u>68,473</u>
<u>(4,854)</u>	<u>(233)</u>	<u>-</u>	<u>(5,087)</u>
			1,988
			<u>(1,556)</u>
			<u>(4,655)</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

הכנסות
מכירות ללקוחות חיצוניים
הכנסות בין מגזריות
סה"כ הכנסות המגזר

הפסד תפעולי

הכנסות מימון
הוצאות מימון

הפסד לפני מסים על ההכנסה

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.

(ו) נכון למחצית הראשונה של שנת 2018 היתה ה-EBITDA של החברה (במאוחד) מינוס 0.8 מיליון דולר וה-EBITDA של החברה (סולו) ואורטל (סולו) כ-0.1 מ' דולר. עם זאת, החברה קיבלה אישורים מהבנקים המממנים את פעילותה לפיהם הם לא ינקטו צעדים כלשהם כנגד החברה בשל אי-העמידה באמות מידה אלו. הבחינה הבאה של אמות מידה אלו תהיה ב-30 ביוני 2019.

ב. **אשראי בגרמניה**

ADB התחייבה לעמוד ביחס של הון עצמי למאזן שלא יפחת מ-35% לסוף תקופת הדיווח, בחינה זו תעשה על בסיס אמת המידה של ה-31 בדצמבר, 2018.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 6 - אירועים לאחר תאריך מאזן

א. שינוי תנאי אשראי

יצוין כי לאחר תקופת הדוח הודיעה קבוצת פולקסווגן, המהווה לקוחה מהותית של הקבוצה, בדבר סירובה לאשר את בקשת ADB להמשיך יישום תנאי הסחר של תשלום במזומן שאפיינו את ההתקשרויות ביניהם במהלך החודשים מאי 2017 עד יוני 2018 (כמפורט בסעיף 3.1.4.6(ו) לחלק א' לדוח השנתי של החברה לשנת 2017, שפורסם ביום 31 במרץ 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-026475), שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה), וחלף כך תנאי התשלום יהיו 30 יום ממועד המשלוח. בהתאם לאחר תקופת הדוח חל גידול בימי הלקוחות לטובת מימון אשראי זה ולאחר מועד הדוח החברה נטלה ממעמיד אשראי חוץ בנקאי, עימו החברה עובדת מזה מספר שנים, שתי הלוואות בסך של 4 מיליון ש"ח כל אחת (כ-1.2 מיליון דולר כל אחת) ובסה"כ 8 מיליון ש"ח (כ-2.4 מיליון דולר), לתקופה של שנתיים ולתקופה של חצי שנה. ההלוואה לתקופה של שנתיים, בסך של 4 מיליון ש"ח (כ-1.2 מיליון דולר) מובטחת בערבות קרנות פימי, בעלות השליטה. יתר ההלוואות שניטלו ממעמיד האשראי כאמור, הינן לזמן קצר ואינן מובטחות בבטחונות.

ב. פרויקטים

לאחר תקופת הדוח קיבלה החברה הודעה מאת חברת Bosch בדבר הגדלת פרויקט TIXX בכ-18 מיליון דולר לייצור במפעלה בעפולה, עד לשנת 2023 (כ-3.5 מיליון דולר לשנה) ובמקביל קיבלה הודעה מחברת SMP בדבר סיום פרויקט (אשר הוארך מעת לעת ע"י SMP, כאשר מועד ההארכה האחרון נקבע לשנת 2021 (בהיקף של כ-1 מ' דולר בשנה)) לקראת סוף הרבעון השלישי של שנת 2018 אשר מיוצר במפעל אורטל בתחום המגזנים. בעקבות הגדלת פרויקט TIXX וסיום הפרויקט עבור SMP צפוי לחול גידול נטו בצבר הסכמי המסגרת של החברה בכ-15 מ' דולר לעומת הצבר שפורסם בדוח התקופתי של החברה לשנת 2017.

