

תדיר - גן (מוצרים מדויקים) 1993 בע"מ

דוח דירקטוריון

לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר, 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"), לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 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 המגני"א ביום 29 במרץ, 2018 (מספר אסמכתא 01-2018-026475) (להלן: "הדוח התקופתי של החברה לשנת 2017"), הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2018, אשר פורסמו במערכת המגני"א ביום 31 במאי 2018 (מספר אסמכתא: 01-2018-054157) (להלן: "דוח הרבעון הראשון ל-2018"), והדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2018, אשר פורסמו במערכת המגני"א ביום 31 באוגוסט 2018 (מספר אסמכתא: 01-2018-080410) (להלן: "דוח הרבעון השני ל-2018"), שהאמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

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") 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.

כמו כן, עד ליום 5 בספטמבר 2018 עסקה החברה גם באמצעות החברה הנכדה Alu-druckguss GmbH & Co. Brandenburg KG (להלן: "ADB") בייצור, עיבוד ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים אלומיניום. בעקבות בקשה להגנה מפני נושים שהגישה ADB ומינוי מנהלת מיוחדת ל-ADB, החברה חדלה לנהל את פעילות ADB. לפרטים נוספים ראו סעיף 2 להלן.

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. כאמור לעיל, החל מחודש ספטמבר 2018 החברה איבדה את השליטה ב-ADB וחברת הבת שלה.

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)

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 תשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 נוצר לחברה הפסד תפעולי מפעילות נמשכת בסך של כ-6,493, כ-2,520 וכ-1,789 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 1 ב' לדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2017 ו-30 בספטמבר 2018 אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

כאמור בסעיף 2 לדוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2018 שפורסם בדוח הרבעון השני ל-2018, ביום 29 באוגוסט 2018 הגיעה הנהלת ADB למסקנה שלנוכח צבר הגורמים המפורטים לעיל ולהלן, אין ביכולתה של ADB לעמוד בהתחייבויותיה השוטפות במהלך השנה הקרובה, ללא איתור מקורות מימון נוספים. לפרטים בדבר הגורמים שהביאו את הנהלת ADB הגיעה למסקנה בדבר חוסר יכולתה של ADB לעמוד בהתחייבויותיה בשנה הקרובה ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2018 שפורסמו בדוח הרבעון השני ל-2018, וכן דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 30 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתא 080404-01-2018), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

בישיבת דירקטוריון החברה שנערכה ביום 29 באוגוסט 2018, 2018 החליט דירקטוריון החברה, לאחר שנסקרו בפניו תוצאותיה הכספיות של ADB, והשלכות החלופות השונות (ביחס לפעילות ADB) על הקבוצה, לרכז את מאמצי ההנהלה ומשאבי החברה בפעילות הקבוצה בישראל וכפועל יוצא מכך הוחלט לא להעמיד מימון נוסף ל ADB. בסמוך לכך, החליטה הנהלת ADB, בישיבתה ביום 29 באוגוסט 2018, להגיש בקשה לנקיטת הליכי חדלות פירעון עצמאיים בהתאם להוראות הדין הגרמני ותנאיו (להלן: "ההליך").

ביום 5 בספטמבר 2018 אישר בית המשפט את בקשת ADB להגנה מפני נושים ומינה מנהלת ממונה ל-ADB (לעיל ולהלן: "האדמיניסטרטורית" או "המנהלת המיוחדת"). החל מתאריך זה מתנהלת ADB תחת ניהול המנהלת המיוחדת בפיקוחו של בית המשפט המוסמך בגרמניה. כתוצאה מכך, החברה איבדה את השליטה ב-ADB ורשמה ברבעון השלישי הפסדים בסך כ-12 מיליון דולר בגין איבוד השליטה. בהתאם, פעילות חברת ה-ADB מוצגת כפעילות מופסקת בדוחותיה הכספיים של החברה. סך ההפסד שנוצר כתוצאה המפעילות המופסקת של ADB לתקופה של תשעת החודשים, לרבות ההפסד בגין אבוד שליטה כאמור הסתכם בסך של כ-14,983 אלפי דולר. בעקבות הגריעה כאמור וההפסד שנוצר במהלך תקופת הדוח, נכון ליום 30 בספטמבר 2018 מסתכם הונה העצמי של החברה בכ-7,978 אלפי דולר.

כמפורט בדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 30 באוגוסט 2018, עד למינוי המנהלת המיוחדת ייצרה החברה מספר מוצרים עבור לקוח של ADB (להלן: "הלקוח"). ייצור המוצרים בוצע ע"י החברה כקבלן משנה של ADB. ממועד מינוי המנהלת המיוחדת, ניהלה החברה משא ומתן עם ADB, הלקוח והמנהלת המיוחדת בדבר הסדרת החוב כלפי החברה וייצור מוצרים ללקוח. נכון למועד הדוח סיכמו הצדדים את הנוסח הסופי של ההסכם וביום 29 בנובמבר 2018 החלו לפעול על פיו. אם זאת נכון למועד הדוח טרם נחתם ההסכם על ידי הצדדים. בהתאם להסכמות בין הצדדים ולהערכת הנהלת החברה ויועציה המשפטיים החתימה על ההסכם תבוצע בתחילת דצמבר 2018.

על פי ההסכמות וטיטת ההסכם, תבניות שיוצרו עבור הלקוח, ישולמו על ידו. כמו כן, החברה תמכור ללקוח את מלאי המוצרים שיוצרו עבורו ותמשיך למכור מוצרים אם כי בהיקפים נמוכים משמעותית מהצפי הראשוני. יודגש כי הערכות החברה בדבר היקפי

מהמכירות ללקוח הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 התלוי בגורמים שאינם בשליטת החברה, כגון שינוי היקפי ייצור כלי הרכב ע"י הלקוח, ביטול ההסכם ע"י הלקוח וכיוצ"ב.

נכון ליום 30 ביוני 2018 היוו נכסי ADB כ- 46% ממאזנה המאוחד של החברה, ומכירותיה היוו כ- 69% ממכירות החברה (במאוחד) במחצית הראשונה של 2018. בעקבות אובדן השליטה ב-ADB, החברה אינה עומדת ביחס הון עצמי למאזן שהתחייבה לעמוד כלפי הבנקים בישראל. עם זאת, החברה קיבלה את אישור מהבנקים בישראל כי הם לא יעמידו את חובות החברה לפירעון מיידי עקב אי-העמידה ביחס הון עצמי למאזן, וזאת עד לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2019. לפרטים נוספים ראו סעיף 8 להלן.

כתוצאה מההרעה שחלה במצב החברה החל משנת 2016, כללו רואי החשבון של החברה בדוחות הכספיים של החברה החל מיום 31 בדצמבר 2016 ועד למועד דוח זה הפניית תשומת לב למצב עסקי החברה ולתוכנית ההנהלה לשיפור בתוצאות ולעמידה בהתחייבויות.

יצוין כי תוכניות התייעלות בישראל, אשר החלו החל מהרבעון הרביעי לשנת 2016 הביאו לשיפור בתוצאות פעילותיה של הקבוצה בישראל. כמו כן זכייה בפרויקטים משמעותיים, ובעיקר פרויקט TIXX בחברת הבת אורטל כאמור בביאור 1' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017 וכן זכייה נוספת בפרויקט TIXX למפעל החברה בעפולה כאמור בביאור 6' לדוחות כספיים אלה, אשר עיקר ההכנסות בגין פרויקטים אלו צפויה החל משנת 2019, צפויה להמשיך ולהביא לשיפור בתוצאות הפעילות של החברה.

להערכת הדירקטוריון והנהלת הקבוצה, לאור התקדמות יישום תוכנית ההתייעלות של החברה בישראל, זכייה בפרויקטים TIXX למפעל החברה הבת אורטל וזכייה נוספת למפעל החברה בעפולה, ההסכמות על המשך הפעילות עם לקוח ADB והפסקת התמיכה בחברה הנכדה ADB, וכן מכתב הכוונות מנותן האשראי וההסכמות עם התאגידים הבנקאיים בישראל כאמור לעיל, החברה צפויה לפרוע את התחייבויותיה ולהמשיך את פעילותה בעתיד הנראה לעין.

לפרטים נוספים ראו ביאור 1. לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בספטמבר 2018.

יצוין, כי נכון למועד דוח זה, מפעל החברה בעפולה פועל עם עודף כושר ייצור בלתי מנוצל, באופן שביכולת החברה להתקשר בהסכמי מסגרת נוספים ללא צורך בביצוע השקעות מהותיות נוספות לצורך הגדלת כושר הייצור שלהן.

