

תדיר - גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2018

החברה עונה להגדרת "תאגיד קטן פטור" כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות"). ביום 6 במרץ, 2014 אימץ דירקטוריון החברה את ההקלות המפורטות בתקנות לתאגידים קטנים, כמו כן, ביום 28 במאי 2017 החליט דירקטוריון החברה לא ליישם את ההקלה לעניין חובת הגשת דוח רבעוני.

נכון למועד זה החברה מיישמת את ההקלות כדלקמן: (1) ביטול הצורך של החברה לפרסם דו"ח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית וכן שינוי נוסח ההצהרות של המנהל הכללי ונושא המשרה הבכירה בתחום הכספים; (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; (3) העלאת סף צירוף חברות כלולות לדוחות ביניים ל-40%;

תוכן עניינים

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

חלק ראשון: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

- 5 1.1 - כללי
- 5 1.2 - מקרא
- 6 1.3 - תרשים מבנה אחזקות
- 6 1.4 - שינוי מבני, מיזוג, רכישה או העברה בהיקף מהותי
- 8 1.5 - תחומי פעילות
- 9 1.6 - השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה בשנים 2017 ו- 2018
- 10 1.7 - חלוקת דיבידנדים

חלק שני: מידע אחר על עסקי החברה

- 11 2.1 - מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה
- 11 2.2 - סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה
- 12 2.2.1 – משבר פיננסי
- 12 2.2.2 - שערי מטבע
- 13 2.2.3 - הערכות בנוגע לגידול במכירות כלי רכב חדשים
- 13 2.2.4 - מגמות בשווקים העולמיים בתעשיית הרכב
- 16 2.2.5 - מחירי מתכות
- 16 2.2.6 - השפעת המגמות וההתפתחויות על הקבוצה
- 17 2.2.7 - תעריפי הובלה
- 17 2.2.8 - הסכמי סחר בינלאומיים

חלק שלישי: תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

- 18 3.1 - תחום האלומיניום
- 18 3.1.1 - מידע כללי על תחום האלומיניום
- 23 3.1.2 - מוצרים
- 24 3.1.3 - פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים
- 24 3.1.4 - לקוחות
- 30 3.1.5 - שיווק והפצה
- 30 3.1.6 - צבר הזמנות
- 30 3.1.7 - תחרות בתחום האלומיניום
- 32 3.1.8 - עונתיות
- 32 3.1.9 - כושר ייצור
- 32 3.1.10 - רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים
- 34 3.2 - תחום המגנזיום
- 34 3.2.1 - מידע כללי על תחום המגנזיום
- 37 3.2.2 - מוצרים
- 37 3.2.3 - פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים

38	3.2.4 - לקוחות
40	3.2.5 - שיווק והפצה
40	3.2.6 - צבר הזמנות
41	3.2.7 - תחרות בתחום המגנזיום
41	3.2.8 - עונתיות
41	3.2.9 - כושר ייצור
42	3.2.10 - רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים
	חלק רביעי: נתונים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה, בקשר לכל מגזרי הפעילות
43	4.1 - שיווק והפצה
45	4.2 - מקרקעי הקבוצה
45	4.3 - מחקר ופיתוח
47	4.4 - הון אנושי
49	4.5 - חומרי גלם וספקים
51	4.6 - הון חוזר
52	4.7 - השקעות
52	4.8 - מימון
56	4.9 - שעבודים
56	4.10 - מיסוי
57	4.11 - סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם
61	4.12 - מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה
62	4.13 - הסכמים מהותיים
62	4.14 - הליכים משפטיים מהותיים
63	4.15 - יעדים ואסטרטגיה עסקית
64	4.16 - צפי להתפתחות בשנה הקרובה
65	4.17 - מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד
65	4.18 - מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים
65	4.19 - דיון בגורמי סיכון

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

**פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018
(מידע כספי מאוחד של התאגיד, מידע כספי נפרד של התאגיד)**

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה' - הצהרת המנהל הכללי לפי תקנה 9ב(ד1) והצהרת נושא המשרה הבכירה בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד2) לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

פרק ראשון - תיאור עסקי התאגיד לשנת 2018

חלק זה של הדוח התקופתי בנושא תיאור עסקי החברה, יש לקרוא יחד עם החלקים האחרים של דוח תקופתי זה, לרבות הביאורים לדוחות הכספיים.

דוח תקופתי זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים של החברה, המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח תקופתי זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "החברה צופה", "החברה מצפה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", "בכוונת החברה", וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על נקודת ראותה של הנהלת החברה, המתבססת על ניתוח מידע כללי הידוע להנהלת החברה במועד עריכת דוח תקופתי זה. מידע צופה פני עתיד, מטבעו, כפוף לסיכוני אי-התממשות משמעותיים, והמידע כאמור הינו בלתי וודאי, בלתי ניתן להערכה מראש ולעיתים אף אינו מצוי בשליטת החברה.

מידע צופה פני עתיד המובא בדוח תקופתי זה, יכול שישתמך על פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר נאמר בהם, כי הם נסמכים על מקורות הנחשבים מהימנים אולם כותביהם או עורכיהם אינם מתחייבים לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם. בעוד שהחברה מאמינה כי פרסומים אלו מהימנים, נכונות המידע בהם לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

בנוסף, התממשותו של המידע צופה פני עתיד תושפע מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, כמפורט בדוח תקופתי זה להלן וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר הינם בלתי ניתנים להערכה מראש ובאופיים אינם מצויים בשליטת החברה.

לפיכך, על אף שהנהלת החברה מאמינה כי ציפיותיה, כפי שמופיעות באותו מידע צופה פני עתיד, הינן הגיוניות, קוראי הדוח ובכלל זה משקיעים ובעלי מניות מוזהרים בזאת, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח תקופתי זה.

מידע צופה פני עתיד המופיע בדוח תקופתי זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יתקבל אצלה, למעט כמתחייב על פי דין.

1.1 חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1.1 כללי

תדיר-גן (מוצרים מדויקים) 1993 בע"מ עוסקת במישרין ובאמצעות חברת הבת, אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ, 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). מוצרים אלה מיוצרים בדרך של יציקות לחץ מדויקות, מעובדות ומורכבות.

הרוב המכריע של מוצרי הקבוצה מיועד לשימוש בתעשיות הרכב.

החברה התאגדה בישראל בחודש אוקטובר 1993 כחברה פרטית, לפי פקודת החברות [נוסח חדש], תשמ"ג - 1983, תחת שמה הנוכחי תדיר-גן (מוצרים מדויקים) 1993 בע"מ. בחודש מאי 2004 הנפיקה החברה את מניותיה לציבור, והפכה לחברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה.

בחודש בחודש ינואר 2013 השלימה החברה את רכישת מלוא הבעלות ב- Alu-druckguss GmbH & Co. Brandenburg KG, שותפות מוגבלת שהתאגדה על פי הדין הגרמני (להלן: "ADB"), אשר פעלה ביחד עם Alu-druckguss Sp.zo.o חברה הרשומה בפולין בעלותה המלאה (להלן: "ADP"), בייצור, עיבוד ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים אלומיניום לתעשיית הרכב (ADB ו-ADP יקראו להלן ביחד: "קבוצת ADB"). ביום 5 בספטמבר 2018 אישר בית המשפט בגרמניה בקשה שהגישה ADB להגנה מפני נושים ומינה מנהלת ממונה ל-ADB (לעיל ולהלן: "האדמיניסטרטורית" או "המנהלת המיוחדת"). החל מאותו מועד מתנהלת ADB תחת ניהול המנהלת המיוחדת בפיקוחו של בית המשפט המוסמך בגרמניה. כתוצאה מכך, החל מאותו מועד החברה איבדה את השליטה ב-ADB¹.

1.2 מקרא

בדוח זה תהיינה למונחים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

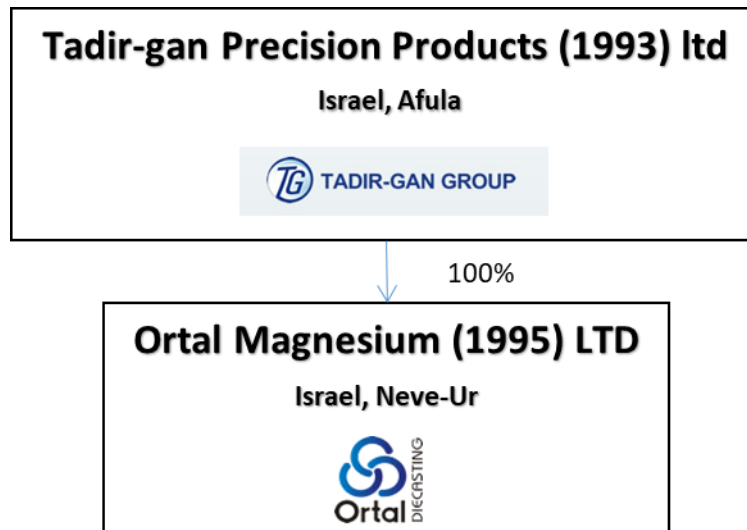
תדיר-גן (מוצרים מדויקים) 1993 בע"מ	החברה -
אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ	אורטל -
Alu-druckguss GmbH & Co. Brandenburg KG	ADB -
Alu-druckguss Sp.zo.o	ADP -
ADB ו-ADP	קבוצת ADB -