ביאור 7 - הערכת שווי ADB

נכון ליום 30 ביוני 2018, בגין פעילות חברת הנכדה ADB אשר מהווה יחידת מניבת מזומנים במגזר האלומיניום, זיהתה החברה אינדיקציה פנימית לירידת ערך הנובעת מאי העמידה בתקציבים, הפסד גולמי בסך 744 אלפי אירו ו-EBIDTA שלילית בסך 717 אלפי אירו. החברה בחנה באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי את הצורך בהפרשה לירידת ערך בגין היחידה. הערכה בוצעה על בסיס השווי הוגן בניכוי עלויות מכירה של הרכוש הקבוע בשימוש היחידה, בהתבסס על שווי השוק. סכום בר ההשבה של היחידה גבוהה מערכו בספרים בסך של כ-4,610 אלפי אירו.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

מידע כספי נפרד
ליום 30 ביוני 2018

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

(בלתי מבוקר)

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 ביוני 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
7-10	מידע נוסף

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של תדיר-גן (מוצרים מדויקים) בע"מ (להלן - "החברה") ליום 30 ביוני, 2018 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר סך ההשקעה בה הסתכמה לסך של כ- 5,682 אלפי דולר ליום 30 ביוני, 2018 ואשר הפסד מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 2,679 וכ- 1,106 אלפי דולר לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחויבים 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 להוראות תקנה 38ד' לתקנות 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. בשנים 2016, 2017 ובמהלך המחצית הראשונה של שנת 2018 נוצר לחברה ולחברות הבנות שלה הפסד תפעולי מאוחד בסך של כ- 11,719 כ-5,087 וכ- 3,684 אלפי דולר בהתאמה. ההרעה בתוצאות הפעילות של הקבוצה נובעת בעיקר מעלויות תפעול חריגות בחברת הנכדה ADB.

ביום 29 באוגוסט החליט דירקטוריון החברה לרכז את מאמצי ההנהלה בפעילות הקבוצה בישראל וכפועל יוצא מכך לא יועמד מימון נוסף לADB. בסמוך לכך, החליט דירקטוריון ADB להגיש בקשה לנקיטת הליכי חדלות פירעון עצמאיים בהתאם להוראות הדין הגרמני.

להערכת דירקטוריון והנהלת הקבוצה, לאור השלמת יישום תוכנית ההתייעלות של החברה בישראל, אשר הביאה לשיפור בתוצאות הפעילות של הקבוצה בישראל, ועם השגת הסכם המימון מחדש עם הבנקים בישראל אשר הושלם בחודש נובמבר 2017, לצד הזכייה הנוספת בפרויקט T1XX למפעל החברה בעפולה, וכן בהתחשב בהשלכות הפסקת התמיכה בחברת הנכדה ADB על פעילות החברה בישראל כמפורט בביאור 1ב', החברה צפויה לפרוע את התחייבויותיה ולהמשיך את פעילותה בעתיד הנראה לעין.

בריטמן אלמגור זר ושות'

רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

חיפה, 29 באוגוסט, 2018

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) בע"מ

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2017	2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)	
1,788	301	184
2	109	-
634	1,138	744
11,692	11,051	12,869
2,505	3,177	2,466
<u>16,621</u>	<u>15,776</u>	<u>16,263</u>
7,679	8,380	7,125
31	31	21
11,311	12,308	7,964
<u>19,021</u>	<u>20,719</u>	<u>15,110</u>
<u>35,642</u>	<u>36,495</u>	<u>31,373</u>
1,157	11,503	1,337
2,222	2,816	2,147
2,336	2,306	2,249
-	-	18
<u>5,715</u>	<u>16,625</u>	<u>5,751</u>
4,322	1,900	4,287
73	88	54
(*) -	(*) -	-
<u>4,395</u>	<u>1,988</u>	<u>4,341</u>
7,361	7,361	7,361
1,110	-	1,110
69,464	60,249	69,464
(1,689)	(1,814)	(1,467)
(50,663)	(47,863)	(55,136)
(51)	(51)	(51)
<u>25,532</u>	<u>17,882</u>	<u>21,281</u>
<u>35,642</u>	<u>36,495</u>	<u>31,373</u>

נכסים

נכסים שוטפים

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
חייבים לזמן ארוך
סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