הסברי הדיוקטוריון	2017/9-7				2018/9-7				2017/9-1				2018/9-1				
	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 בתשעת החודשים של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת ממכירת כלים ראשוניים שבוצעה במהלך החציון הראשון של שנת 2017, וכן מהמשך קיטון בהיקפי המכירות של מוצרי אלומיניום עקב סיומם הצפוי של פרויקטים. בנוסף החל מאמצע אוגוסט 2018 החברה עצרה את המכירות ללקוח של ADB עד להסדרת המחלוקת עימו.</p> <p>המכירות בתחום המגנזיום בתשעת החודשים של שנת 2018 יציבות אל מול התקופה המקבילה אשתקד. זאת לאחר עליה נקודתית במחצית הראשונה של שנת 2017 בשל ביקושים גבוהים מצד הלקוחות שנועדו להגדיל את כמות מלאי הבטחון במפעליהן. בנוסף, חל גידול במכירות ברבעון השלישי 2018 לפרוייקט שנמצא בשלב ראשוני.</p> <p>המכירות בתחום המגנזיום בתשעת החודשים של שנת 2018 יציבות אל מול התקופה המקבילה אשתקד. זאת לאחר עליה נקודתית במחצית הראשונה של שנת 2017 בהיקפי המכירות של מוצרים אשר נבעה מביקושים גבוהים מצד הלקוחות שנועדו להגדיל את כמות מלאי הבטחון במפעליהן לאחר ירידה ניכרת בשלהי 2016, לצד גידול במכירות ברבעון השלישי 2018 בפרוייקט שנמצא בשלב של גידול.</p>	6,176	(2)	3,569	2,609	5,550	-	3,546	2,004	22,974	(60)	11,351	11,683	17,599	-	10,962	6,637	הכנסות הקבוצה ממכירות
<p>ההפסד הגולמי בתחום האלומיניום נובע בשל הירידה במכירות עקב קיטון צפוי בפרוייקט ועצירת יצור בפרוייקט אחר במהלך חודש אוגוסט. הירידה ברווח הגולמי בתחום המגנזיום בתשעת החודשים של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מירידה צפויה במכירות של פרויקטים המצויים בשלבי סיום. יצויין כי בהתאם להוראות הסכם המסגרת שנחתם ביחס לפרוייקט T1xx, החברה החלה במכירת מוצרים ראשוניים בגין פרויקט זה.</p> <p>הירידה ברווח הגולמי בתחום המגנזיום בתשעת החודשים הראשונים של 2018 נובעת בעיקר מהוצאות ראשוניות של פרויקט ה-T1XX וסדרות ייצור בהיקפים קטנים.</p>	(361)	-	43	(404)	(50)	-	104	(154)	660	-	826	(166)	189	-	411	(222)	רווח (הפסד) גולמי
	(%6)	-	%1	(%16)	(%1)	-	%3	(%8)	%3	-	%7	(%1)	%1	-	%4	(%3)	שיעור רווח (הפסד) גולמי מהמחזור

הסברי הדירקטוריון	2017/9-7				2018/9-7				2017/9-1				2018/9-1				
	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	
	22				(5)				94				20				הוצאות מחקר ופיתוח
	%0				%0				%0				%0				אחוז מהמחזור
הירידה נובעת מירידות בהיקף משלוחי הייצוא לאור הירידה במכירות	143				154				690				510				הוצאות מכירה ושיווק
	%2				%3				%3				%3				אחוז מהמחזור
הירידה בהוצאות הנהלה וכלליות נובעת מפעולות שנקטה החברה לצמצום הוצאותיה.	512				436				1,522				1,451				הוצאות הנהלה וכלליות
	%8				%8				%7				%8				אחוז מהמחזור
	(18)				-				(18)				(3)				הוצאות אחרות, נטו
	%0				-				%0				%0				אחוז מהמחזור
ההפסד מפעולות רגילות נובע מהסיבות המפורטות לעיל.	1,02 (0)	-	(234)	(786)	(635)	-	(139)	(496)	1,628 (-	(196)	1,43 (2)	1,789 (-	(485)	1,30 (4)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
	(%17)	-	(%7)	(%30)	(%11)	-	(%4)	(%25)	(%7)	-	(%2)	(%12)	(%10)	-	(%4)	(%20)	שיעור רווח (הפסד) מפעולות רגילות
הירידה ב-EBITDA בתחום האלומיניום נובעת מהסיבות המפורטות לעיל. בעיקר, מירידה בהיקפי מכירות המוצרים בתחום ועצירת הייצור באחד הפרוייקטים במהלך חודש אוגוסט עקב משא ומתן שנוהל עם הלקוח. השיפור ב-EBITDA ברבעון השלישי של השנה לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מפעולות לצמצום הוצאות שנקטה החברה.	(293)	-	95	(388)	(130)	-	101	(231)	545	-	729	(184)	(32)	-	365	(397)	EBITDA ללא הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
הירידה ב-EBITDA בתחום המגנזיום לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מעליה זמנית בהיקפי המכירות בתקופה המקבילה אשתקד.	(%5)	-	%3	(%15)	(%2)	-	%3	(%12)	%2	-	%6	(%2)	(%0)	-	%3	(%6)	שיעור EBITDA מהמחזור
הוצאות המימון בתקופה נבעו מהוצאה של 642 אלפי דולר בגין הפרשי שער מתרגום השקעות שלא במטבע הפעילות, אל מול הכנסות בתקופה המקבילה אשתקד של 1,713 אלפי דולר בגין שערך של הלוואות לחברת הבת בגרמניה.	422				(439)				1,257				(825)				הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
להוצאות אלו נוספו הוצאות בגין ריבית, עמלות ושינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בגובה של 183 אלפי דולר אל מול 456 אלפי דולר הוצאות בתקופה המקבילה אשתקד.																	

הסברי הדירקטוריון	2017/9-7				2018/9-7				2017/9-1				2018/9-1				
	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	
	(598)				(1,074)				(371)				(2,614)				הפסד לאחר הוצאות מימון
	-				-				-				-				הכנסות (הוצאות) מיסים
ההפסד בתקופת הדוח נובע מגריעת ההשקעה ב-ADB.	(484)				(12,050)				(2,366)				(14,983)				הפסד מפעילות מופסקת
ההפסד הנקי בתקופה נובע מהאמור לעיל.	(1,082)				(13,124)				(2,737)				(17,597)				הפסד נקי לתקופה
	(%18)				(%237)				(%12)				(%100)				שיעור הפסד לתקופה מהמחזור
	-				-				-				-				הכנסות (הוצאות) מיסים
ההפסד בתקופת הדוח נובע מגריעת ההשקעה ב-ADB.	(484)				(12,050)				(2,366)				(14,983)				הפסד מפעילות מופסקת
ההפסד הנקי בתקופה נובע מהאמור לעיל.	(1,082)				(13,124)				(2,737)				(17,597)				הפסד נקי לתקופה
	(%18)				(%237)				(%12)				(%100)				שיעור הפסד לתקופה מהמחזור

הסברי הדירקטוריון	2017/12/31		2017/09/30		2018/09/30		
	% מסך נכסים	באלפי דולר	% מסך נכסים	באלפי דולר	% מסך נכסים	באלפי דולר	
השינויים המהותיים בסעיפי הנכסים השוטפים ליום 30 בספטמבר, 2018 לעומת 31 בדצמבר, 2017 הינם:							
א. ירידה בסעיף המזומנים - בסוף ספטמבר 2018 עמדה יתרת המזומנים בקבוצה על סך של 809 אלפי דולר, לעומת סך של 3,481 אלפי דולר בסוף 2017. לפירוט בדבר השימוש ביתרות המזומנים ראה סעיף 5 להלן.							
ב. עליה ביתרת הלקוחות בסך של 831 אלפי דולר כתוצאה מעליה בהיקפי מכירות מוצרים ביחס לרבעון אחרון של שנת 2017 (אשר מאופיין בדרי"כ במכירות נמוכות יותר בשל חופשת חג המולד בארצות אירופה וארה"ב) בתחום המגזרים.	%35	14,230	%33	13,818	%46	12,568	נכסים שוטפים
ג. חייבים אחרים - עליה של 1,047 אשר עיקרם 861 אלפי דולר גידול בהוצאות מראש בגין כלים ראשוניים לפרוייקטים.							
ד. ירידה ביתרת המלאי בסך של 833 אלפי דולר ברבעון השלישי בעקבות התמקדות בייצור מוצרים חדשים, אשר חייבו את החברה להשתמש במלאים קיימים על מנת לעמוד באספקות ללקוחות.							
הירידה בנכסים הלא שוטפים נובעת, בעיקר מגריעת נכסי ADB.	%39	16,202	%39	16,152	%54	14,909	נכסים לא שוטפים
נכסי הפעילות המופסקת בADB אשר נגרעו בדוחות ליום 30 בספטמבר 2018	%26	10,595	%28	11,750	-	-	נכסים של פעילות מופסקת
	%100	41,027	%100	41,720	%100	27,477	סה"כ נכסים
השינוי המהותי בסעיפי התחייבויות השוטפות ליום 30 בספטמבר, 2018 לעומת 31 בדצמבר, 2017 הינו סיווג הלוואות מז"א בהיקף של 4,167 אלפי דולר להתחייבויות שוטפות, עקב אי עמידה בהתחייבות לעמידה ביחס הון עצמי למאזן כמוסבר בסעיף 10 להלן. בנוסף, במהלך התקופה נטלה החברה אשראי חוץ בנקאי נוסף מגורם מלווה בסך של כ- 1,026 אלפי דולר וניצלה מסגרות אשראי בנקאי בסך של כ- 1,290 אלפי דולר למימון ותמיכה בחברת הבת בגרמניה עד להפסקת המימון בחודש אוגוסט.	%26	10,562	%54	22,477	%66	18,244	התחייבויות שוטפות
השינוי בהתחייבויות הלא שוטפות ליום 30 בספטמבר, 2018 לעומת 31 בדצמבר, 2017 נובע ממימון התחייבויות לא שוטפות לשוטפות, כאמור. יתרת החוב הינן הלוואה לז"א מנותן אשראי חוץ בנקאי בגובה של 1,090 אלפי דולר אשר נטלה החברה לצורך מימון הפעילות שהופסקה בגרמניה והתחייבויות לעובדים.	%12	4,933	%6	2,362	%5	1,255	התחייבויות לא שוטפות
הירידה החדה בהון העצמי נכון ל-30 בספטמבר 2018 נובעת ממחיקת ההשקעה בחברת הבת בגרמניה אשר הסתכמה לסך כולל של 14,983 אלפי דולר. בנוסף לאמור הנהו לקבוצה הפסדים בסך 2,614 אלפי דולר בתקופה.	%62	25,532	%40	16,881	%29	7,978	הון עצמי
	%100	41,027	%100	41,720	%100	27,477	סה"כ התחייבויות והון עצמי