¹ לפרטים נוספים ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון לימים 30 ביוני 2018 ו-30 בספטמבר 2018 שפורסמו בדוח הרבעון השני ל-2018 (דיווח מיום 31 באוגוסט 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-080410)) ובדוח הרבעון השלישי ל-2018 (דיווח מיום 29 בנובמבר 2018 (מס' אסמכתא 2018-01-116799)), וכן דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 30 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתא 2018-01-080404), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

החברה יחד עם חברות הבת שלה	הקבוצה -
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ	הבורסה בתל-אביב -
דולר ארה"ב	דולר -
הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 הכלולים בחלק ג' לדוח זה.	הדוחות הכספיים -
דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 הכלול בחלק ב' לדוח זה.	דוח הדירקטוריון -
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968	חוק ניירות ערך -
חוק החברות, התשנ"ט-1999	חוק החברות -
פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961	הפקודה -
תאריך הדוח או מועד הדוח - 28 במרץ 2019, המועד בו פורסם דוח זה.	תאריך הדוח או מועד הדוח -
שנת 2018	שנת הדוח -
1 בינואר, 2018 עד 31 בדצמבר, 2018	תקופת הדוח -

1.3 תרשים מבנה החזקות

להלן תרשים מבנה החזקות של החברה נכון למועד דו"ח זה: (לעדכן)



1.4 שינוי מבני, מיזוג, רכישה, מכירה, העברה בהיקף מהותי, הליכי חדלות פירעון ושינויים מהותיים אחרים

1.4.1 ביום 15 במרץ, 2011 הושלמה עסקת הקצאת מניות החברה לפימי ישראל אופורטיוניטי IV שותפות מוגבלת ופימי אופורטיוניטי IV אל.פי. שותפות חו"ל (דלאור) (להלן ביחד: "**קרנות פימי**"), במסגרתה, בין היתר, הקצתה החברה לקרנות פימי מניות של החברה אשר היוו באותה עת כ-69.59% מהון החברה תמורת 42 מיליון ש"ח, והחל ממועד זה קרנות פימי הינן בעלות השליטה בחברה. במועד זה, בין היתר, נכנסו לתוקף הסכמים עם הבנקים

נושים של החברה שכללו, בין היתר פריסה מחדש של חובות החברה כלפיהם והמרה של חלק מהחובות לאופציות המירות למניות החברה.

1.4.2 בחודש ינואר 2013 השלימה החברה את רכישת מלוא הבעלות ב- ADB, שותפות מוגבלת שהתאגדה על פי הדין הגרמני, הפועלת ביחד עם ADP, חברה הרשומה בפולין, בייצור, עיבוד ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים אלומיניום לתעשיית הרכב.

1.4.3 ביום 2 באפריל 2013, הושלם הליך המיזוג בין אורטל יציקות לחץ (1993) בע"מ (להלן: "אורטל לחץ") ואורטל מגנזיום, במסגרתו מוזגה אורטל לחץ עם ולתוך אורטל מגנזיום בהתאם להוראות סעיפים 314 ו-315 לחוק החברות ובהתאם להוראות סעיף 103 וחלק ה'2' לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן: "פקודת מס הכנסה"), וזאת בתוקף מיום 31 בדצמבר, 2011.

1.4.4 ביום 27 בספטמבר 2017 התקשרה החברה בהסכם עם הבנקים המממנים את פעילותה בדבר המרת סך של 7.3 מיליון דולר חוב כלפיהם למניות רגילות של החברה ולשטרי הון צמיתים המירים למניות של החברה ולעדכון אמות המידה הפיננסיות (להלן: "ההסכם עם הבנקים") (לפרטים בדבר ההסכם עם הבנקים ראו סעיף 4.13.4 להלן וביאור 10ב לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2017). כמו כן, באותו מועד פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקת מניות החברה בדרך של זכויות, מכוחו הנפיקה החברה 31,075,400 מניות רגילות של החברה (מתוכן כ- 25,699,168 מניות נרכשו ע"י קרנות פימי בעלות השליטה בחברה), תמורת סך כולל של כ- 3.1 מיליון דולר (ברוטו).

ביום 8 בנובמבר 2017 הושלם ההסכם עם הבנקים, ובכלל זה הומר 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 החברה².

1.4.5 ביום 29 באוגוסט 2018 הגיעה הנהלת ADB למסקנה שלנוכח צבר גורמים, אין ביכולתה של ADB לעמוד בהתחייבויותיה השוטפות במהלך השנה הקרובה, ללא איתור מקורות מימון נוספים³.

² לפרטים נוספים בדבר ההסכם עם הבנקים והנפקת הזכויות ראו סעיפים 4.8 ו-4.13.4 להלן וכן דיווחים מידיים שפרסמה החברה בימים 27 בספטמבר 2017 (מס' אסמכתא 095898-01-2017, 095922-01-2017 ו-095916-01-2017), 26 באוקטובר 2017 (מס' אסמכתא 102219-01-2017), 7 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא 104541-01-2017) ו-8 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא 105066-01-2017), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

³ 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 מידי 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 הבת ADB מוצגת כפעילות מופסקת בדוחותיה הכספיים של החברה. סך ההפסד שנוצר כתוצאה המפעילות המופסקת של ADB, לרבות ההפסד בגין אבוד שליטה כאמור הסתכם בסך של כ- 14,983 אלפי דולר.

ביום 14 בדצמבר 2018 אישר בית המשפט את בקשת האדמיניסטרטורית לפתוח בהליכי חדלות פרעון כנגד תדירגן גרמניה בע"מ

1.5 תחומי פעילות

הקבוצה עוסקת בייצור, עיבוד ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים אלומיניום ומגנזיום, המיוצרים בדרך של יציקות לחץ מדויקות, מעובדות ומורכבות. הרוב המכריע של מוצרי הקבוצה מיועד לשימוש בתעשיות הרכב. נכון למועד דוח זה לקבוצה שני תחומי פעילות:

1.5.1 **תחום האלומיניום** - תחום פעילות זה מהווה כ 42% ממכירותיה של החברה בשנת 2018, כ- 61% וכ- 49% ממכירותיה בשנים 2016 ו-2017 בהתאמה. במסגרת תחום זה החברה עוסקת בייצור ומכירה של מוצרים עשויים מאלומיניום, בעיקר לתעשיות הרכב, העשויים בדרך של יציקות לחץ מדויקות מסגסוגות של אלומיניום. כמו כן בשנים 2016, 2017 ועד למינוי המנהלת המיוחדת בספטמבר 2018, עסקה החברה בתחום האלומיניום גם באמצעות ADB.

1.5.2 **תחום המגנזיום** - הקבוצה עוסקת, באמצעות החברה ואורטל, בייצור ומכירה של מוצרים ממגנזיום, בעיקר לתעשיות הרכב, המיוצרים בדרך של יציקות לחץ מדויקות מסגסוגות של מגנזיום. תחום פעילות זה מהווה כ- 58% ממכירותיה

של החברה בשנת 2018 והיווה את עיקר פעילות החברה, כ- 39% וכ- 51% ממכירותיה בשנים 2016 ו-2017 בהתאמה. בעקבות אובדן השליטה ב-ADB, הקבוצה החליטה לרכז את מאמצי השיווק שלה בתחום זה, אשר מתאפיינ בתחרות קטנה יותר מאשר תחום האלומיניום.

1.6 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה בשנים 2017 ו- 2018

להלן פירוט השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות שלמיטב ידיעת החברה נעשו על ידי בעלי עניין בחברה בעסקאות מחוץ לבורסה בתקופה הנ"ל:

שם בעל העניין	מהות העסקה ואופן ביצועה	מספר המניות	מועד העסקה	היקף החזקות בהון לביצוע העסקה (לא בדילול מלא)	היקף החזקות בהון לאחר לביצוע העסקה (לא בדילול מלא)	מחיר למניה (ש"ח)	התמורה הכוללת	שווי חברה ע"פ העסקה (באלפי ש"ח)	פרטים נוספים בדיווח מידי של החברה, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה
קרנות פימי מר גוטליב	התחייבות קרנות פימי להעמיד למנכ"ל החברה הלוואת נון-ריקורס לרכוש מהן 11,336,952 מניות של החברה	11,336,952 מניות	ינואר 2017	199,168,553 מניות (65.14%)	0	ל.ר.	ל.ר.		סעיף 1.1 ליווח מידי מיום 9.2.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-012829)
החברה	הנפקת זכויות לבעלי מניות החברה	40,934,324 מניות רגילות של החברה.	27 בספטמבר 2017 עד 25 באוקטובר 2017	ל.ר.	ל.ר.	4 מניות במחיר של 35 ש"ח אגורות למניה	10,876 מיליון ש"ח	92,561 מיליון ש"ח	דיווחים מידיים מהמים 27.9.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-095916), 10.10.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-088975), 26.10.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-102219 ו-2017-01-102228) ו-2.11.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-103680)
קרנות פימי	השתתפות בהנפקת זכויות	25,699,169 מניות	26 באוקטובר 2017	199,168,553 מניות (62.77%)	224,867,722 מניות (64.56%)		8,994,709 ש"ח		דיווח מידי מיום 26 באוקטובר 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-102267)
יעקב אלינב	השתתפות בהנפקת זכויות	4,626 מניות	30 באוקטובר 2017	35,850 מניות (0.01%)	40,476 מניות (0.01%)		1,619 ש"ח		דיווח מידי מיום 30 באוקטובר 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-102984)
אבנר לוי	השתתפות בהנפקת זכויות	3,810 מניות	30 באוקטובר 2017	29,524 מניות (0.01%)	33,334 מניות (0.01%)		1,335 ש"ח		דיווח מידי מיום 30 באוקטובר 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-102987)
מתי גרינהולץ	השתתפות בהנפקת זכויות	3,134 מניות	30 באוקטובר 2017	24,285 מניות (0.01%)	27,419 מניות (0.01%)		1,096 ש"ח		דיווח מידי מיום 30 באוקטובר 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-102990)
הנפקת פרטית במסגרת ההסכם עם הבנקים	63,437,998 מניות	27 בספטמבר 2017	ל.ר.	ל.ר.	הנפקת פרטית במסגרת ההסכם עם הבנקים	המרת חוב בסך כולל של 7,241,766 דולר ארה"ב למניות כאמור לעיל וכן לשטרי חוץ. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.4 לעיל.	114.764 מיליון ש"ח		דיווחים מידיים שפרסמה החברה בימים 27 בספטמבר 2017 (מס' אסמכתא 2017-01-095922, 01-095898 ו-095916-2017), 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)
קרנות פימי	העברת מניות מכוח ההסכם להעמדת הלוואה נון ריקורס כמפורט לעיל	3,134 מניות	8 בפברואר 2018	224,867,722 מניות (54.61%)	221,088,738 מניות (53.69%)	35 אגורות למניה	הלוואה נון ריקורס בגובה התמורה		דיווח מידי מיום 11.2.2018 (מס' אסמכתא 0111412)
אריה גוטליב	ההסכם להעמדת הלוואה נון ריקורס כמפורט לעיל			1,000,000 כתבי אופציה למניות החברה	3,778,984 מניות וכן 1,000,000 כתבי אופציה המורים למניות				דיווח מידי מיום 11.2.2018 (מס' אסמכתא 0111415)

לפרטים בדבר המרת חוב של החברה לבנקים להון, וכן הנפקת שטרי חוב צמיתים לא סחירים הניתנים להמרה, לבנקים, ראו סעיף 1.4 לעיל, סעיף 4.13.4 להלן וביאור 10ב לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2018.

1.7 חלוקת דיבידנדים

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מחודש מאי 2004, מדיניות חלוקת הדיבידנדים של החברה הינה לחלק כמחצית מהרווח הנקי שלה כדיבידנד, וזאת בכפוף להוראות כל דין ובשים לב לתזרים המזומנים הצפוי של החברה באותה עת, לתכנית ההשקעות של החברה ולהיבטי מס אשר ינבעו מחלוקת הדיבידנד.

מגבלות על חלוקת דיבידנד - הסכמי ההלוואה של החברה עם תאגידי בנקאיים בישראל כוללים מגבלות על חלוקת דיבידנד, לפיהן כל עוד לא נפרעו מלוא חובות החברה כלפיה התאגידי הבנקאיים, החברה לא תהא רשאית לחלק דיבידנד לבעלי מניותיה, ללא הסכמת התאגידי הבנקאיים.

בנוסף, לחברה התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות העלולה להגביל גם היא את יכולתה לחלק דיבידנד בעתיד. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.8.5 0 להלן.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 לחברה לא קיימת יתרת רווחים הראויים לחלוקה.

לנוכח תוצאותיה הכספיות של החברה בשנים 2017 ו-2018 החברה לא חילקה דיבידנד.

2. חלק שני - מידע אחר על עסקי החברה

2.1 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

לפירוט בדבר הכנסות תחומי הפעילות מחיצוניים, עלויות המיוחסות לתחומי הפעילות, הרווח מפעולות רגילות המיוחס לתחומי הפעילות וסך הנכסים וההתחייבויות המיוחסים לכל אחד מתחומי הפעילות ראו ביאור 27 בדוחות הכספיים. להסברים בדבר ההתפתחויות שחלו בתוצאות תחומי הפעילות ובנכסי החברה ראו דוח דירקטוריון החברה בחלק ב' לדוח זה להלן.

2.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

הסביבה העסקית של פעילות הקבוצה הינה תעשיית הרכב. למיטב ידיעת הקבוצה, שוק הרכב הוא שוק צרכני בעיקרו ועל כן מושפע מעליות וירידות בביקוש הצרכנים. למרות שכלי רכב נחשבים כמוצרי מותרות והדרישה לכלי רכב אינה נחשבת כקשיחה אלא מושפעת ממצב השוק, נראה כי קיימת מגמה בשוק הרכב של צמיחה על פני זמן, למעט ירידות מקומיות בתקופות משבר.

בנוסף, קיימים שני כוחות משמעותיים הפועלים בשוק - הראשון הינו תקרת מחירים ותחרות קשה בין היצרנים, והשני הינו העלאה מתמדת ברמת הדרישות של הלקוחות בנושא זמינות ואיכות, זאת במקביל ללחץ מתמיד להורדת מחירי כלי הרכב. כוחות אלו מייצרים לחץ עקבי ורציף בשוק הספקים להתייעלות ולהורדת מחירים. תהליכים אלו מובילים לשחיקה מתמדת ברווחיות שרשרת הספקים בשוק הרכב, כאשר אותם ספקים אשר לא מצליחים להתאים עצמם לסביבה התחרותית בהתייעלות מתמדת, נאלצים לפרוש או להתמזג עם ספקים גדולים הפועלים בשוק הרכב.

המבנה ההיררכי המסורתי של תעשיית הרכב הוא כמעין פירמידה שבראשה יצרני הרכב (OEM), מתחתיהם ממוקמים יצרני מערכות המספקים מערכות מורכבות ושלמות לקו הרכבת הרכב (System supplier-Tier 1), מתחתיהם מדורגים ספקי חלקים המספקים ישירות לקו הרכבת הרכב (Part supplier-Tier 1), מתחתיהם ספקי מכלולים ותת מכלולים המספקים לספקי המערכות (Tier-2), מתחתיהם ספקי חלקים בודדים המספקים לספקי המערכות או לספקי המכלולים (Tier-2 or Tier-3) ובבסיס הפירמידה ספקי חומרי הגלם (Tier-4).

החברה הינה בעיקר ספקית חלקים (Tier-1) המספקת, ישירות לקווי ההרכבה של ה-OEM חלקי מנוע ומכלולי גיר המיוצרים ביציקות אלומיניום בלחץ גבוה. אורטל הינה בעיקר ספקית מכלולים (Tier-2) של חלקי הגה, גיר וחלקי פנים הרכב המיוצרים מיציקות מגנזיום בלחץ גבוה. לפרטים נוספים בדבר המוצרים המיוצרים על ידי הקבוצה ראו סעיפים 3.1.2 ו- 3.2.2 להלן.

להלן תיאור המגמות, האירועים וההתפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית של הקבוצה, אשר למיטב ידיעתה והערכתה של הקבוצה יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על פעילות הקבוצה בכל תחומי פעילותה, ועל תוצאותיה העסקיות.

כל התייחסות המופיעה בסעיף זה באשר להערכות הקבוצה בקשר עם ההתפתחות העתידית בסביבה הכלכלית שבה פועלת הקבוצה ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילותה, הינה בבחינת מידע הצופה פני עתיד אשר אינו בשליטתה של הקבוצה ואשר אינו ודאי.

2.2.1 משבר פיננסי

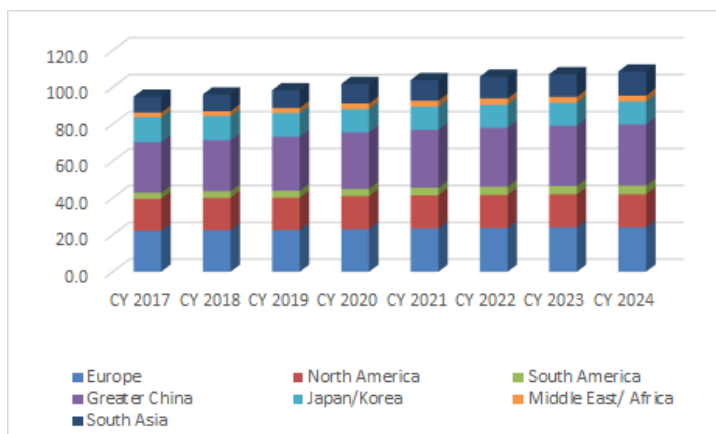
כלי רכב הינם מוצרי מותרות. בהתאם, משבר פיננסי עלול להביא לירידה בביקוש לכלי רכב ובהתאם לירידה בביקוש למוצרי החברה. נכון למועד זה, הקבוצה אינה יכולה להעריך את השלכות המשבר עליה באם משבר כזה יהא.

2.2.2 שערי מטבע

תנודתיות בשערי ניירות ערך ובשערי חליפין, משפיעה ועלולה להמשיך ולהשפיע על התוצאות העסקיות של הקבוצה, על נזילותה, על שווי ההון העצמי שלה, על שווי הנכסים שלה ויכולת מימושם, על מצב עסקיה ובכלל זה, על הביקוש למוצרים של הקבוצה. במהלך 2018 התחזקו האירו בכ-3.3% ביחס לשקל והדולר ביחס לשקל בכ-8.1%. לפרטים נוספים ראו ההסברים בפרק ב' לדוח התקופתי – דוח הדירקטוריון.