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

הלוואות מתאגידים בנקאיים
התחייבות בגין הטבות לעובדים
התחייבויות אחרות
סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון

הון מניות
שטרי הון המירים למניות
פרמיה
קרן הון מהפרשי תרגום
יתרת הפסד
מניות באוצר
סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
סה"כ התחייבויות והון עצמי

(*) סווג מחדש

גולן קרן – משנה למנכ"ל

אריה גוטליב - מנכ"ל

יעקב אלינב - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי ביניים נפרד: 29 באוגוסט, 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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
14,187	5,100	2,393	9,074	4,633	הכנסות ממכירות עלות המכירות
14,774	4,522	2,408	8,836	4,701	
(587)	578	(15)	238	(68)	רווח (הפסד) גולמי
63	19	-	70	-	הוצאות מחקר ופיתוח הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות הכנסות אחרות
535	123	93	253	172	
1,102	302	266	561	571	
-	-	(3)	-	(3)	
1,700	444	356	884	740	
(2,287)	134	(371)	(646)	(808)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
2,649	1,079	(129)	1,657	398	הכנסות מימון הוצאות מימון
(948)	(204)	(740)	(417)	(878)	
1,701	875	(869)	1,240	(480)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(3,869)	(1,094)	(1,811)	(2,249)	(3,185)	חלק החברה בהפסד חברות מוחזקות, נטו ממס
(4,455)	(85)	(3,051)	(1,655)	(4,473)	הפסד לתקופה
					רווח כולל אחר:
					סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד נטו
					ממס:
15	8	253	33	193	הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
					סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד
					נטו ממס:
24	-	-	-	-	רווח (הפסד) אקטוארי
39	8	253	33	193	סה"כ רווח כולל אחר לתקופה
(4,416)	(77)	(2,798)	(1,622)	(4,280)	סה"כ הפסד כולל לתקופה

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר <u>2017</u> אלפי דולר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
(4,455)	(85)	(3,051)	(1,655)	(4,473)
<u>3,469</u>	<u>484</u>	<u>3,237</u>	<u>1,307</u>	<u>2,712</u>
(986)	399	186	(348)	(1,761)
(254)	(20)	(68)	(235)	(127)
<u>(1,693)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,598)</u>	<u>-</u>
(1,947)	(20)	(68)	(1,833)	(127)
999	(51)	(420)	1,780	248
-	(73)	-	-	1,167
<u>(1,550)</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>	<u>(1,512)</u>	<u>(1,158)</u>
3,083	-	-	-	-
<u>2,532</u>	<u>(124)</u>	<u>(422)</u>	<u>268</u>	<u>257</u>
(187)	(99)	22	(162)	27
<u>(588)</u>	<u>156</u>	<u>(282)</u>	<u>(2,075)</u>	<u>(1,604)</u>
<u>2,376</u>	<u>145</u>	<u>466</u>	<u>2,376</u>	<u>1,788</u>
<u>1,788</u>	<u>301</u>	<u>184</u>	<u>301</u>	<u>184</u>

תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת

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

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר
הלוואה לחברת בת

מזומנים נטו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון

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

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

עלייה (ירידה) במזומנים

יתרת מזומנים לתחילת התקופה

יתרת 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 30 ביולי		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביולי	
	2017	2018	2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)
1,525	392	294	805	613
(1,022)	(527)	612	(572)	243
210	48	(2)	91	29
187	99	(22)	162	(27)
3,869	1,094	1,811	2,249	3,185

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

פחת והפחתות

שערור (שחיקת) הלוואות

הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות

שערור (שחיקה) מזומנים המוחזקים במטבע חוץ

חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות, נטו
ממס

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

ירידה (עלייה) בהתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך

רווח והפסד, נטו

ירידה (עלייה) בלקוחות

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה ובנכסי מיסים

שוטפים

ירידה במלאי

עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים

ירידה בזכאים ויתרות זכות, הכנסות מראש לזמן

ארוך והתחייבויות פיננסיות אחרות

עלייה (ירידה) בהפרשות והטבות לעובדים

(21)	-	-	(128)	20
744	(345)	214	240	(110)
(3,523)	(1,032)	582	(2,882)	(1,099)
1,559	601	211	887	39
(1,073)	(843)	(312)	(479)	(75)
978	980	(131)	907	(87)
36	17	(20)	27	(19)
3,469	484	3,237	1,307	2,712