5. נזילות (באלפי דולר)

הסברי הדירקטוריון	2017/12-1	2017/9-1	2018/9-1	
	2,880	2,880	3,481	יתרת פתיחה:
<p>התזרים ששימש לפעילות שוטפת של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים של 2018 מורכב מתזרים שלילי מפעילות שוטפת נמשכת בסך של (1,049 אלפי דולר) ותזרים שלילי מפעילות שוטפת מופסקת בסך של (3,722 אלפי דולר) בגין פעילות החברה בגרמניה. עיקר השינוי הנובע מהפעילות הנמשכת נגרם בשל ההפסד השוטף של הקבוצה בסך של 2,614. לפרטים בדבר פעילות החברה לצמצום הגירעון בתזרים המזומנים והערכות החברה בדבר השיפור בתזרים המזומנים ראו ביאור 1ב לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017 וביאור 1ב לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2018 אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.</p>	1,571	574	(4,771)	תזרים מזומנים אשר נבע (שימש) מפעילות (לפעילות) שוטפת
<p>עיקר התזרים ששימש לפעילות השקעה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 שימש להשקעה בפרוייקטים חדשים שנועדו לטובת הפעילות השוטפת של הקבוצה בתחום המגנזיום וייעול תהליכי הייצור. מתוך התזרים הנייל, 666 אלפי דולר, הם בגין תזרים אשר שימש לפעילות השקעה שהופסקה.</p>	(4,336)	(3,888)	(1,372)	תזרים מזומנים אשר שימש לפעילות השקעה
<p>תזרים המזומנים מפעילות מימון נמשכת נובע בעיקרו משימוש במקורות האשראי של החברה לצורך מימון ההון החוזר ומגיוס הלוואות חוץ בנקאיות לזמן קצר וזמן ארוך לצורך מימון הפעילות המופסקת (בסך של 1,626 אלפי דולר) ויתרתו (בסך של 1,814 אלפי דולר) למימון הפעילות בארץ. תזרים מפעילות המימון המופסקת כולל סך של 1,626 אלפי דולר אשר העוברו מהחברה לגרמניה במהלך שמונת החודשים הראשונים של 2018 על מנת לנסות וסייע לחברת הבת. במהלך תקופת הדוח נטלה החברה אשראי בסך כולל של 2.2 אלפי דולר (1.1 אלפי דולר לזמן קצר ו-1.1 אלפי דולר לזמן ארוך).</p>	3,553	2,275	3,440	תזרים מזומנים אשר נבע מפעילות מימון

יצויין כי בעקבות תזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת והגירעון בהון החוזר, בחן דירקטוריון החברה האם תזרים המזומנים השלילי והגירעון בהון החוזר מצביעים על בעיות נזילות. בכלל זה בחן דירקטוריון החברה את תזרים המזומנים החוזי של החברה לתקופה שמסתיימת ביום 30 ביוני 2020 וכן את הנחות היסוד ששימשו כבסיס להכנת התזרים. בסיום הבחינה הגיע דירקטוריון החברה למסקנה כי לאור התקדמות יישום תוכנית ההתייעלות של החברה בישראל, זכייה בפרוייקטים TIXX למפעל אורטל וזכייה נוספת למפעל החברה בעפולה, ההסכמות על המשך הפעילות עם לקוח ADB והפסקת

התמיכה ב-ADB, וכן בשים לב למכתב כוונות שהתקבל מנותן אשראי וההסכמות עם התאגידים הבנקאיים בישראל, החברה צפויה לפרוע את התחייבויותיה ולהמשיך את פעילותה בעתיד הנראה לעין וכי אין בתזרים המזומנים השלילי ובגירעון בהון החוזר להצביע על בעיות נוילות בחברה. לפרטים נוספים ראו ביאור 1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2018.

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:

5.1. 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.

5.2. הלוואות לזמן ארוך - ממוצע האשראי לזמן ארוך (בנטרול הלוואות לזמן ארוך אשר סווגו כהלוואות לזמן קצר עקב אי-עמידה באמות מידה פיננסיות) בתקופת הדוח עמד על כ-4,969 אלפי דולר. שיעור עלות האשראי הממוצעת ליום 30 בספטמבר, 2018 הינו כ-6.02%.

יצויין כי בתקופת הדוח החברה נטלה ממעמיד אשראי חוץ בנקאי, עימו החברה עובדת מזה מספר שנים, שתי הלוואות בסך של 4 מיליון ש"ח כל אחת (כ-1.1 מיליון דולר כל אחת) ובסה"כ 8 מיליון ש"ח (כ-2.2 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 השליטה¹. יתר הלוואות שניטלו ממעמיד האשראי כאמור, הינן לזמן קצר ואינן מובטחות בבטחונות.

נכון ל-30 בספטמבר 2018 החברה לא עמדה בקובננטים שנקבעו במסגרת ההסכם עם הבנקים. אי לכך סווגו הלוואות זמן ארוך בסכום של כ-4 מיליון דולר לזמן קצר. לפרטים נוספים ראו סעיף 8 להלן.

¹ נטילת הלוואה בסך של 4 מיליון ש"ח בערבות בעלות השליטה אושרה ע"י ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כעסקה שאינה חריגה.

5.3. אשראי זמן קצר - ממוצע אשראי לזמן קצר (בנטרול הלוואות לזמן ארוך אשר סווגו כהלוואות לזמן קצר) בתקופת הדוח עמד על סך של כ- 2,355 אלפי דולר. שיעור עלות האשראי הממוצעת ליום 30 בספטמבר, 2018 הינו כ- 5.5%.

נכון ליום 30 בספטמבר, 2018 לחברה מזומן ומסגרות אשראי לזמן קצר לא מנוצלות מבנקים ואחרים בסך של כ- 1,151 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.

5.4. לקוחות - מוצרי הקבוצה נמכרים בתנאי אשראי אשר נעים בין תשלום של שבעה ימים מחשבונית לשוטף+90 יום. ימי אשראי לקוחות ממוצעים הינם 34 ימים לעומת 33 ימים בשנת 2017. יתרת אשראי ממוצעת של לקוחות ל-12 חודשים אחרונים הינה כ- 2,206 אלפי דולר לעומת כ- 2,378 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2017.

5.5. ספקים - האשראי הניתן לקבוצה על ידי ספקיה נע בין תשלום מזומן לשוטף+122 יום ממועד החשבונית. ימי אשראי ספקים ממוצעים הינם 113 ימים לעומת 91 ימים בשנת 2017. יתרת אשראי ממוצעת ל-12 חודשים אחרונים הינה כ- 4,378 אלפי דולר לעומת כ- 4,788 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2017.

6. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

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

7. 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, סעיף 5 לעיל וכן ביאור 5 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2018.

8. 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. בנוסף, ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2018, בדבר אמות המידה הפיננסיות.

נכון ליום 30 בספטמבר 2018 שיעור ההון העצמי המוחשי מסך המאזן עמד על 29%, כאשר השיעור המינימלי הנדרש הינו לפחות 31%. עם זאת, החברה קיבלה אישור מהבנקים המממנים את פעילותה לפיהם הם לא ינקטו צעדים כלשהם כנגד החברה בשל אי-העמידה באמות מידה אלו עד הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2018.

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 לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 היתה ה-EBITDA של החברה (במאוחד) מינוס 0.03 מיליון דולר, ה-EBITDA של החברה (סולו) כ- 0.4 מיליון דולר ואורטל (סולו) כ- 0.37 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.

אירועים מיוחדים בתקופת הדו"ח ואחריו

8.1. 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.

8.2. 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 028419-01-2018 ו-028422-01-2018) ו-15 במאי 2018 (מס' אסמכתא 048106-01-2018), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

8.3. במהלך תקופת הדוח הודיעה Bosch לחברה על 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 מיוצר במפעל אורטל בתחום המגזניים, 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.

8.4. ביום 5 בספטמבר, 2018 מונתה לחברת ADB מנהלת מיוחדת מטעם בית המשפט בגרמניה והחברה איבדה שליטה בחברת ADB (לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 12.9.2018 (מס' אסמכתא 01-2018-083524), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה) וכן סעיף 2 לעיל.

8.5. 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"). ביום 14 בספטמבר 2018 פנה הבנק NORD/LB בגרמניה בדרישה לתשלום חובות ADB מכוח מכתב הנוחות. החברה השיבה כי היא דוחה את דרישת הבנק. להערכת הנהלת החברה, בשים לב למצבת הנכסים, ההתחייבויות וההון העצמי החיובי של ADB, ככל ויוחלט על ידי 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 ולחברה טענות איתנות בדבר מחדלי הבנק בקיום התחייבויותיו במסגרת הסכמיו עם ADB.

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 להתממש 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.

8.6. ביום 15 באוקטובר 2018 סיים מר גולן קרן את תפקידו כמשנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה ובאותו מועד מר ערן תיבון החל את כהונתו כסמנכ"ל הכספים של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 30.8.2018 (מס' אסמכתא 080437-01-2018 ו-080440-01-2018), 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 תשעת החודשים 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 וביום 17 ביוני, 2018 מונה מר איל בן נפתלי לחשב החברה. כמו כן, ביום 15 באוקטובר 2018 סיים מר גולן קרן את תפקידו כמשנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה ובאותו מועד מר ערן תיבון החל את כהונתו כסמנכ"ל הכספים של החברה.

יצויין כי בהתאם לתקנה 3 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 3 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.