הערכות בנוגע לגידול במכירות כלי רכב חדשים

להלן גרף מספטמבר 2017 המציגים את הערכות CSM⁴ בנוגע למכירות כלי הרכב (במיליוני יחידות) בשנים 2017 עד 2024:



על-פי CSM, שיעור צמיחת ייצור המכוניות החדשות בשנים 2017 עד 2024, יהיה כ- 16.3%, כאשר הגידול הכמותי המשמעותי ביותר (5.7 מיליון רכבים) יהיה בשוק הסיני, המאופיין בביקוש למכוניות יוקרה מערביות (בעיקר רכבים גרמניים, הנתפשים כיוקרתיים ואיכותיים).

2.2.3 פרשת פולקסווגן

במהלך שנת 2015, התפרסמו גילויים בדבר חריגות בנתוני הזיהום של רכבי פולקסווגן, דבר שהביא לפגיעה משמעותית בחברת פולקסווגן, שבאה לידי ביטוי, בין היתר, בירידה במכירותיה ובשווי מניותיה. כתוצאה מכך, האיחוד האירופאי קבע סטנדרטים מחמירים לכמות הפליטות המותרות מכלי רכב והחל מהמחצית השניה של שנת 2018 חלה ירידה משמעותית נוספת בכמות כלי הרכב המיוצרים על ידי קבוצת פולקסווגן⁵. בעקבות הירידה בכמות כלי הרכב המיוצרים על ידי פולקסווגן והירידה בביקושים לכלי רכב מבוססי דיזל באירופה, חלה ירידה משמעותית במכירות ADB ובקצב כניסת הזמנות חדשות של ADB. אירועים אלו ואחרים הביאו את דירקטוריון החברה למסקנה כי קיימים ספקות בדבר יכולה של ADB עמוד בהתחייבויותיה בשנה הקרובה. בהתאם החליט דירקטוריון החברה לרכז את מאמצי הנהלת החברה ומשאבי החברה בפעילות הקבוצה בישראל, וכפועל יוצא מכך, לא להעמיד מימון נוסף מהחברה ל-ADB⁶. יצויין כי נכון למועד הדוח החברה מוכרת מוצרים לקבוצת פולקסווגן, המשך ירידה במכירות פולקסווגן עלולה לפגוע בהיקפי מכירות החברה ותוצאות פעילותה.

2.2.4 מגמות בשוקים העולמיים בתעשיית הרכב

2.2.4.1 דרישות הרגולטורים - במהלך השנים האחרונות במקביל להתפוצצות פרשת פולקסווגן הקבוצה עדה למגמה הולכת וגוברת מצד ממשלות, משרדי הרישוי, איכות הסביבה והתקינה במדינות השונות, לחקיקת תקינה המיועדת להגן על איכות הסביבה. במסגרת תקינה זו נדרשים יצרני כלי הרכב לפעול להקטנת הפגיעה באיכות הסביבה. כפועל יוצא, נדרשים יצרני הרכב לפעול להקטנת צריכת הדלק, לצמצום גזי החממה (CO2) הנפלטים מכלי הרכב, לייצר כלי רכב העומדים בדרישות התקינה המחייבות הפחתה של כמות החלקיקים הרעילים של HC ו-NOX (2+3 LEV) הנפלטים לאוויר ולייצר חלקי רכב מחומרים ידידותיים לסביבה. בנוסף, פועלים הרגולטורים להפחתת התלות בנפט, צמצום עומסי התנועה

⁵ ראו: <https://www.autovistagroup.com/index.php/news-and-insights/vw-suggests-massive-production-delays-could-result-wltp>

⁶ לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 30.8.2018 (מסי' אסמכתא 01-080404-2018), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

והגברת הבטיחות בתנועה. כפועל יוצא מכך, גדלים ביקושים מצד יצרני כלי הרכב לפתרונות שיאפשרו הקטנת המשקל הכולל של הרכב, בין היתר, באמצעות ייצור חלקים קטנים וקלים כדוגמת חלקי אלומיניום, מגנזיום ופלסטיק חלף ייצור בפלדה וברזל.

במקביל לדרישות אלו, נאלצים יצרני הרכב להתמודד גם עם התעצמות הביקושים במדינות המתפתחות ועם טכנולוגיות חדשות ומורכבות של מוצרים הדורשים השקעות נוספות במכונות עיבוד שבבי מתוחכמות ומהירות.

2.2.4.2

איכות - נושא האיכות הוא קריטי בחשיבותו בתעשיית הרכב ולכן מוקדשים משאבים רבים לאבטחת האיכות משלב תכנון התהליך ואמצעי הייצור עד לאספקת המוצר ללקוח. בהתאם, מערכת האיכות של הקבוצה מוסמכת לתקן ניהול איכות לתעשיית הרכב IATF 16949. בנוסף, קיימת דרישה של אחד מלקוחות ה-OEM המהותיים של הקבוצה לפעילות (Built In Quality) BIQS (Supply). דרישות אלו מחייבות את הקבוצה להשקיע באבטחת איכות במוצרי הקבוצה ובגילוי בעיות למניעתן. אחת לשנה מבוצעים בקבוצה מבדקי התאמה לתקן האיכות לתעשיית הרכב. המבדקים נערכים ע"י גופים מוסמכים לכך, הפועלים, בין השאר, בשיתוף ובהתאמה לדרישות איגוד תעשיית הרכב העולמי IATF. כמו כן, כל המוצרים והפרויקטים המיוצרים על ידי הקבוצה עוברים תהליך אישור לפני תחילת אספקתם לפי תקנים ודרישות הלקוחות במתודולוגיית APQP / PPAP / VDA. אי-עמידה בדרישות התקן יביא לפגיעה בביקוש למוצרי הקבוצה ומקנה ללקוח זכות לקזז מהתשלומים לחברה הוצאות בגין בעיות איכות שהתקבלו במוצרים שסופקו לו.

2.2.4.3

אבטחת מידע - יצרני כלי רכב שמים דגש רב על אבטחת המידע במערך המחשוב של ספקיהם. בהתאם לדרישות לקוחותיה, הקבוצה מיישמת מגוון רחב של פעילויות בתחום אבטחת מידע (נהלי עבודה, תהליכי עבודה מבוקרים, תוכנות ייעודיות, ארכיטקטורת מחשוב, מנגנוני גיבוי ושיחזור וכיו"ב). זאת, במטרה להבטיח כי מערכות המידע יהיו מוגנות בפני חדירה וגישה לא מורשית ומוגנות מכל פגיעה בנכונות ושלמות מאגרי המידע.

2.2.4.4

בטיחות - חברות הרכב רואות עצמן מחויבות להוביל פתרונות בנושא בטיחות הרכב, דבר שבא לידי ביטוי בפיתוח אביזרי בטיחות בכלי רכב, כגון חגורות בטיחות אקטיביות, כריות אוויר, מערכות למניעת נעילת גלגלים, חיישני קירבה, מערכות אוורור, מערכות

בלמים מתקדמות, מערכות שטיפה לפנסים ועוד. כמו כן, כאשר יש למוצרים היבטי בטיחות ברכב, היבטים אלו נבחנים כחלק מההליך הוולידציה לכל מוצר ופרויקט.

הקבוצה דואגת כי המוצרים שמיוצרים על ידה ייוצרו באופן שיבטיח את עמידתם בדרישות הבטיחות של יצרני הרכב.

2.2.4.5 ייעול הייצור - במהלך השנים האחרונות פועלים יצרני כלי הרכב לצמצום עלויות הייצור. כחלק ממגמה זו, שוק הרכב עובר בשנים האחרונות תהליך של גלובליזציה ומיזוגים.

נטייה בולטת בקרב יצרניות הרכב המובילות בעולם היא להעביר עבודה לקבלני משנה (Outsourcing), ולהקים מפעלים להרכבת מנועים וקווי ייצור חדשים בארצות בהן עלות כוח האדם היא נמוכה יחסית (כגון: מזרח אירופה, הודו והמזרח הרחוק), מתוך מטרה להוזיל עלויות ולהתבסס בשווקים בעלי פוטנציאל עתידי גבוה. מתחרי הקבוצה, המעבירים את קווי הייצור שלהם לאזורים כאמור, יכולים להגדיל את שיעור הרווח הגולמי שלהם ולהגביר בכך את התחרות עם הקבוצה. הקבוצה פועלת גם היא להעברת פעילות לפולין וזאת במטרה להקטין את עלויות העבודה ובכך לשפר את יכולת התחרות שלה.

במקביל להקמת קווי ייצור חדשים במדינות מזרח אירופה והמזרח הרחוק, יצרני כלי רכב פועלים גם לאיתור ספקי ייצור באותם אזורים. בנוסף, נעשה שימוש גובר והולך מצד יצרני הרכב בפלטפורמות משותפות לדגמי רכב שונים מתוך מטרה להוזיל את עלויות הפיתוח ועלויות הייצור של הדגמים השונים.

נכון למועד הדוח מפעלי הייצור של החברה מצויים בישראל, המאופיינת בעלויות ייצור גבוהות. עובדה זו מקשה על יכולת החברה להציע הצעות תחרותיות.