נספח ב' - מידע נוסף

ריבית ששולמה

674	160	88	288	246
-----	-----	----	-----	-----

נספח ג' - עסקאות שאינן במזומן

הנפקת מניות ושטרי הון לבנקים

7,242	-	-	-	-
-------	---	---	---	---

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 הקבוצה

בשנים 2016, 2017 ובמהלך המחצית הראשונה של שנת 2018 נוצר לחברה ולחברות הבנות שלה הפסד תפעולי בסך של כ- 11,719 כ-5,087 וכ- 3,684 אלפי דולר בהתאמה. ההרעה בתוצאות הפעילות של הקבוצה נובעת בעיקר מעלויות תפעול חריגות בחברת הנכדה ADB ביחס למכירותיה והפסדים הנוצרים בגין אי עמידה במדדים תפעוליים נדרשים. 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 הנהלה כללו בין היתר: התייעלות תפעולית בעיקר בישראל, שיפור בתנאי הסחר מול לקוחות הקבוצה בגרמניה, המשך מאמצי שיווק לפרויקטים בישראל (בדבר זכיה בפרויקט T1XX למפעל החברה בעפולה בהיקף של כ- 18 מיליון דולר, ראה ביאור 6ב').

כמו כן, השלימה החברה בחודש דצמבר 2016 גיוס הון מבעלי מניות ובחודש ספטמבר 2017 חתמה על הסכם להסדרת קווי אשראי, המרת חוב להון, גיוס הון נוסף, ופריסת הלוואות מול הבנקים בישראל.

תוכניות התייעלות שננקטו ע"י הנהלת החברה הביאו לשיפור תוצאות המפעלים בישראל. עם זאת, נכון למועד זה, לא צלחו הליכי התייעלות בגרמניה, ובמהלך החציון הראשון של שנת 2018 הסבה הפעילות בגרמניה הפסד גולמי בסך של כ- 954 אלפי דולר, הפסד תפעולי בסך של כ- 2,530 ו EBITDA שלילי בסך של כ- 872 אלפי דולר.

הגורמים להפסדים האמורים של חברת הנכדה ADB בגרמניה נובעים הן מירידה במכירות ובקצב כניסת ההזמנות של מספר לקוחות מהותיים; והן מהמשכיות של הפסדים תפעוליים הנובעים מ:

1. אי שיפור פרמטרים תפעוליים
2. שינוי לרעה בחלק מתנאי הסחר הקיימים עם לקוחות מהותיים של ADB
3. חולשה עסקית המאפיינת נכון למועד דוח זה את שוק הרכב בגרמניה
4. השלכות של פרשת פולקסווגן שאירעה במהלכה של שנת 2015, על שוק הרכב בגרמניה אשר גורמת לירידה ושינויים בביקושים לכלי רכב מבוססי דיזל באירופה עקב רגולציה סביבתית

יצוין כי לאחר תקופת הדוח ולאחר מו"מ שנמשך בין הצדדים הודיעה קבוצת פולקסווגן ל- ADB כי תשלום המזומן ל- ADB שהונהג על ידם החל ממחצית 2017 מסתיים והיא חוזרת לתנאי תשלום של שוטף +30 ימים (חלף תנאי תשלום מזומן שחלו בשנה האחרונה, ראה ביאור 6א').

להערכת הנהלת ADB, הנהלת החברה והדירקטוריון, בשים לב למקורותיה הקיימים, אין ביכולתה של ADB לעמוד בהתחייבויותיה השוטפות כלפי התאגידים הבנקאיים בגרמניה המממנים את פעילותה ולספקיה, במהלך השנה הקרובה, ללא איתור מקורות מימון נוספים.