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 בנובמבר, 2018

הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנות 5ד(ב)(4)(ב), 5ד(ב)(4)(ג) ו- 38ג(ד)(1):

אני, אריה גוטליב, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של תדירגן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ (להלן - "התאגיד") לרבעון השלישי 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.

29.11.2018

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, ערן תיבון 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 השלישי 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 בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם;

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

29.11.2018

ערן תיבון, סמנכ"ל כספים

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2018**

(בלתי מבוקרים)

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2018

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

ע מ ו ד

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
10-18	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 בספטמבר, 2018 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה 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 ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את התוצאות מפעילות מופסקת של חברה מוחזקת אשר ההפסד נטו בסך של כ-2.9 מיליון דולר מסך ההפסד הכולל לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018. המידע הכספי לתקופות 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 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1 ב' בדוחות הכספיים בדבר מצב עסקי החברה. בשנים 2016, 2017 ובמהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 נוצר לחברה הפסד לתקופה מפעילות נמשכת ונפסקת בסך של כ-12,786 כ-4,455 ו-17,597 אלפי דולר, בהתאמה.

ההרעה בתוצאות הפעילות של הקבוצה נובעת בעיקר מעלויות תפעול חריגות בחברה 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 הדירקטוריון והנהלת הקבוצה, לאור התקדמות יישום תוכנית ההתייעלות של החברה בישראל, זכייה בפרויקטים T1XX למפעל החברה הבת אורטל וזכייה נוספת למפעל החברה בעפולה, ההסכמות על המשך הפעילות עם לקוח ADB והפסקת התמיכה בחברה הנכדה ADB, וכן מכתב הכוונות מנותן האשראי וההסכמות עם התאגידים הבנקאיים בישראל, הכל כאמור בביאור 1 ב', 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 בנובמבר, 2018

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת

מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455

info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת

המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628

info-eilat@deloitte.co.il

משרד באר שבע

רחוב האנרגיה 77, בנין 1
פארק ההייטק, גב ים נגב
באר שבע, 8470912

טלפון: 08-6909500
פקס: 08-6909600

info-beersheva@deloitte.co.il

משרד חיפה

מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528

info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים

קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

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 (*) 2017	ליום 30 בספטמבר (*) 2017 2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)	
3,481	1,726	809
7	24	-
1,219	2,425	2,022
4,100	4,199	5,147
5,423	5,444	4,590
<u>14,230</u>	<u>13,818</u>	<u>12,568</u>
15,231	15,694	13,966
44	50	25
927	408	918
<u>16,202</u>	<u>16,152</u>	<u>14,909</u>
10,595	11,750	-
<u>41,027</u>	<u>41,720</u>	<u>27,477</u>
1,403	12,403	8,377
4,083	4,411	4,671
5,076	5,663	5,190
-	-	6
<u>10,562</u>	<u>22,477</u>	<u>18,244</u>
4,754	2,124	1,102
179	238	153
<u>4,933</u>	<u>2,362</u>	<u>1,255</u>
7,361	7,361	7,361
1,110	-	1,110
69,464	60,249	69,464
(1,689)	(1,733)	(1,646)
(50,663)	(48,945)	(68,260)
(51)	(51)	(51)
<u>25,532</u>	<u>16,881</u>	<u>7,978</u>
<u>41,027</u>	<u>41,720</u>	<u>27,477</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

נכסים של פעילות שהופסקה

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
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

(*) תיאום למפרע של מספרי ההשוואה על מנת לשקף את השפעת תוצאות הפעילות שהופסקה (ראה ביאור 7).

ערן תיבון - סמנכ"ל כספים

אריה גוטליב - מנכ"ל

יעקב אלינב - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 29 בנובמבר, 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 (*) 2017 אלפי דולר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	(*) 2017	2018	(*) 2017	2018	
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
28,950	6,176	5,550	22,974	17,599	הכנסות ממכירות
28,462	6,537	5,600	22,314	17,410	עלות המכירות
488	(361)	(50)	660	189	רווח (הפסד) גולמי
94	22	(5)	94	20	הוצאות (הכנסות) מחקר ופיתוח, נטו
916	143	154	690	510	הוצאות מכירה ושיווק
2,016	512	436	1,522	1,451	הוצאות הנהלה וכלליות
(18)	(18)	-	(18)	(3)	הכנסות אחרות, נטו
3,008	659	585	2,288	1,978	
(2,520)	(1,020)	(635)	(1,628)	(1,789)	הפסד מפעולות רגילות
2,379	732	-	2,022	-	הכנסות מימון
(1,054)	(310)	(439)	(765)	(825)	הוצאות מימון
1,325	422	(439)	1,257	(825)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(1,195)	(598)	(1,074)	(371)	(2,614)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
(1,195)	(598)	(1,074)	(371)	(2,614)	הפסד מפעילויות נמשכות
(3,260)	(484)	(12,050)	(2,366)	(14,983)	הפסד נטו מפעילות מופסקת
(4,455)	(1,082)	(13,124)	(2,737)	(17,597)	הפסד לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר:
15	23	(232)	56	(39)	סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד: הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
					סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח והפסד, נטו ממס:
24	-	-	-	-	רווח אקטוארי
39	23	(232)	56	(39)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(4,416)	(1,059)	(13,356)	(2,681)	(17,636)	סה"כ הפסד כולל לתקופה
					הפסד למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ.
					המיוחס לבעלים של החברה האם
(0.004)	(0.002)	(0.003)	(0.001)	(0.006)	הפסד בסיסי ומדולל למניה -
(0.010)	(0.002)	(0.029)	(0.007)	(0.036)	מפעילות נמשכת
					מפעילות שהופסקה
332,096	317,265	411,778	317,265	411,778	כמות המניות ששימשה לצורך חישוב הפסד: בסיסי ומדולל (באלפים)

(* תיאום למפרע של מספרי ההשוואה על מנת לשקף את השפעת תוצאות הפעילות שהופסקה (ראה ביאור 7).

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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018

סך הכל	יתרת הפסד	קרן הון אחרות	קרנות הון מהפרשי תרגום	מניות באוצר	פרמיה	שטרי הון המירים למניות	הון מניות	
<u>אלפי דולר בלתי מבוקר</u>								
25,532	(50,663)	749	(2,438)	(51)	69,464	1,110	7,361	יתרה ליום 1 בינואר 2018
								תנועה בתקופת החשבון -
82	-	82	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(17,597)	(17,597)	-	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
(39)	-	-	(39)	-	-	-	-	הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
<u>7,978</u>	<u>(68,260)</u>	<u>831</u>	<u>(2,477)</u>	<u>(51)</u>	<u>69,464</u>	<u>1,110</u>	<u>7,361</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2018

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017

סך הכל	יתרת הפסד	קרן הון אחרות	קרנות הון מהפרשי תרגום	מניות באוצר	פרמיה	שטרי הון המירים למניות	הון מניות	
<u>אלפי דולר בלתי מבוקר</u>								
19,413	(46,208)	515	(2,453)	(51)	60,249	-	7,361	יתרה ליום 1 בינואר 2017
								תנועה בתקופת החשבון -
149	-	149	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(2,737)	(2,737)	-	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
56	-	-	56	-	-	-	-	הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
<u>16,881</u>	<u>(48,945)</u>	<u>664</u>	<u>(2,397)</u>	<u>(51)</u>	<u>60,249</u>	<u>-</u>	<u>7,361</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2018

סך הכל	יתרת הפסד	קרן הון אחרות	קרנות הון מהפרשי תרגום	מניות באוצר	פרמיה	שטרי הון המירים למניות	הון מניות	
<u>אלפי דולר בלתי מבוקר</u>								
21,281	(55,136)	778	(2,245)	(51)	69,464	1,110	7,361	יתרה ליום 1 ביולי 2018
תנועה בתקופת החשבון -								
53	-	53	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(13,124)	(13,124)	-	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
(232)	-	-	(232)	-	-	-	-	הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
7,978	(68,260)	831	(2,477)	(51)	69,464	1,110	7,361	יתרה ליום 30 בספטמבר 2018

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017

סך הכל	יתרת הפסד	קרן הון אחרות	קרנות הון מהפרשי תרגום	מניות באוצר	פרמיה	שטרי הון המירים למניות	הון מניות	
<u>אלפי דולר בלתי מבוקר</u>								
17,882	(47,863)	606	(2,420)	(51)	60,249	-	7,361	יתרה ליום 1 ביולי 2017
תנועה בתקופת החשבון -								
58	-	58	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(1,082)	(1,082)	-	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
23	-	-	23	-	-	-	-	הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
16,881	(48,945)	664	(2,397)	(51)	60,249	-	7,361	יתרה ליום 30 בספטמבר 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)

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 המוצגים 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 (*) 2017 אלפי דולר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	(*) 2017	2018	(*) 2017	2018	
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
(1,195)	(598)	(1,074)	(371)	(2,614)	תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת
2,982	366	(1,428)	2,534	1,565	הפסד לתקופה מפעילות נמשכת התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
1,787	(232)	(2,502)	2,163	(1,049)	מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת
(216)	510	(789)	(1,589)	(3,722)	מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת שהופסקה
18	18	78	18	78	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
(554)	(189)	(385)	(496)	(784)	תמורה ממימוש רכוש קבוע רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר
(536)	(171)	(307)	(478)	(706)	מזומנים נטו לפעילות השקעה
(3,800)	(1,507)	-	(3,410)	(666)	מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה שהופסקה
999	289	660	2,069	908	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	14	1,084	-	1,084	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, נטו
(1,550)	-	(101)	(1,513)	(178)	קבלת הלוואות לזמן ארוך פירעון הלוואות לזמן ארוך
3,083	-	-	-	-	תמורה מהנפקת זכויות, נטו
2,532	303	1,643	556	1,814	מזומנים נטו מפעילות מימון
1,021	791	1,924	1,719	1,626	מזומנים נטו מפעילות מימון שהופסקה
(187)	6	4	(115)	31	השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקים במטבע חוץ
601	(300)	(27)	(1,154)	(2,672)	עלייה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים
2,880	2,026	836	2,880	3,481	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
3,481	1,726	809	1,726	809	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
7,242	-	-	-	-	עסקאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים: הנפקת מניות ושטרי הון לבנקים

(*) תיאום למפרע של מספרי ההשוואה על מנת לשקף את השפעת תוצאות הפעילות שהופסקה (ראה ביאור 7).