2.2.4.6 כלי רכב חשמליים וכלי רכב אוטונומיים - בהתאם לפרסומים בתקשורת במהלך התקופה האחרונה⁷ פועלים יצרני כלי הרכב (OEM) לפיתוח ושיפור תכונותיהם של כלי רכב חשמליים ואוטונומיים. הייחוד של כלי רכב אלו הוא כי הינם קלי משקל, הפועלים על מנוע חשמלי, שהינו שקט יותר ממנוע הפועל על דיזל ובנוזין. בנוסף, העובדה כי מדובר בכלי רכב המונעים על חשמל (שהיקף נסיעתם מוגבל נכון למועד זה ביחס למנועי בעירה

7 ראו לדוגמה: <https://autovistagroup.com/news-and-insights/global-electric-vehicle-sales-grow-rapidly-2020> ו- <https://autovistagroup.com/news-and-insights/ds-will-move-electric-and-hybrid-only-vehicles-2025>

מקובלים), מחייבת את יצרני כלי הרכב לפעול להפחתת משקל הרכב על מנת להגדיל את טווח הנסיעה שלהם.

2.2.5 השפעתן של המגמות וההתפתחויות המפורטות לעיל על הקבוצה

הקבוצה נדרשת להתאים את פעילותה ומוצריה לדרישות וציפיות הרגולטורים, יצרני הרכב ודרישות הבטיחות המחמירות. ולכן:

- 2.2.5.1 אתרי הייצור של הקבוצה מחזיקים באישורים על עמידה בתקני איכות IATF16949 (תקן איכות עם דרישות ספציפיות של תעשיית הרכב), ISO 9001 ותקן איכות הסביבה ISO 14001;
- 2.2.5.2 הקבוצה משתמשת בחומרי גלם המותרים לשימוש על פי דרישות לקוחותיה;
- 2.2.5.3 מוצרי הקבוצה מיוצרים באופן שיבטיח את עמידתם בדרישות הבטיחות של יצרני הרכב;
- 2.2.5.4 שימוש בחומרי גלם תחליפיים לחומרי הגלם המשמשים לייצור מוצרי הקבוצה עלול להשפיע על הביקוש למוצרי הקבוצה;
- 2.2.5.5 הקבוצה דואגת לקיומן של מערכות שנועדו להגן מפני חדירה וגישה לא מורשית למערכות המחשוב של הקבוצה.
- 2.2.5.6 הערכות החברה הן שהשימוש בחלקי מגנזיום יגדל בקצב מהיר יותר ככל שחלקם של הרכבים החשמלים והאוטונומים יגדל בקצב מהיר יותר משאר המגזרים

2.2.6 מחירי המתכות

עלות חומרי הגלם מהווה רכיב מהותי ממחירי מוצרי הקבוצה (בשנת 2018 - עלות חומרי הגלם היוותה 22% ממחיר המכירה של המוצרים בתחום האלומיניום, וכ-22% ממחיר המכירה של המוצרים בתחום המגנזיום). חומרי האלומיניום המשמשים לייצור מוצרי הקבוצה נרכשים בהתאם למחירי האלומיניום ב-LME⁸ בתוספת פרמיה מסויימת או למחיר ה-WVM AL⁹, וזאת בהתאם להצעות מחיר שמתקבלות בחברה בעת ביצוע ההזמנה. חומרי המגנזיום המשמשים לייצור מוצרי הקבוצה נרכשים בהתאם להצעות מחיר שמתקבלות בחברה בעת ביצוע ההזמנה. מחירי המוצרים הנמכרים ע"י החברה ללקוחותיה כוללים הצמדה למחירי חומרי הגלם¹⁰, באופן שבו מחיר המוצרים

⁸ ה-LME הינו מדד הנקבע בבורסת הסחורות בלונדון למחיר אלומיניום מסוגים שונים, ביניהם חומר הגלם בו משתמשת החברה.

⁹ ה-WVM AL משקף את ממוצע מחירי עסקאות האלומיניום שבוצעו בתקופה.

¹⁰ ביחס למוצרי אלומיניום - המחיר צמוד למחיר הנקוב ב-LME פלוס פרמיה מסויימת ו/או WVM AL. מקדם ההצמדה תלוי בהסכם עם הלקוח. ביחס למוצרי מגנזיום - במרבית המכירות המחיר צמוד למחיר עלות המגנזיום לחברה וביתר המחיר צמוד ל-WVM MG.

מתעדכן פעם בחודש או פעם ברבעון בהתאם לשינויים שחלו במחיר האלומיניום או המגנזיום, לפי העניין, במהלך התקופה שחלפה ממועד העדכון האחרון. המשמעות הינה, כי לחברה חשיפה מצומצמת ומוגבלת לשינויים שחלו במשך תקופה מוגבלת אשר אינה עולה על שלושה חודשים לשינויים במחירי עלות חומרי הגלם. בשנת 2016 חלה ירידה במחירי האלומיניום בשיעור של כ-8% ועליה במחירי המגנזיום בשיעור של כ-2%; בשנת 2017 חלה ירידה במחירי האלומיניום העיקרי בו משתמשת החברה בשיעור של כ-15% ועליה במחירי המגנזיום בשיעור של כ-13% ובשנת 2018 חלה ירידה במחירי האלומיניום העיקרי בו משתמשת החברה בשיעור של כ-6.8% ועליה במחירי המגנזיום בשיעור של כ-15.1%. להערכת החברה, לנוכח תקופות הסכמי המסגרת בהם התקשרה החברה עם לקוחותיה (בין 5 ל-7 שנים) עדכון מחירי המוצרים פעם בחודש או ברבעון מהווה הגנה מספיקה וראויה כנגד שינויים במחירי חומרי הגלם. לפיכך, נכון למועד דוח זה, החברה אינה מבצעת הגנות נוספות לשינויים במחירי חומרי הגלם.

2.2.7 תעריפי הובלה

נכון למועד הדוח כל מוצרי הקבוצה מיוצרים בישראל ומיוצאים לאירופה וארה"ב בהובלה ימית. בהתאם, עליה בעלויות ההובלה הימית עלולה לשחוק את רווחיות הקבוצה.

2.2.8 הסכמי סחר בינלאומיים

הסכמי הסחר החופשי בין ישראל לארה"ב ולמדינות האיחוד האירופאי, מאפשרים לקבוצה להתחרות מול היצרנים המקומיים באזורים אלה. שינויים בהסכמי סחר אלה עלולים להשפיע על המכירות ועל הרווחיות של הקבוצה במכירת מוצרים לאזורים אלה.

3. חלק שלישי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

3.1 תחום האלומיניום

3.1.1 מבנה תחום הפעילות - מידע כללי על תחום האלומיניום

נכון למועד הדוח לקבוצה בית יציקה ומפעל לעיבוד שבבי באזור תעשייה אלון תבור. באמצעות מפעל זה החברה עוסקת ביצור, עיבוד, הרכבה ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים אלומיניום, המיוצרים בדרך של יציקות לחץ מדויקות, מעובדות ומורכבות, בעיקר עבור תעשיית הרכב. עיקר הייצור בתחום זה הנו לשוק הראשוני (OEM) של תעשיית הרכב.

ניתן לסווג את בתי היציקה בעולם לשלוש קטגוריות:

בתי יציקה גדולים - מאופיינים בפריסה גיאוגרפית רחבה, בהיקף יציקה וגודל פיסי של מוצרים גדול, כגון - דלתות, לוח השעונים (Dashboard) ומושבי רכב, ובמערכי ייצור גדולים (מכונות יציקה בעלות לחץ גבוה - 3,000 טון לחץ). לרוב, מפעלים מסוג זה מייצרים מוצר אחד או קבוצת מוצרים מצומצמת מאוד בהם מתמחה המפעל.

בתי יציקה בינוניים/קטנים - מאופיינים בהיקף יציקה וגודל פיסי של מוצרים קטן עד בינוני, ובעלי יכולת גמישות והתאמה לאופי העבודה הנדרש מול קבלני המשנה הראשיים של יצרניות הרכב. הקבוצה נחשבת כבית יציקה בינוני.

בתי יציקה לייצור עצמי - מאופיינים בהיקף ייצור עם מגוון מוצרים קטן (1-3), אשר בית היציקה אינו מהווה את ליבת הפעילות.

3.1.1.1 מבנה תחום הפעילות

ראו סעיף 2 לעיל.

3.1.1.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום האלומיניום

ראו סעיף 2.2 לעיל וכן סעיף 4.12 להלן.

3.1.1.3 שינויים בהיקף תחום האלומיניום וברווחיותו

ראו סעיף 2.2 לעיל וכן דוח דירקטוריון החברה - חלק ב' לדוח זה. כמפורט בדוח דירקטוריון החברה, בעקבות אובדן השליטה ב-ADB, החל מחודש ספטמבר 2018, חלה ירידה בהיקפי תחום הפעילות ממכירות בהיקף של כ-56,004 אלפי דולר בשנת 2017 למכירות בהיקף של כ-11,568 אלפי דולר בשנת 2018. כמו כן, להערכת החברה בשנת 2019 תחול ירידה נוספת בהיקפי המכירות בעקבות סיום פרויקט של לקוח.

בעקבות הירידה בהיקפי המכירות, נכון לשנת 2018 ונכון למועד הדוח היקפי המכירות של תחום הפעילות נמוכים מנקודת האיזון של הקבוצה.

3.1.1.4 התפתחויות בשווקים של תחום האלומיניום

ראו סעיף 2.2 לעיל.