בהתאם לאמור בישיבת דירקטוריון החברה מיום 29 באוגוסט, 2018 החליט דירקטוריון החברה, לאחר שנסקרו בפניו תוצאותיה הכספיות של ADB, והשלכות החלופות השונות על הקבוצה, לרכז את מאמצי ההנהלה ומשאבי החברה בפעילות הקבוצה בישראל וכפועל יוצא מכך לא יועמד מימון נוסף ל- ADB.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ביאור 1 - כללי

ב. מצב עסקי הקבוצה (המשך)

בסמוך לכך, החליט דירקטוריון ADB בישיבתו ביום 29 באוגוסט, 2018 להגיש בקשה לנקיטת הליכי חדלות פירעון עצמאיים, בהתאם להוראות הדין הגרמני ותנאיו. במסגרת ההליך (ככל ויאושר על ידי בית המשפט המוסמך בגרמניה, בכפוף לתנאים הקבועים בדין הגרמני) הליכי חדלות הפירעון ופעילותה של ADB במהלך תקופת ההליך ינהלו ע"י אדמינסטרטור תחת פיקוחו של בית המשפט המוסמך בגרמניה. במסגרת ההליך ייבחנו אפשרויות לאישור ויישום הסדר נושים ב-ADB. בהתאם להוראות הדין הגרמני, אישור הסדר נושים ב-ADB כפוף להסכמת ועדת הנושים.

נכון למועד הדוח על המצב הכספי מהווה ADB כ- 46% ממאזנה המאוחד של החברה, ומכירותיה מהוות כ- 69% ממכירות החברה (במאוחד).

ככל שיאושר ההליך ב-ADB עלולה החברה לגרוע מהונה העצמי סך של כ- 11.5 מיליון דולר.

יודגש, כי נכון למועד פרסום הדוח אין כל וודאות בנוגע להחלטת בית המשפט המוסמך בגרמניה בנוגע לאישור ההליך, תוצאות ההליך, פרק הזמן שיימשך ההליך, אופן ביצועו ויישומו של ההליך, עמדת ועדת הנושים להסדרים שיציעו, השלכות ההליך על פעילותה של ADB, המשך החזקת החברה במניות ADB, תשלום חובות ADB לחברה, והשלכות ההליך ועל התקשרויותיה הקיימות והעתידות של ADB עם הבנקים המממנים, עם ספקיה ועם לקוחותיה.

החברה בוחנת את השלכות ההליך ביחס להסכמים לאספקת סחורה ללקוח ADB המיוצרים ומסופקים על ידי החברה בישראל ולהערכת הנהלת החברה צפוי כי החברה בישראל תמשיך בפעילותה מול לקוח ADB הן ביחס לסחורות המיוצרות ע"י החברה והן לגבי גבייה בגין אספקת מוצרים ותבניות ללקוחות אלו.

בנוסף בוחנת החברה את השלכות ההליך ביחס להתחייבויותיה כלפי התאגידים הבנקאיים בישראל המממנים את פעילותה, אשר הועמדו לטובתם בטוחות (כמפורט בביאור 11 בלדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017). נכון למועד זה, להערכת הנהלת החברה והדירקטוריון לא סביר כי התאגידים הבנקאיים בישראל ישנו את מסגרות האשראי הקיימות לחברה, על אף שהם היו עלולים לטעון כי קמה להם עילה להעמדה לפירעון מיידי.

כמפורט בסעיף 4.8.6 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח השנתי ל-2017 ובבאור 11ג לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, החברה חתמה בשנת 2014 על מכתב נוחות כלפי הבנקים בגרמניה המממנים את פעילות ADB (להלן: "מכתב הנוחות"). להערכת החברה, בשים לב למצבת הנכסים, ההתחייבויות וההון העצמי החיובי של ADB, ככל ויוחלט ע"י בית המשפט המוסמך בגרמניה לפעול למימוש הנכסים הקיימים של ADB, מימוש הנכסים כאמור יהווה מקור מימון מספיק לתשלום חובות ADB לבנקים בגרמניה. כמו כן, להערכת היועצים המשפטיים של החברה בגרמניה, אף אם מימוש נכסי ADB לא יספיק לפירעון החובות לבנקים בגרמניה, הרי שמימוש התחייבות החברה מכוח מכתב הנוחות יאריך מספר שנים.