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

(המשך)

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (*) 2017 אלפי דולר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר (*) 2017 2018 אלפי דולר אלפי דולר (בלתי מבוקר)		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר (*) 2017 2018 אלפי דולר אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
--	---	--	--	--

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

2,674	668	489	2,024	1,682	פחת והפחתות
240	7	66	273	(97)	שערוך (שחיקת) הלוואות
210	58	53	149	82	הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(18)	(18)	-	(18)	-	רווח ממימוש רכוש קבוע
187	(6)	(4)	115	(31)	הוצאות (הכנסות) מימון בגין הפרשי שער

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

1,921	499	343	746	(901)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(9,411)	(1,127)	(3,204)	(1,257)	(1,175)	עלייה בחייבים ויתרות חובה, נכסי מיסים שוטפים והוצאות מראש לזמן ארוך
524	562	338	449	740	ירידה במלאי
(2,011)	(526)	478	(1,651)	708	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
8,684	127	29	1,703	566	עלייה בזכאים ויתרות זכות והכנסות מראש לזמן ארוך
(29)	105	(19)	(46)	13	ירידה (עלייה) בנכסים ובהתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
11	17	3	47	(22)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות בגין הטבות עובדים

2,982	366	(1,428)	2,534	1,565
-------	-----	---------	-------	-------

נספח ב' - מידע נוסף

111	-	341	111	341	א. ריבית ששולמה
-	-	(1,540)	-	-	ב. מסים שהתקבלו (ששולמו), נטו

(* תיאום למפרע של מספרי ההשוואה על מנת לשקף את השפעת תוצאות הפעילות שהופסקה (ראה ביאור 7).

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 בספטמבר, 2018 בעלות השליטה בחברה הינן פימי ישראל אפורטיוניטי IV שותפות מוגבלת ופימי אפורטיוניטי IV אל.פי. שותפות חו"ל (דלאוור) (להלן ביחד: "קרנות פימי"). ליום 30 בספטמבר, 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") 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 החברה

בשנים 2016, 2017 ובמהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 נוצר לחברה הפסד לתקופה מפעילות נמשכת ונפסקת בסך של כ- 12,786, כ- 4,455 וכ- 17,597 אלפי דולר, בהתאמה.

החל משנת 2016 הקבוצה נמצאת בתהליך התייעלות: תכניות התייעלות שנקטו ע"י הנהלת החברה הביאו לשיפור תוצאות המפעלים בישראל. עם זאת, הליכי התייעלות בגרמניה לא צלחו, ובמהלך שנת 2018 הסבה הפעילות של חברה נכדה בגרמניה (להלן "ADB") הפסדים משמעותיים.

לאור האמור, בישיבת דירקטוריון החברה מיום 29 באוגוסט, 2018 החליט דירקטוריון החברה, לאחר שנסקרו בפניו תוצאותיה הכספיות של ADB והשלכות החלופות השונות ביחס לפעילות ADB על הקבוצה, לרכז את מאמצי ההנהלה ומשאבי החברה בפעילות הקבוצה בישראל וכפועל יוצא מכך הוחלט לא להעמיד מימון נוסף ל ADB.

בסמוך לכך, החליט דירקטוריון ADB בישיבתו ביום 29 באוגוסט, 2018 להגיש בקשה לנקיטת הליכי חדלות פירעון עצמאיים, בהתאם להוראות הדין הגרמני ותנאיו. הליכי חדלות הפירעון ופעילותה של ADB במהלך תקופת ההליך ינוהלו ע"י מנהל מיוחד 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.

ביום 5 בספטמבר, 2018 אישר בית המשפט את בקשת ADB להגנה מפני נושים ומינה מנהל מיוחד ל ADB. כתוצאה מכך, החברה איבדה שליטה בחברה הנכדה ADB ורשמה ברבעון השלישי הפסדים בסך כ- 12 מיליון דולר בגין איבוד השליטה. פעילות חברת הנכדה ADB מוצגת כפעילות מופסקת בדוחותיה הכספיים של החברה. סך ההפסד מפעילות מופסקת לתקופה של תשעת החודשים, לרבות ההפסד בגין אבוד שליטה כאמור הינו 14,983 אלפי דולר.

ממועד מינוי המנהל המיוחד ניהלה החברה שיחות עם ADB, המנהל המיוחד ולקוח של חברת הנכדה ADB (להלן: "הלקוח") אשר החברה ייצרה בישראל מוצרים עבור הלקוח כקבלן משנה של ADB, בדבר הסדרת החוב כלפיה וייצור מוצרים ללקוח. נכון למועד הדוח על המצב הכספי סיכמו הצדדים את הנוסח הסופי של ההסכם וביום 29 בנובמבר 2018 החלו לפעול על פיו. אם זאת נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם נחתם ההסכם על ידי הצדדים. בהתאם להסכמות בין הצדדים ולהערכת הנהלת החברה ויועציה המשפטיים החתימה על ההסכם תבוצע בתחילת דצמבר 2018. על פי ההסכמות וטיוטת ההסכם, תבניות שיוצרו עבור הלקוח, ישולמו על ידו. כמו כן, החברה תמכור ללקוח את מלאי המוצרים שיוצרו עבורו ותמשיך למכור מוצרים אם כי בהיקפים נמוכים משמעותיים מהצפי הראשוני.

מפורט בסעיף 4.8.6 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2017 ובבאור 11ג' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, החברה חתמה בשנת 2014 על מכתב נוחות כלפי הבנקים בגרמניה שממנו את פעילות ADB (להלן: "מכתב הנוחות"). ביום 14 בספטמבר 2018 פנה הבנק NORD/LB בגרמניה בדרישה לתשלום חובות ADB מכח מכתב הנוחות. החברה השיבה כי היא דוחה את דרישת הבנק. להערכת הנהלת החברה, בשים לב למצבת הנכסים, ההתחייבויות וההון העצמי החיובי של ADB, ככל ויוחלט על ידי 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 יארוך מספר שנים ולחברה טענות איתנות בדבר מחדלי הבנק בקיום התחייבויותיו במסגרת הסכמי ADB.

בחודש נובמבר 2018 החברה קיבלה אישור מהתאגידים הבנקאיים בישראל (להלן: "הבנקים") בדבר חידוש מסגרות האשראי לזמן קצר של החברה. כאמור בבאור 5 ביום 29 ביוני קיבלה החברה מכתב ויתור לבחינת אמת המידה ליחס EBIDTA כמו כן ביום 28 בנובמבר 2018 קיבלה החברה אישור מהתאגידים הבנקאיים בישראל לפיו הם מוותרים על זכותם לפעול להעמדת ההלוואות לפירעון מיידי עקב אי עמידת החברה ביחס הון עצמי למאזן וזאת עד לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2019.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי (המשך)

ב. מצב עסקי החברה (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2018 לאור אי העמידה ביחס הון עצמי למאזן בהתאם להסכמי ההלוואות עם הבנקים סווג יתרת הלוואות בסך 4 מיליון דולר מזמן ארוך לזמן קצר. להערכת הנהלת החברה והדירקטוריון, הבנקים לא ישנו את תנאי מסגרות האשראי וההלוואות של החברה.

בהתאם לתנאי ההלוואות מנותני אשראי אחרים, מועד פירעון של יתרת הלוואות בסך של 2.2 מיליון דולר נקבעה לרבעון הראשון של שנת 2019. החברה נמצאת במו"מ מול נותני אשראי אחרים למחזור ההלוואות ודחיית מועד פירעון ההלוואות. ביום 28 בנובמבר קבלה החברה מכתב כוונות מנותני האשראי לפיו אין מניעה למתן אשראי לחברה חלף פירעון ההלוואות.

תוכניות התייעלות בישראל, אשר החלו החל מהרבעון הרביעי לשנת 2016 הביאו לשיפור בתוצאות פעילותיה של הקבוצה בישראל. כמו כן זכייה בפרויקטים משמעותיים ובעיקר פרויקט T1XX בחברת הבת אורטל כאמור בביאור 1' לדוחות השנתיים וכן זכייה נוספת בפרויקט T1XX למפעל החברה בעפולה כאמור בביאור 6' לדוחות כספיים אלה, אשר עיקר ההכנסות בגין פרויקטים אלו צפויה החל משנת 2019, צפויה להמשיך ולהביא לשיפור בתוצאות הפעילות של החברה.

להערכת הדירקטוריון והנהלת הקבוצה, לאור התקדמות יישום תוכנית התייעלות של החברה בישראל, זכייה בפרויקטים T1XX למפעל החברה הבת אורטל וזכייה נוספת למפעל החברה בעפולה, ההסכמות על המשך הפעילות עם לקוח ADB והפסקת התמיכה בחברה הנכדה ADB, וכן מכתב הכוונות מנותני האשראי וההסכמות עם התאגידים הבנקאיים בישראל 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.