3.1.1.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום האלומיניום

בתחום היציקה - שוק הרכב חווה בשנים האחרונות מהפך תפיסתי וטכנולוגי עם התפתחותן ההדרגתית של טכנולוגיות רכב אוטונומי, בד בבד עם התפתחות כלכלת השיתוף, אשר מייצרות מגמה עתידית של רכב חשמלי. בטווח הקצר עיקר ההשפעה הינה צמצום פעילות הפיתוח של פלטפורמות מנועי שריפה פנימית חדשנית, למעט פיתוחים הנובעים מהצורך להתאימם לרגולציה, והארכת משך הייצור של פלטפורמות קיימות עד כמה שניתן. בטווח הבינוני והארוך יתכנו שינויים מהותיים במבנה הרכב על מרכיביו השונים, כולל המרכיבים המכניים. ניצני תהליך זה כבר החלו עם הגדלת השימוש באלומיניום בחלקי מבנה, תוך הפחתת משקל הרכב ופליטות המזהמים. חלק בלתי ניפרד מתהליך זה הינו פיתוח סגסוגות מתקדמות, בעלות תכונות מכניות משופרות. סגסוגות אלו דורשות על פי רוב תהליכי ייצור וציוד מודרניים אשר אינם מצויים ברשות הקבוצה.

בתחום העיבוד השבבי - החברה מזהה כי בשנים האחרונות ישנו ביקוש למוצרים הדורשים עבודת עיבוד שבבי מורכבת ומתוחכמת, המיוצרים בפרק זמן קצר. בהתאם, חברות מתחרות בתחום הפעילות (לרבות החברה) נדרשות לבצע השקעות במכונות עיבוד שבבי שיאפשרו לייצר מוצרים מורכבים ומתוחכמים בפרק זמן קצר על מנת להשאר שחקן תחרותי בשוק. לנוכח היקפי פעילות החברה ומצבה הפיננסי החברה, היקפי ההשקעות של החברה בתחום העבודה שבבי הינן מוגבלות יחסית.

אין ביכולת החברה להעריך את השפעת הפיתוחים בקרב המוצרים לעיל על החברה.

סעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד, המבוסס על פרסום מכרזים בתחום הפעילות כמו גם מידע שהתפרסם בעיתונות מקצועית והערכות הקבוצה בדבר שינויים טכנולוגיים הצפויים בתחום האלומיניום. התוצאות בפועל

עלולות להיות שונות באופן מהותי. הגורמים העיקריים שעשויים להביא לכך שהקבוצה לא תעמוד בקצב ההתקדמות הטכנולוגי הם:

- (א) השינויים הטכנולוגיים שיתבצעו לא יתאימו לאופי העבודה של הקבוצה (למשל סגסוגות שהקבוצה אינה משתמשת בהן).
- (ב) שינויים בשוק הרכב (כגון החלטה לנטוש את פיתוח הרכב האוטונומי).
- (ג) לקבוצה לא יהיה כדאי מבחינה כלכלית לבצע שינויים טכנולוגיים.
- (ד) לקבוצה לא יהיו האמצעים לבצע את השינויים הטכנולוגיים.

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום האלומיניום והשינויים החלים בהם 3.1.1.6

(א) איכות - נושא האיכות הוא קריטי בחשיבותו וחובה על היצרן לשמור על מוניטין חיובי, הן לצורך הגנה מפני תלונות מצד הלקוחות והן לצורך קבלת הזמנות נוספות מהלקוח. בהתאם לכך, קיימת חשיבות הן בייצור מוצרים ברמת דיוק ובאיכות גבוהות מאוד, והן במתן שירות איכותי החל מהזמנת המוצר וקבלת עבודות לייצור מוצרים הכוללים, עובר ביציקה, ועד לביצוע עבודות נוספות כגון עיבודים מדויקים והרכבות.

(ב) עמידה במועדי אספקה - הבאת הסחורה במועד ללקוח הינה תנאי הכרחי וחיוני, שכן אי עמידה במועדי אספקה יכולה, במקרים קיצוניים, לגרור עצירה של קו ייצור אצל יצרן הרכב. מצב כזה אינו "אופציה" מבחינת היצרן.

(ג) תקינה - הסמכה ועמידה בתקנים מחמירים בדרישות תפקוד הולכות ומחמירות של לקוחות.

(ד) תחרותיות במחיר - לקוחות בתחום הרכב דורשים מהספק להציע להם מוצר במחיר תחרותי. במרבית המקרים המחיר המוצע ע"י הספקים הינו גורם משמעותי מאוד בהחלטת הלקוחות בקשר לספק ממנו ירכשו את המוצרים. בהתאם, ספקים בתחום הרכב חייבים להגיש הצעות למכירת מוצרים במחיר תחרותי.

(ה) שיווק - שוק הרכב הינו שוק תחרותי מאוד המאופיין במספר מצומצם של לקוחות. בהתאם לכך קיימת חשיבות למאמצי שיווק אינטנסיביים, יצירת קשר ישיר ובלתי אמצעי עם מחלקות ההנדסה של לקוחות הקבוצה, והשתלבות מוקדמת ככל האפשר בתהליך תכנון המוצר.

(ו) יעילות ומבנה הוצאות רזה (Lean) - לצורך הגדלת סיכויי זכיה בפרויקטים מחד, ושמירה על רמת רווחיות מתאימה מאידך, קיימת חשיבות בשמירה על מבנה הוצאות רזה

ויעילות גבוהה בתהליכי עבודה (תקורה נמוכה) אשר יאפשרו לקבוצה להתחרות באופן אפקטיבי במחירי השוק.

(ז) איתנות פיננסית - לנוכח תקופת ההתקשרות בהסכמי מסגרת והקושי בהחלפת ספקים במהלך תקופת פרויקט, יצרני הרכב שמים דגש, בין היתר, על האיתנות הפיננסית של ספקיהם. ככלל יצרני כלי רכב מנסים להימנע, ככל הניתן, מהתקשרות בהסכם מסגרת עם ספקים בעלי קשיים פיננסיים. יצויין כי מצבה הפיננסי של החברה מקשה על יכולת החברה להתקשר בהסכמי מסגרת חדשים.

(ח) שירות וזמינות ללקוח - הלקוחות בתחום הרכב דורשים מהספק לעמוד לרשותם בכל זמן ומקום ולפעול במהירות לטיפול באירועים ובשינויים מתבקשים. לפיכך קיימת חשיבות בקרבה פיזית למפעלי הלקוחות.

(ט) כוח אדם מיומן - בעיקר בתהליכי יציקה ותחזוקת תבניות.

(י) נוכחות גלובאלית - למרבית הלקוחות בתחום הרכב מספר מפעלי ייצור ברחבי העולם. בהתאם, נוכחות גלובאלית של הספק עלולה לשפר את סיכוייו לזכות בהסכמי מסגרת חדשים.

(יא) מוניטין.

שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום האלומיניום 3.1.1.7

ראו סעיף 4.5 להלן.

מחסומי הכניסה העיקריים של תחום האלומיניום ושינויים החלים בהם 3.1.1.8

(א) איתנות פיננסית – מרבית הלקוחות מבצעים בדיקה של האיתנות הפיננסית של הספק וזהו מבחינתם תנאי יסודי להמשך היתכנות ההתקשרות החוזית

(ב) הון - ההון הנדרש להקמת מפעל ייצור מתחרה הינו רב ונובע בעיקר מעלויות השקעה גבוהות ומתקופה לא מבוטלת של השקעה במהלכה אין כל הכנסה במקביל להוצאות גבוהות.

(ג) ידע - פעילות הקבוצה מבוססת על ידע ייחודי בתכנון הנדסי מורכב ובאופטימיזציה של הליכי יציקה המצריכה ידע וניסיון רב, שאינם זמינים בשוק. עיקר הידע בו עושה הקבוצה שימוש הוא ידע שנוצר ונצבר בקבוצה במהלך שנות פעילותה.

(ד) מוניטין - מוניטין מוכח הינו כמעט תמיד תנאי הכרחי לקבלת פרויקטים מהלקוחות. איכות ועמידה במועדי אספקה הינם הבסיס של יצרן יציקה ליצירת מוניטין אצל לקוחותיו.

(ה) הסכמי מסגרת ארוכי טווח - שוק הרכב מאופיין בהסכמי מסגרת ארוכי טווח (7 עד 10 שנים), כאשר ממועד הזכייה עד למועד תחילת היצור עובר פרק זמן של בין 2 עד 3 שנים, וממועד תחילת היצור ועד סיומו עוברות 5 עד 7 שנים נוספות.

3.1.1.9 **מחסומי היציאה העיקריים של תחום האלומיניום והשינויים החלים בהם**

להערכת הקבוצה, חסמי היציאה העיקריים מתחום האלומיניום הינם:

(א) המחויבות ארוכת הטווח שנוטלת על עצמה הקבוצה במסגרת הסכמי האספקה עם לקוחותיה לאספקת מוצרים, לרבות תקופת האחריות הארוכה בה חבה הקבוצה לגבי מוצריה עקב דרישות סטטוטוריות החלות על יצרני ויבואני הרכבים בעולם (לפרטים אודות האחריות שנותנת הקבוצה למוצריה ראו סעיף 4.19.9 להלן).

(ב) במקרה של הפסקת פעילות הקבוצה, ההשקעות ההוניות ברכוש קבוע יצרני, לרבות קווי הרכבה, מתקנים ייעודיים, תבניות ורכוש אחר (הוצאות נדחות בגין פיתוח פרויקטים), אשר בוצעו על ידי הקבוצה עשויים להימכר בסכומים הנמוכים בהרבה משוויים כנכסים יצרניים כחלק ממפעל יציקה.