להערכת דירקטוריון והנהלת הקבוצה, לאור השלמת יישום תוכנית ההתייעלות של החברה בישראל כפי שתוארה לעיל, אשר הביאה לשיפור בתוצאות הפעילות של הקבוצה בישראל ועם השגת הסכם המימון מחדש עם הבנקים בישראל אשר הושלם בחודש נובמבר 2017, לצד הזכייה הנוספת בפרוייקט T1XX למפעל החברה בעפולה, וכן בהתחשב בהשלכות הפסקת התמיכה בחברת הנכדה ADB על פעילות החברה כאמור לעיל, החברה צפויה 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.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

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 כיוסי 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 כיוסי 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.
- (ו) נכון למחצית הראשונה של שנת 2018 היתה ה- EBITDA של החברה (במאחד) מינוס 0.8 מיליון דולר וה- EBITDA של החברה (סולו) ואורטל (סולו) כ-0.1 מ' דולר. עם זאת, החברה קיבלה אישורים מהבנקים המממנים את פעילותה לפיהם הם לא ינקטו צעדים כלשהם כנגד החברה בשל אי-העמידה באמות מידה אלו. הבחינה הבאה של אמות מידה אלו תהיה ב-30 ביוני 2019.

ביאור 3 - תיקונים לתקני דיווח כספי ופרשנויות שפורסמו

IFRS 16 "חכירות":

כללי:

התקן החדש מבטל את IAS 17 "חכירות" והפרשנויות הנלוות לו, וקובע את הכללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חכירות ביחס לשני הצדדים לעסקה, דהיינו הלקוח ('חוכר') והספק ('מחכיר'). התקן אינו משנה את הטיפול החשבונאי הקיים כיום בספרי המחכיר.

התקן החדש מבטל את ההבחנה הקיימת כיום לגבי חוכר, בין חכירות מימוניות לחכירות תפעוליות וקובע מודל חשבונאי אחיד ביחס לכל סוגי החכירות. בהתאם למודל החדש, בגין כל נכס חוכר, החוכר נדרש מחד להכיר בנכס בגין זכות השימוש ומאידך בהתחייבות פיננסית בגין דמי החכירה.

הוראות ההכרה בנכס והתחייבות כאמור לא יחולו לגבי נכסים החוכרים לתקופה של עד 12 חודשים בלבד וכן ביחס לחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך (דוגמת, מחשבים אישיים).

לאור זאת, חכירות של (נדל"ן/כלי רכב/מלגזות ומנופים) בקבוצה המטופלות כיום כחכירות תפעוליות, תוכרנה בעת יישום התקן כנכסים וכהתחייבויות בדוח על המצב הכספי של הקבוצה.

התקן ייכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי, אך זאת בתנאי כי IFRS 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות" מיושם אף הוא.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

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

IFRS 16 "חכירות" (המשך):

אופן יישום התקן לראשונה:

ככלל, התקן ייושם למפרע, אולם ישויות תהיינה רשאיות לבחור התאמות מסוימות במסגרת הוראות המעבר של התקן לעניין יישומו לתקופות דיווח קודמות. יש להתאים את הגילוי לגבי אופן יישום התקן לראשונה וההשפעות הצפויות בהתאם לאפשרות שבחרה הקבוצה.

החברה מעריכה כי תבחר לא להתאים למפרע את נתוני השוואה.