ב. הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים נערכו בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידים), 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.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מדיניות חשבונאית הכרה בהכנסה (המשך):

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".

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.

מועד תחילה ואפשרויות אימוץ מוקדם

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

אופן יישום התקן לראשונה

כלל, 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).

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):

השפעת יישום לראשונה של התקן

לגבי לקוחות, הקבוצה בחרה ליישם את הגישה המקלה למדידת הפרשה 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 חכור, 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/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.

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.

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.

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 3.5-5.5 מיליוני דולר.

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

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

IFRS 16 "חכירות" (המשך):

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			
6,637	10,962	-	17,599
6,637	10,962	-	17,599
<hr/>			
			(1,789)
<hr/>			
			(825)
<hr/>			
			(2,614)
<hr/>			

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה
 ביום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)

הכנסות

מכירות ללקוחות חיצוניים

סה"כ הכנסות המגזר

הפסד תפעולי

הוצאות מימון

הפסד לפני מסים על ההכנסה

אלומיניום	מגנזיום	התאמות	סך-הכל
אלפי דולר			
11,683	11,291	-	22,974
-	60	(60)	-
11,683	11,351	(60)	22,974
<hr/>			
			(1,628)
<hr/>			
			2,022
<hr/>			
			(765)
<hr/>			
			(371)
<hr/>			

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה
 ביום 30 בספטמבר 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)

אלומיניום	מגנזיום	התאמות	סך-הכל
אלפי דולר			

2,004	3,546	-	5,550
2,004	3,546	-	5,550

(635)

(439)

(1,074)

אלומיניום	מגנזיום	התאמות	סך-הכל
אלפי דולר			

2,609	3,567	-	6,176
-	2	(2)	-
2,609	3,569	(2)	6,176

(1,020)

732
(310)

(598)

אלומיניום	מגנזיום	התאמות	סך- הכל
אלפי דולר			

14,187	14,763	-	28,950
-	58	(58)	-
14,187	14,821	(58)	28,950

(2,520)

2,379
(1,054)

(1,195)

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

הכנסות
מכירות ללקוחות חיצוניים
סה"כ הכנסות המגזר

הפסד תפעולי

הכנסות מימון
הוצאות מימון

הפסד לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 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

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

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 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 לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 היתה ה- EBITDA של החברה (במאחד) מינוס 0.03 מיליון דולר. עם זאת, החברה קיבלה אישורים מהבנקים המממנים את פעילותה לפיהם הם לא ינקטו צעדים כלשהם כנגד החברה בשל אי-העמידה באמות מידה זו. הבחינה הבאה של אמות מידה אלו תהיה ב-30 ביוני 2019.

(ז) ליום 30 בספטמבר 2018 שיעור ההון העצמי במאזן עומד על 29% ואינו עומד באמת המידה הנדרשת כאמור בסעיף ה' לעיל. בהתאם לאמור סווגו הלוואות מזמן ארוך לזמן קצר. ביום 28 בנובמבר 2018 קיבלה החברה אישור מהתאגידים הבנקאיים בישראל לפיו הם מוותרים על זכותם לפעול להעמדת הלוואות לפירעון מיידי עקב אי עמידת החברה ביחס הון עצמי למאזן וזאת עד לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2019.

(ח) ביום 7 בנובמבר 2018 האריכו הבנקים הממנים את מסגרות האשראי שהסתיימו בנובמבר 2018 לתקופות של 30-60 ימים. נכון ליום הדוח על המצב הכספי החברה ניצלה 84% ממסגרות האשראי.

ביאור 6 - אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. הקפאת הליכים ואבוד שליטה

בישיבת דירקטוריון החברה מיום 29 באוגוסט, 2018 החליט דירקטוריון החברה, לאחר שנסקרו בפניו תוצאותיה הכספיות של ADB, והשלכות החלופות השונות (ביחס לפעילות ADB) על הקבוצה, לרכז את מאמצי ההנהלה ומשאבי החברה בפעילות הקבוצה בישראל וכפועל יוצא מכך הוחלט לא להעמיד מימון נוסף ל ADB.

בסמוך לכך, החליט דירקטוריון ADB בישיבתו ביום 29 באוגוסט, 2018 להגיש בקשה לנקיטת הליכי חדלות פירעון עצמאיים, בהתאם להוראות הדין הגרמני ותנאיו. הליכי חדלות הפירעון ופעילותה של ADB במהלך תקופת ההליך ינוהלו ע"י מנהל מיוחד 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.

ביום 5 בספטמבר, 2018 אישר בית המשפט את בקשת ADB להגנה מפני נושים ומינה מנהל מיוחד ל ADB. כתוצאה מכך, החברה איבדה שליטה בחברה הנכדה ADB ורשמה ברבעון השלישי הפסדים בסך כ-12 מיליון דולר בגין איבוד השליטה. פעילות חברת הנכדה ADB מוצגת כפעילות מופסקת בדוחותיה הכספיים של החברה (ראה ביאור 7). סך ההפסד מפעילות מופסקת לתקופה של תשעת החודשים, לרבות ההפסד בגין אבוד שליטה כאמור הינו 14,983 אלפי דולר.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 6 - אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

ב. קבלת אשראי חוץ בנקאי

ברבעון השלישי לשנת 2018, נטלה החברה מנותן אשראי חוץ בנקאי, עימו החברה עובדת מזה מספר שנים, שתי הלוואות בסך של 4 מיליון ש"ח כל אחת (כ- 1.1 מיליון דולר כל אחת) ובסה"כ 8 מיליון ש"ח (כ- 2.2 מיליון דולר), לתקופה של שנתיים ולתקופה של חצי שנה. ההלוואה לתקופה של שנתיים, בסך של 4 מיליון ש"ח (כ- 1.1 מיליון דולר) מובטחת בערבות קרנות פימי, בעלות השליטה. יתר ההלוואות שניטלו ממעמיד האשראי כאמור, הינן לזמן קצר ואינן מובטחות בבטחונות.

בהתאם לתנאי הלוואות מנותן האשראי, מועד פירעון הלוואות בסך של 2.2 מיליון דולר נקבעה לרבעון הראשון של שנת 2019. החברה נמצאת במו"מ מול נותני אשראי אחרים למחזור ההלוואות ודחיית מועד פירעון ההלוואות. ביום 28 בנובמבר קבלה החברה מכתב כוונות מנותני האשראי לפיו אין מניעה למתן אשראי לחברה חלף פירעון ההלוואות.

ג. פרויקטים

במהלך חודש יולי, 2018 קיבלה החברה הודעה מאת חברת Bosch בדבר הגדלת פרויקט T1XX בכ- 18 מיליון דולר לייצור במפעלה בעפולה, עד לשנת 2023 (כ- 3.5 מיליון דולר לשנה).

בעקבות הגדלת פרויקט T1XX 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.

בסוף הרבעון השלישי לשנת 2018, קיבלה החברה הודעה מחברת SMP בדבר סיום פרויקט אשר מיוצר במפעל אורטל בתחום המגזנים ואשר הוארך מעת לעת ע"י חברת SMP, כאשר מועד ההארכה האחרון נקבע לשנת 2021 (בהיקף של כ- 1 מ' דולר בשנה). SMP לא הודיעה לחברה על סיום הפרויקט בהתאם לתקופת ההודעה המוקדמת הנקובה בחוזה.

ביאור 7 - יציאה מאחוד של חברה מאוחדת

הפסד לשנה מפעילות שהופסקה:

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2017	2018	2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
(3,260)	(484)	(457)	(2,366)	(3,278)
-	-	(11,593)	-	(11,705)
<u>(3,260)</u>	<u>(484)</u>	<u>(12,050)</u>	<u>(2,366)</u>	<u>(14,983)</u>

הפסד לתקופה
הפסד ממימוש פעילות שהופסקה

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

ביאור 8 - מכירת חברות מאוחדות המהוות פעילות מופסקת

תוצאות הפעילות שהופסקה לתקופות הדיווח המוצגות:

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר (בלתי מבוקר)		אלפי דולר (בלתי מבוקר)		
44,972	10,856	2,279	34,698	22,521	הכנסות
44,340	10,327	2,467	34,146	23,583	הוצאות תפעוליות
632	529	(188)	552	(1,062)	רווח (הפסד) לפני מימון, מסים פחת והפחתות
3,100	831	224	2,301	1,831	פחת והפחתות
663	139	44	523	379	הוצאות מימון
1	2	1	3	6	מסים על הכנסה
<u>(3,132)</u>	<u>(443)</u>	<u>(457)</u>	<u>(2,275)</u>	<u>(3,278)</u>	הפסד לאחר מס

נכסים נטו של הפעילות שהופסקה במועד המכירה:

אלפי דולר	
5,856	הון חוזר (לרבות מזומנים ושוי מזומנים)
9	חייבים לזמן ארוך
12,302	רכוש קבוע, נטו
481	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
(5,636)	הלוואות ואשראי לזמן קצר
(1,302)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(5)	עתודה למס
<u>11,705</u>	נכסים, נטו שנמכרו
<u>(11,705)</u>	הפסד ממימוש פעילות שהופסקה
-	תמורה כוללת

תזרים מזומנים, נטו ממכירת הפעילות שהופסקה:

אלפי דולר	
-	תמורה שהתקבלה במזומנים ושוי מזומנים
50	בניכוי- מזומנים ושוי מזומנים שאוחדו בעבר בחברות הפרויקט
<u>(50)</u>	