(ג) אספקת המוצרים בתעשיית הרכב מבוצעת מכוח הסכמי מסגרת לתקופה של 5 - 7 שנים, אשר נחתמים כשנתיים עד שלוש לפני התחלת הייצור. בהתאם סגירת פעילות החברה קודם לסיום תקופת הסכמי המסגרת תהווה הפרה של ההסכם מול הלקוחות.

3.1.1.10 **תחליפים למוצרי תחום האלומיניום ושינויים החלים בהם**

מוצרי הקבוצה אינם מוצרי מדף אלא מוצרים ייעודיים למכלול ספציפי, ולכן אין מוצרים תחליפיים למוצרים אלו. יחד עם זאת, התחרות המתמדת בין היצרנים המייצרים באמצעות תהליכי יציקת לחץ, גורמת לניסיונות היצרנים לייצר חלקים דומים בעלויות נמוכות יותר באמצעות חומרי גלם אחרים (מגנזיום או

פלסטיק). כמו כן, החברה מתמודדת מול ספקים אחרים ביחס לכל מכרז שנערך ע"י הלקוחות לייצור מוצר חדש.

3.1.1.11 מבנה התחרות בתחום האלומיניום ושינויים החלים בו

ראו סעיפים 2.2 לעיל ו-3.1.7 להלן.

3.1.2 מוצרים

להלן תיאור קבוצות המוצרים העיקריים המסופקים על ידי הקבוצה בתחום האלומיניום:

3.1.2.1 **אגני שמן** - מיועדים להכלת מצבור שמני מנוע של כלי רכב בעלי נפח מנוע קטן עד בינוני (1.6 ליטר עד 3.7 ליטר). משקלם נע בין 2.5 ק"ג ל- 5.5 ק"ג. אגני השמן מיוצרים לדגמי מנוע המשמשים לסוגי רכב שונים.

3.1.2.2 **מכסי שסתומים** - מיועדים לכיסוי ואיטום שסתומי מנועי דיזל ובנוזין. משקלם נע בין כ-2.5 ק"ג לכ-3 ק"ג. מכסי השסתומים מיוצרים עבור מנועים של כלי רכב פרטיים ומסחריים.

3.1.2.3 **מכסי בתי גיר** - על סוגיהם השונים, משקלם נע בין 1 ק"ג ל- 3 ק"ג.

3.1.2.4 **תבניות וציוד נלווה** - ייצור רכיבים המיוצרים על ידי הקבוצה מחייב בניית תבניות, מצלעים ומקבעים לעיבוד שבבי. הקבוצה מתכננת ומייצרת, באמצעות קבלני משנה, כלי ייצור אשר משמשים אותה לצורך ייצור מוצריה. ההתקשרות של הקבוצה מול לקוחותיה כוללת מכירה של הציוד הנלווה הראשוני הכולל את התבנית הראשונה והמקבעים השונים הנדרשים לפרויקט, וזאת על מנת ליעד את השימוש בתבניות והציוד הנלווה הנ"ל עבור אותו לקוח. בהתאם, לקוחות הקבוצה משלמים את מלוא התמורה עבור התבניות והציוד הנלווה לאחר אישורם לייצור סדרתי של המוצרים.

הקבוצה אינה מוכרת שירות ותיקון אלא מוצר מוגמר.

כאמור לעיל, במהלך שנת 2018 חלה ירידה משמעותית במכירות תחום הפעילות ובסוגי המוצרים הנמכרים בתחום הפעילות. הירידה נבעה הן מירידה בהיקפי מכירות ADB בעקבות ירידה במכירות פולקסווגן וחולשה בשוק הרכב בגרמניה והן מאובדן השליטה ב-ADB, אשר גם בין היתר לירידה במכירות מוצרים אשר החברה ייצרה כקבלן משנה עבור ADB.

לפירוט בדבר שוק היעד של מוצרי הקבוצה ראו סעיף 2.2 לעיל. לעניין מגמות ושינויים צפויים בחלקה של הקבוצה בשווקים העיקריים ובביקוש למוצריה ראו סעיפים 2.2 לעיל ו-3.1.4 להלן. להערכת החברה במהלך השנים הקרובות תחול ירידה בהיקפי מכירות תחום הפעילות, בעקבות סיומם הצפוי של הסכמי מסגרת שנחתמו בעבר. לפירוט בדבר המכירות הצפויות של החברה בשנים הקרובות ע"פ הסכמי המסגרת בהם התקשרה ראו סעיף 3.1.4.5 להלן. לפירוט בדבר הערכות בנוגע להיקפי מכירות כלי רכב בשנים הקרובות ראו סעיף 2.2.3 לעיל. יודגש כי הערכות החברה בדבר הירידה בהיקפי מכירות תחום הפעילות הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 התלוי בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות הארכת תקופת הסכמי המסגרת הקיימים, גידול במכירות המוצרים מכוח הסכמי מסגרת קיימים, קשיים בהתקשרות בהסכמי מסגרת חדשים וכיוצ"ב.

3.1.3 פילוח הכנסות מוצרים

להלן פירוט בדבר הכנסות הקבוצה בשנים 2016 עד 2018 מקבוצות המוצרים אשר שיעורם עולה על 10%:

פילוח הכנסות בתחום האלומיניום						
	2016		2017		2018	
	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
אגני שמן	17,694	50%	8,791	30%	3,963	14%
יתר חלקי מנוע	2,050	6%	2,449	8%	3,557	13%
אחרים	1,981	6%	2,947	10%	4,048	15%
סה"כ	21,725	61%	14,187	49%	11,568	42%

3.1.4 לקוחות

3.1.4.1 מבנה הלקוחות בתחום האלומיניום

עיקר הלקוחות בתחום האלומיניום הינם יצרני רכב (OEM), המייצרים את הרכבים לרוכשים. בין לקוחות הקבוצה בתחום האלומיניום נמנים GM NA, OPEL, Porsche.

מרבית לקוחות הקבוצה הינם תאגידי בינלאומיים בעלי פריסה עולמית (נוכחות הנדסית, שיווקית ויצרנית באמריקה, אירופה והמזרח הרחוק), אשר היקף העסקים של כל אחד מהם הוא מעל מיליארד דולר. לקוחות הקבוצה כאמור הינם לקוחות ותיקים, המקיימים מזה שנים ארוכות (בין 5 ל- 15 שנים) קשרי עבודה רציפים וענפים עם החברות בקבוצה.

כאמור לעיל, יצרני כלי הרכב נוהגים להקים מרכזי פעילות בכל אחת מבין יבשות אירופה, אמריקה והמזרח הרחוק. מכיוון שלכל הלקוחות מרכזי פעילות שונים, אחד המרכזים הינו המרכז המוביל והוא אחראי על פיתוח ותכנון פלטפורמות המוצרים החדשים, משמש כגורם האחראי על הנדסת המוצר ואחראי לעדכן את שאר מרכזי הפעילות של אותו לקוח במידע לגבי ספקים, פיתוחים, מוצרים קיימים שניתן להשתמש בהם תוך העברה בין פרויקטים ותוך חיסכון בזמן ובעלות השקעות (Carry Over Parts).

בהתאם לכך, לכל אחד מהלקוחות, חטיבת רכש אחת האחראית על רכישת כל החלקים המיועדים להרכבה לכל אתרי הייצור. ללקוחות יש מאפיינים נוספים דומים כגון: ספר נהלים והסכמי מסגרת הקובעים את תנאי ההתקשרות הכלליים. כמו כן, במקרים בהם מדובר בפלטפורמה גלובאלית, הלקוחות מצפים שהקבוצה תייצר ותמכור להם את המוצרים ביבשות השונות במקום סמוך לקווי ההרכבה השונים של הרכבים.

להלן פירוט הכנסות הקבוצה מלקוחותיה העיקריים (לקוחות שמחזור ההכנסות מהם היווה 10% או יותר מסך מחזור המכירות של הקבוצה):

3.1.4.2

הכנסות מלקוחות עיקריים בתחום האלומיניום						
2016		2017		2018		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
41%	14,546	24%	6,923	12%	3,387	General Motors USA
6%	2,132	11%	3,054	24%	6,695	ADB
9%	3,140	11%	3,069	0%	-	General Motors Europe
5%	1,907	4%	1,141	5%	1,486	Others
61%	21,725	49%	14,187	42%	11,568	סה"כ

3.1.4.3 להלן התפלגות מכירות הקבוצה בתחום הפעילות בחלוקה לפי אזורים גיאוגרפיים (על פי מקום מושב הלקוחות):

פילוח הכנסות לפי מיקום גיאוגרפי - בתחום האלומיניום מסך הכנסות הקבוצה						
2016		2017		2018		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
19.2%	6,830	24.4%	7,067	29.1%	8,108	אירופה
40.9%	14,546	23.9%	6,923	12.2%	3,387	ארה"ב
1.0%	349	0.7%	197	0.3%	73	אחרות
61.0%	21,725	49.0%	14,187	41.5%	11,568	סה"כ

3.1.4.4 תלות בלקוחות:

(א) GM NA ו Porsche הינם לקוח מהותי של החברה, אשר לחברה תלות בו בתחום האלומיניום.