ההחברה מעריכה כי תבחר ליישם את התקן תוך יישום ההקלות המתאפשרות בהוראות המעבר לתקן כדלקמן:

- א. החברה לא תבחן מחדש אם החוזה הינו חכירה או כולל חכירה למועד תחילת יישום התקן. לפיכך, הסכמים אשר מטופלים כיום כחוזי חכירה תפעולית יטופלו בהתאם לתקן החדש ואילו הסכמים שטופלו בעבר כחוזי קבלת שירות, ימשיכו להיות מטופלים כך ללא שינוי.
- ב. החברה צופה כי תשתמש בשיעור היוון אחד לתיק חוזי חכירה בעלי מאפיינים דומים באופן סביר.
- ג. החברה צופה כי לא תכלול עלויות ישירות ראשוניות במדידת הנכס זכות שימוש במועד היישום לראשונה.
- ד. החברה צופה כי תשתמש ב"ראייה לאחור" בקביעת תקופת החכירה אם החוזה כולל אופציות להארכה או לביטול החכירה.

ההשפעות הכמותיות הצפויות:

בשלב זה, הקבוצה מעריכה כי השפעת היישום לראשונה של התקן החדש ליום ה-1 בינואר 2019 צפויה להוביל לגידול בסך הנכסים, נטו ובסך ההתחייבויות, נטו בטווח שבין 6-7 מיליוני דולר.

השפעות נוספות צפויות:

לקבוצה הלוואות מבנקים לזמן ארוך אשר אמות המידה הפיננסיות שלהן כוללות יחסי EBITDA ויחס הון חוזר. יישום התקן לראשונה עשוי להשפיע על תוצאות מדדים אלה. הקבוצה צופה כי תעמוד באמות המידה הפיננסיות במתכונת הנוכחית. החברה תפעל מול הבנקים לעדכון אמות המידה כאמור במהלך שנת 2019.

ביאור 5 - אירועים לאחר תאריך מאזן

א. שינוי תנאי אשראי

יצוין כי לאחר תקופת הדוח הודיעה קבוצת פולקסווגן, המהווה לקוחה מהותית של חברת ADB (חברה נכדה של החברה), בדבר סירובה לאשר את בקשת ADB להמשך יישום תנאי הסחר של תשלום במזומן שאפיינו את ההתקשרויות ביניהם במהלך החודשים מאי 2017 עד יוני 2018 (כמפורט בסעיף 3.1.4.6(ו) לחלק א' לדוח השנתי של החברה לשנת 2017, שפורסם ביום 31 במרץ 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-026475), שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה), וחלף כך תנאי התשלום יהיו 30 יום ממועד המשלוח. בהתאם לאחר תקופת הדוח צפוי לחול גידול בימי הלקוחות לטובת מימון אשראי זה ולאחר מועד הדוח החברה נטלה ממעמיד אשראי חוץ בנקאי, עימו החברה עובדת מזה מספר שנים, שתי הלוואות בסך של 4 מיליון ש"ח כל אחת (כ-1.2 מיליון דולר כל אחת) ובסה"כ 8 מיליון ש"ח (כ-2.4 מיליון דולר), לתקופה של שנתיים ולתקופה של חצי שנה. ההלוואה לתקופה של שנתיים, בסך של 4 מיליון ש"ח (כ-1.2 מיליון דולר) מובטחת בערבות קרנות פימי, בעלות השליטה. יתר ההלוואות שניטלו ממעמיד האשראי כאמור, הינן לזמן קצר ואינן מובטחות בבטחונות.

ב. פרויקטים

לאחר תקופת הדוח קיבלה החברה הודעה מאת חברת Bosch בדבר הגדלת פרויקט TIXX בכ-18 מיליון דולר לייצור במפעלה בעפולה, עד לשנת 2023 (כ-3.5 מיליון דולר לשנה) ובמקביל קיבלה הודעה מחברת SMP בדבר סיום פרויקט (אשר הוארך מעת לעת ע"י SMP, כאשר מועד ההארכה האחרון נקבע לשנת 2021 (בהיקף של כ-1 מ' דולר בשנה)) לקראת סוף הרבעון השלישי של שנת 2018 אשר מיוצר במפעל אורטל בתחום המגזנים. בעקבות הגדלת פרויקט TIXX וסיום הפרויקט עבור SMP צפוי לחול גידול נטו בצבר הסכמי המסגרת של החברה בכ-15 מ' דולר לעומת הצבר שפורסם בדוח התקופתי של החברה לשנת 2017.