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

מידע כספי נפרד

ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 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 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 30 בספטמבר, 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 לטו של 0 אלפי דולר ליום 30 בספטמבר, 2018 ואשר הפסד מחברה מוחזקת זו הסתכם לטו של כ- 2,933 אלפי דולר לתקופה של תשעה 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 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 ומיידיים), 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 תשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 נוצר לחברה הפסד לתקופה מפעילות נמשכת ונפסקת בסך של כ- 12,786 כ- 4,455 וכ- 17,597 אלפי דולר, בהתאמה. ההרעה בתוצאות הפעילות של הקבוצה נובעת בעיקר מעלויות תפעול חריגות בחברה 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 הדירקטוריון והנהלת הקבוצה, לאור התקדמות יישום תוכנית ההתייעלות של החברה בישראל, זכייה בפרויקטים T1XX למפעל החברה הבת אורטל וזכייה נוספת למפעל החברה בעפולה, ההסכמות על המשך הפעילות עם לקוח ADB והפסקת התמיכה בחברה הנכדה ADB, וכן מכתב הכוונות מנותן האשראי וההסכמות עם התאגידים הבנקאיים בישראל, הכל כאמור בביאור 1 ב', 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 בנובמבר, 2018

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת
מרני אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
583 .ת.ד.
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד באר שבע
רחוב האגרניה 77, בנין 1
פאתק ההייטק, נב ים נגב
8470912, באר שבע,

טלפון: 08-6909500
פקס: 08-6909600
info-beersheva@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 30 בספטמבר 2017 2018		
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
	(בלתי מבוקר)		
			<u>נכסים</u>
			<u>נכסים שוטפים</u>
1,788	238	121	מזומנים
2	21	-	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
634	815	479	לקוחות
10,162	9,177	10,583	חייבים ויתרות חובה
2,505	2,952	2,510	מלאי
<u>15,091</u>	<u>13,203</u>	<u>13,693</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
7,679	8,023	6,841	רכוש קבוע, נטו
31	35	17	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
2,590	2,815	814	חייבים לזמן ארוך
<u>10,300</u>	<u>10,783</u>	<u>7,672</u>	סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>10,251</u>	<u>11,380</u>	<u>-</u>	נכסים של פעילות שהופסקה
<u>35,642</u>	<u>35,456</u>	<u>21,365</u>	סה"כ נכסים
			<u>התחייבויות והון</u>
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
1,157	12,164	7,910	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
2,222	2,350	1,831	ספקים ונותני שירותים
2,336	2,315	2,484	זכאים ויתרות זכות
-	-	6	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
<u>5,715</u>	<u>16,829</u>	<u>12,231</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
4,322	1,638	1,102	הלוואות מתאגידים בנקאיים
73	108	54	התחייבות בגין הטבות לעובדים
<u>4,395</u>	<u>1,746</u>	<u>1,156</u>	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			<u>הון</u>
7,361	7,361	7,361	הון מניות
1,110	-	1,110	שטרי הון המירים למניות
69,464	60,249	69,464	פרמיה
(1,689)	(1,733)	(1,646)	קרנות הון
(50,663)	(48,945)	(68,260)	יתרת הפסד
(51)	(51)	(51)	מניות באוצר
<u>25,532</u>	<u>16,881</u>	<u>7,978</u>	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
<u>35,642</u>	<u>35,456</u>	<u>21,365</u>	סה"כ התחייבויות והון עצמי

ערן תיבון – סמנכ"ל כספים

אריה גוטליב - מנכ"ל

יעקב אלינב - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי ביניים נפרד: 29 בנובמבר, 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	2017	2018	
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
14,187	2,609	2,004	11,683	6,637	הכנסות ממכירות
14,774	3,013	2,158	11,849	6,859	עלות המכירות
(587)	(404)	(154)	(166)	(222)	הפסד גולמי
63	(7)	-	63	-	הוצאות מחקר ופיתוח
535	119	105	372	277	הוצאות מכירה ושיווק
1,102	270	237	831	808	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	-	(3)	הכנסות אחרות
1,700	382	342	1,266	1,082	
(2,287)	(786)	(496)	(1,432)	(1,304)	הפסד מפעולות רגילות
2,649	450	241	2,107	639	הכנסות מימון
(948)	(283)	(447)	(700)	(1,325)	הוצאות מימון
1,701	167	(206)	1,407	(686)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(609)	21	(372)	(346)	(624)	חלק החברה ברווח (הפסד) חברות מוחזקות, נטו ממס
(1,195)	(598)	(1,074)	(371)	(2,614)	הפסד לתקופה מפעילויות נמשכות
(3,260)	(484)	(12,050)	(2,366)	(14,983)	הפסד נטו מפעילות שהופסקה
(4,455)	(1,082)	(13,124)	(2,737)	(17,597)	הפסד לתקופה
					רווח כולל אחר:
15	23	(232)	56	(39)	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: רווח אקטוארי
39	23	(232)	56	(39)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(4,416)	(1,059)	(13,356)	(2,681)	(17,636)	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 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2017	2018	2017	2018
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
(4,455)	(1,082)	(13,124)	(2,737)	(17,597)
3,469	770	13,415	2,077	16,127
(986)	(312)	291	(660)	(1,470)
(254)	(16)	-	(251)	(127)
(1,693)	(70)	(3,619)	(1,668)	(3,619)
(1,947)	(86)	(3,619)	(1,919)	(3,746)
999	289	2,364	2,069	2,612
-	-	(83)	-	1,084
(1,550)	(1)	980	(1,513)	(178)
3,083	-	-	-	-
2,532	288	3,261	556	3,518
(187)	47	4	(115)	31
(588)	(63)	(63)	(2,138)	(1,667)
2,376	301	184	2,376	1,788
1,788	238	121	238	121

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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	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:

1,525	369	261	1,174	874
(1,022)	(281)	(228)	(853)	15
210	58	53	149	82
187	(47)	(4)	115	(31)
609	(21)	372	346	624
3,260	484	12,050	2,366	14,983

פחת והפחתות
שערוך (שחיקת) הלוואות
הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
שערוך (שחיקה) מזומנים המוחזקים במטבע חוץ
חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות, נטו
ממס
חלק החברה בהפסדי פעילות מופסקת, נטו ממס

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(21)	88	(12)	(40)	8
744	323	265	563	155
(3,523)	(32)	756	(2,914)	(343)
1,559	225	(44)	1,112	(5)
(1,073)	(466)	(289)	(945)	(364)
978	50	235	957	148
36	20	-	47	(19)
3,469	770	13,415	2,077	16,127

ירידה (עלייה) בהתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך
רווח והפסד, נטו
ירידה בלקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה ובנכסי מיסים
שוטפים
ירידה במלאי
ירידה בספקים ונותני שירותים
ירידה בזכאים ויתרות זכות, הכנסות מראש לזמן
ארוך והתחייבויות פיננסיות אחרות
עלייה (ירידה) בהפרשות והטבות לעובדים

נספח ב' - מידע נוסף

111	-	341	111	341
-----	---	-----	-----	-----

ריבית ששולמה

נספח ג' - עסקאות שאינן במזומן

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

הנפקת מניות ושטרי הון לבנקים

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), התשל"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 תשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 נוצר לחברה הפסד לתקופה מפעילות נמשכת ונפסקת בסך של כ- 12,786 כ- 4,455 וכ- 17,597 אלפי דולר, בהתאמה.

החל משנת 2016 הקבוצה נמצאת בתהליך התייעלות: תכניות התייעלות שנקטו ע"י הנהלת החברה הביאו לשיפור תוצאות המפעלים בישראל. עם זאת, הליכי התייעלות בגרמניה לא צלחו, ובמהלך שנת 2018 הסבה הפעילות של חברה נכדה בגרמניה ADB (להלן "ADB") הפסדים משמעותיים.

לאור האמור, בישיבת דירקטוריון החברה מיום 29 באוגוסט, 2018 החליט דירקטוריון החברה, לאחר שנסקרו בפניו תוצאותיה הכספיות של ADB והשלכות החלופות השונות ביחס לפעילות ADB על הקבוצה, לרכז את מאמצי הנהלה ומשאבי החברה בפעילות הקבוצה בישראל וכפועל יוצא מכך הוחלט לא להעמיד מימון נוסף ל ADB.

בסמוך לכך, החליט דירקטוריון ADB בישיבתו ביום 29 באוגוסט, 2018 להגיש בקשה לנקיטת הליכי חדלות פירעון עצמאיים, בהתאם להוראות הדין הגרמני ותנאיו. הליכי חדלות הפירעון ופעילותה של ADB במהלך תקופת ההליך ינוהלו ע"י מנהל מיוחד 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.

ביום 5 בספטמבר, 2018 אישר בית המשפט את בקשת ADB להגנה מפני נושים ומינה מנהל מיוחד ל ADB. כתוצאה מכך, החברה איבדה שליטה בחברה הנכדה ADB ורשמה ברבעון השלישי הפסדים בסך כ- 12 מיליון דולר בגין איבוד השליטה. פעילות חברת הבת ADB מוצגת כפעילות מופסקת בדוחותיה הכספיים של החברה. סך ההפסד מפעילות מופסקת לתקופה של תשעת החודשים, לרבות ההפסד בגין אבוד שליטה כאמור הינו 14,983 אלפי דולר.

ממועד מינוי המנהל המיוחד ניהלה החברה שיחות עם ADB, המנהל המיוחד ולקוח של חברת הבת ADB (להלן: "הלקוח") אשר החברה ייצרה בישראל מוצרים עבור הלקוח כקבלן משנה של ADB, בדבר הסדרת החוב כלפיה וייצור מוצרים ללקוח. נכון למועד הדוח על המצב הכספי סיכמו הצדדים את הנוסח הסופי של ההסכם וביום 29 בנובמבר 2018 החלו לפעול על פיו. אם זאת נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים טרם נחתם ההסכם על ידי הצדדים. בהתאם להסכמות בין הצדדים ולהערכת הנהלת החברה ויועציה המשפטיים החתימה על ההסכם תבוצע בתחילת דצמבר 2018. על פי ההסכמות וטיטת ההסכם, תבניות שיוצרו עבור הלקוח, ישולמו על ידו. כמו כן, החברה תמכור ללקוח את מלאי המוצרים שיוצר עבורו ותמשיך למכור מוצרים אם כי בהיקפים נמוכים משמעותית מהצפי הראשוני.

כמפורט בסעיף 4.8.6 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2017 ובבאור 11ג' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, החברה חתמה בשנת 2014 על מכתב נוחות כלפי הבנקים בגרמניה שממנו את פעילות ADB (להלן: "מכתב הנוחות"). ביום 14 בספטמבר 2018 פנה הבנק NORD/LB בגרמניה בדרישה לתשלום חובות ADB מכח מכתב הנוחות. החברה השיבה כי היא דוחה את דרישת הבנק. להערכת הנהלת החברה, בשים לב למצבת הנכסים, ההתחייבויות וההון העצמי החיובי של ADB, ככל ויוחלט על ידי 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 ולחברה טענות איתנות בדבר מחדלי הבנק בקיום התחייבויותיו במסגרת הסכמי ADB עם.

בחודש נובמבר 2018 החברה קיבלה אישור מהתאגידים הבנקאיים בישראל (להלן: "הבנקים") בדבר חידוש מסגרות האשראי לזמן קצר של החברה. כאמור בבאור 5 ביום 29 ביוני קיבלה החברה מכתב ויתור לבחינת אמת המידה ליחס EBIDTA כמו כן ביום 28 בנובמבר 2018 קיבלה החברה אישור מהתאגידים הבנקאיים בישראל לפיו הם מוותרים על זכותם לפעול להעמדת ההלוואות לפירעון מיידי עקב אי עמידת החברה ביחס הון עצמי למאזן וזאת עד לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2019.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ביאור 1 - כללי (המשך)

ב. מצב עסקי הקבוצה (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2018 לאור אי העמידה ביחס הון עצמי למאזן בהתאם להסכמי ההלוואות עם הבנקים סווג יתרת הלוואות בסך 4 מיליון דולר מזמן ארוך לזמן קצר. להערכת הנהלת החברה והדירקטוריון, הבנקים לא ישנו את תנאי מסגרות האשראי וההלוואות של החברה.

בהתאם לתנאי ההלוואות מנותני אשראי אחרים, מועד פירעון של יתרת הלוואות בסך של 2.2 מיליון דולר נקבעה לרבעון הראשון של שנת 2019. החברה נמצאת במו"מ מול נותני אשראי אחרים למחזור ההלוואות ודחיית מועד פירעון ההלוואות. ביום 28 בנובמבר קבלה החברה מכתב כוונות מנותני האשראי לפיו אין מניעה למתן אשראי לחברה חלף פירעון ההלוואות.

תוכניות התייעלות בישראל, אשר החלו החל מהרבעון הרביעי לשנת 2016 הביאו לשיפור בתוצאות פעילותיה של הקבוצה בישראל. כמו כן זכייה בפרויקטים משמעותיים ובעיקר פרויקט T1XX בחברת הבת אורטל כאמור בביאור 1' לדוחות השנתיים וכן זכייה נוספת בפרויקט T1XX למפעל החברה בעפולה כאמור בביאור 4' לדוחות כספיים אלה, אשר עיקר ההכנסות בגין פרויקטים אלו צפויה החל משנת 2019, צפויה להמשיך ולהביא לשיפור בתוצאות הפעילות של החברה.

להערכת הדירקטוריון והנהלת הקבוצה, לאור התקדמות יישום תוכנית התייעלות של החברה בישראל, זכייה בפרויקטים T1XX למפעל החברה הבת אורטל וזכייה נוספת למפעל החברה בעפולה, ההסכמות על המשך הפעילות עם לקוח ADB והפסקת התמיכה בחברה הנכדה ADB, וכן מכתב הכוונות מנותן האשראי וההסכמות עם התאגידים הבנקאיים בישראל כאמור לעיל, החברה צפויה לפרוע את התחייבויותיה ולהמשיך את פעילותה בעתיד הנראה לעין.

ג. 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.

(ו) נכון לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 היתה ה- EBITDA של החברה (במאוחד) מינוס 0.03 מיליון דולר. עם זאת, החברה קיבלה אישורים מהבנקים המממנים את פעילותה לפיהם הם לא ינקטו צעדים כלשהם כנגד החברה בשל אי-העמידה באמת מידה זו. הבחינה הבאה של אמת מידה זו תהיה ב- 30 ביוני 2019.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ביאור 2 - אמות מידה פיננסיות (המשך)

(ז) ליום 30 בספטמבר 2018 שיעור ההון העצמי במאזן עומד על 29% ואינו עומד באמת המידה הנדרשת כאמור בסעיף ה לעיל. בהתאם לאמור סווגו הלוואות מזמן ארוך לזמן קצר. לאחר תאריך המאזן קיבלה החברה כתב ויתור.

(ח) ביום 7 בנובמבר 2018 האריכו הבנקים הממנים את מסגרות האשראי שהסתיימו בנובמבר 2018 לתקופות של 30-60 ימים. נכון ליום הדוח על המצב הכספי החברה ניצלה 84% ממסגרות האשראי.

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 החכורים לתקופה של עד 12 חודשים בלבד וכן ביחס לחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך (דוגמת, מחשבים אישיים).

לאור זאת, חכירות של (נדל"ן/וכלי רכב ו/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.

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 2.5-3.5 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 במתכונתן הנוכחית. החברה תפעל מול הבנקים לעדכון אמות המידה כאמור במהלך שנת 2019.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ביאור 4 - אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריו

א. הקפאת הליכים ואבוד שליטה

בישיבת דירקטוריון החברה מיום 29 באוגוסט, 2018 החליט דירקטוריון החברה, לאחר שנסקרו בפניו תוצאותיה הכספיות של ADB, והשלכות החלופות השונות (ביחס לפעילות ADB) על הקבוצה, לרכז את מאמצי ההנהלה ומשאבי החברה בפעילות הקבוצה בישראל וכפועל יוצא מכך הוחלט לא להעמיד מימון נוסף ל ADB.

בסמוך לכך, החליט דירקטוריון ADB בישיבתו ביום 29 באוגוסט, 2018 להגיש בקשה לנקיטת הליכי חדלות פירעון עצמאיים, בהתאם להוראות הדין הגרמני ותנאיו. הליכי חדלות הפירעון ופעילותה של ADB במהלך תקופת ההליך ינהלו ע"י מנהל מיוחד 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.

ביום 5 בספטמבר, 2018 אישר בית המשפט את בקשת ADB להגנה מפני נושים ומינה מנהל מיוחד ל ADB. כתוצאה מכך, החברה איבדה שליטה בחברה הנכדה ADB ורשמה ברבעון השלישי הפסדים בסך כ- 12 מיליון דולר בגין איבוד השליטה. פעילות חברת הנכדה ADB מוצגת כפעילות מופסקת בדוחותיה הכספיים של החברה. סך ההפסד מפעילות מופסקת לתקופה של תשעת החודשים, לרבות ההפסד בגין אבוד שליטה כאמור הינו 14,983 אלפי דולר.

ב. קבלת אשראי חוץ בנקאי

ברבעון השלישי לשנת 2018, נטלה החברה מנותן אשראי חוץ בנקאי, עימו החברה עובדת מזה מספר שנים, שתי הלוואות בסך של 4 מיליון ש"ח כל אחת (כ- 1.1 מיליון דולר כל אחת) ובסה"כ 8 מיליון ש"ח (כ- 2.2 מיליון דולר), לתקופה של שנתיים ולתקופה של חצי שנה. ההלוואה לתקופה של שנתיים, בסך של 4 מיליון ש"ח (כ- 1.1 מיליון דולר) מובטחת בערבות קרנות פימי, בעלות השליטה. יתר ההלוואות שניטלו ממעמיד האשראי כאמור, הינן לזמן קצר ואינן מובטחות בבטחונות.

בהתאם לתנאי ההלוואות מנותן האשראי, מועד פירעון הלוואות בסך של 2.2 מיליון דולר נקבעה לרבעון הראשון של שנת 2019. החברה נמצאת במו"מ מול נותני אשראי אחרים למחזור ההלוואות ודחיית מועד פירעון ההלוואות. ביום 28 בנובמבר קבלה החברה מכתב כוונות מנותני האשראי לפיו אין מניעה למתן אשראי לחברה חלף פירעון ההלוואות.

ג. פרוייקטים

במהלך חודש יולי, 2018 קיבלה החברה הודעה מאת חברת Bosch בדבר הגדלת פרויקט T1XX בכ- 18 מיליון דולר לייצור במפעלה בעפולה, עד לשנת 2023 (כ- 3.5 מיליון דולר לשנה). בעקבות הגדלת פרויקט T1XX 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. בסוף הרבעון השלישי לשנת 2018, קיבלה החברה הודעה מחברת SMP בדבר סיום פרויקט אשר מיוצר במפעל אורטל בתחום המגזנים ואשר הוארך מעת לעת ע"י חברת SMP, כאשר מועד ההארכה האחרון נקבע לשנת 2021 (בהיקף של כ- 1 מ' דולר בשנה). SMP לא הודיעה לחברה על סיום הפרוייקט בהתאם לתקופת ההודעה המוקדמת הנקובה בחוזה.