כאמור לעיל, עד לחודש ספטמבר 2018 החברה ייצרה מוצרים כקבלן משנה עבור ADB. בעקבות מינוי המנהלת המיוחדת הגיעו החברה, ADB והלקוח להסכמות הסדרת חוב כלפי החברה בגין תבניות ומוצרים שיוצרו על ידי החברה עבור הלקוח ובדבר המשך ייצור מוצרים על ידי החברה. במסגרת ההסכמות משולמים לחברה חובות בגין כלים שיוצרו ונרכש כל המלאי שיוצר עבור פורשה במקביל להמשך ייצור עבור חלק מהמוצרים בשנת 2019.

3.1.4.5 הסכמי מסגרת שאינם מהווים הזמנות מחייבות

אופי הפעילות בתעשיית הרכב מאופיין בפרויקטים בעלי אורך חיים יצרני של 5-7 שנים, כאשר שנתיים עד שלוש שנים לפני תחילת הייצור נחתם מכתב כוונות (Letter of Intent) או כתב מינוי (Nomination Letter), המגדירים את התנאים הבסיסיים להתקשרות הצדדים בפרויקט (בין השאר: מסגרת ההשקעות בתבניות וציוד נלווה, המחירים (כולל הנחות שנתיות), תנאי התשלום, הכמויות השנתיות החזויות לאורך חיי הפרויקט וחלקו של הספק בייצור מתוך צפי הכמויות החזויות (מכתבי המינוי, כתבי המינוי וספר הנהלים (המגדיר את כל תנאי ההתקשרות הכללים) יקראו לעיל ולהלן ביחד: "הסכמי המסגרת"). הסכמי מסגרת אלו אינם מהווים הזמנות מחייבות והמזמין רשאי להזמין בפועל בהיקף

נמוך מזה שנחתם בהסכמי המסגרת וזאת בכפוף לשמירה על חלקו של הספק בייצור בהתאם להסכמי המסגרת. ירידה בהיקפי ההזמנות, תוך שמירה על חלקו (באחוזים) של הספק בהתאם להסכמי המסגרת, ביטול הסכם מסגרת עקב חשש של הלקוח לאי-אספקת מוצרים במועד (לרבות בשל הרעה במצב הפיננסי של הספק) או ביטול הסכם מסגרת עקב שינויים בפלטפורמה הרכב אליה מיועד המוצר נושא ההסכם, אינה נותנת לקבוצה עילה משפטית כנגדו (למעט מקרים בהם ההתקשרות מחייבת את הלקוח בהשקעות בתבניות וציוד נלווה מצדו כפי שהוגדרו מלכתחילה). לעומת זאת, הזמנות מסגרת אלו מחייבות את הקבוצה (כולל אספקת מוצרים, ככל שנדרש, בהיקף העולה עד כדי 15% מהכמות בהסכם המסגרת).

יצוין כי להערכת הקבוצה, החל ממועד תחילת ייצור החלקים ע"פ הסכמי המסגרת הסבירות להפסקת הסכם המסגרת על ידי המזמין נמוכה יותר. שכן, ברגע שנקבעת תצורתו הסופית של הרכב, מבוצע Design Freeze (לאחר שלב ארוך של ביצוע בדיקות ואימות תכנון ברמת החלקים והרכב כולו) ונערכת השלמת ההשקעה בכלי הייצור, אין סיבה של ממש לשנות את החלקים ואת כל שרשרת האספקה ותהליכי הייצור שהוגדרו בשלב המינורי. כמו כן, להערכת הקבוצה, יידרש פרק זמן ארוך יחסית אשר ייקר את עלויות הייצור של הרכב, לשם העברת הפיתוח לספק חלופי אשר ימלא את מקומה של הקבוצה. עם זאת, במהלך השנים האחרונות החברה היתה מעורבת במספר אירועים בהם החליט יצרן כלי הרכב לשנות את פלטפורמת כלי הרכב (עקב דרישות רגולטוריות או החלטה של היצרן לקצר את תקופת ייצור של רכב מסוג מסויים), לצמצם את כמות כלי הרכב (ובהתאם את כמות המוצרים שירכשו מהחברה) ואף הביא לקיצור תקופת הסכם המסגרת שהיה בשלבים סופיים. כמו כן, בעקבות מינוי המנהלת המיוחדת של ADB הודיעו לקוחות של ADB על סיומם המוקדם של מספר הסכמי מסגרת, לרבות ביחס למוצרים אשר החברה שימשה כקבלן משנה של ADB.

להלן היקפי הסכמי המסגרת בהם קשורה הקבוצה בתחום האלומיניום (באלפי דולר) נכון לימים 31 בדצמבר 2017 ובמרץ

2019:

הסכמי מסגרת מליון \$	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	סה"כ
אלומיניום	8 \$	4 \$	1 \$	0 \$	-	-	-	-	12 \$

הסכמי מסגרת מליון \$	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	סה"כ
אלומיניום	4 \$	1 \$	0 \$	-	-	-	-	5 \$

* הנתונים המפורטים בטבלאות כוללים מכירות מוצרים וכלים ראשוניים, והינם בהנחה כי לא יחולו שינויים בתעשיית הרכב לעומת המצב בעת החתימה על הסכמי המסגרת לא יבוטלו התקשרויות עם הקבוצה, וכי בהתאם, כלל המכירות המפורטות בהסכמי המסגרת יתבצעו. כמו כן, נתונים אלו מבוססים על שערי מטבעות כדלקמן: אירו-דולר: 1.187 לשנים 2018 ואילך, ומחירי חומרי גלם (LME) של 2,100 דולר - 2,457 דולר לטון (תלוי בסוג חו"ג) לטון עבור הסכמי מסגרת של החברה

יצוין כי סך מכירות הקבוצה בדולר ביחס להיקפי המכירות ע"פ הסכמי המסגרת בדולר בשנים 2016, 2017 ו-2018 עמד על כ-76%, 98% ו-134% בהתאמה. עם זאת, אין וודאות כי שיעורים אלו יחול גם לגבי שיעור המכירות בפועל בשנים הקרובות. השינוי בהסכמי המסגרת בין השנים נובע בעיקר מעדכון מחיר המוצרים בהתאם למחיר חו"ג בסוף השנה, מעדכון שע"ח (אירו/דולר) בסוף השנה וכן מעדכון היקפי הרכישות המוערכות על ידי לקוחות הקבוצה. בשנת 2018 הסטייה בין היקף הסכמי המסגרת לבין המכירות בפועל נבעה מהפסקה בת 5 חודשים ברכש של חברת Porsche את מוצרי החברה.

להערכת הנהלת הקבוצה קיים חוסר וודאות בנוגע להזמנות מחייבות שיתקבלו בפועל אצל הקבוצה בהתאם להסכמי המסגרת, הן לשנה הקרובה והן לשנים שלאחר מכן.

יודגש, כי סעיף זה, לרבות הערכות הקבוצה המפורטות בו, כולל מידע צופה פני עתיד, המבוסס: על תחזיות שנמסרו על ידי הלקוחות בהסכמי מסגרת (אשר כאמור לעיל הם אינם מחייבים את הלקוחות), על הערכות הקבוצה על סמך ניסיון העבר בהתקשרות עם לקוחותיה ועל סמך משך ההתקשרויות מול לקוחותיה. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי. הגורמים העיקריים שעשויים להביא לכך הם אלה:

א. פרויקטים במסגרת הסכמי המסגרת אשר לא ייצאו לפועל, יבוטלו או יצומצמו או שצרכי הלקוח בפועל יהיו שונים באופן מהותי מהתחזית.

ב. לקוח מהותי של הקבוצה יקרוס.

ג. יחולו שינויים בתעשיית הרכב ו/או בביקושים לעומת המצב בעת החתימה על הסכמי המסגרת.

ד. הקבוצה תאבד לקוחות גדולים עימם היא עובדת כיום.

ה. הקבוצה לא תקבל הזמנות לייצור מוצרים חדשים.

ו. שינויים בשערי החליפין בין המטבע הנקוב בהסכם המסגרת לבין מטבע הדיווח של החברה (דולר).

ז. שינויים במחירי חומרי הגלם.

ח. קבלת דרישה לייצור כמות גדולה או קטנה של מוצרים מהכמות הנקובה בהסכם המסגרת.

ט. חשש לסיכון באספקת מוצרים המזכה את הלקוח להודיע על ביטול הסכם מסגרת.

י. בעיות רגולציה המחייבות שינוי בפלטפורמת רכב מסויימת.

לנוכח חוסר הודאות בנוגע להזמנות המחייבות שיתקבלו בפועל, הקבוצה מקבלת מלקוחותיה תחזית לתקופה הנעה בין 4 ל- 12 חודשים ואינדיקציות כלליות לטווחים ארוכים יותר, וזאת על מנת לעדכן את התקציב השנתי ולהיערך לייצור הכמויות המשתקפות מכלל הביקוש החזוי. ניסיון העבר בקבוצה מראה כי למעט במקרים של הפסקת או צמצום פעילות הלקוח (כגון הודעת קבוצת פולקסווגן בדבר צמצום פעילותה) ובמקרים של החלטת הלקוח להפסקת הרכישות מהחברה עקב חשש לסיכון באספקת המוצרים (עקב מצבה הפיננסי של החברה או עקב בעיות איכות), הרי שחרף העובדה שתוכניות האספקה המתקבלות בקבוצה, אינן בבחינת הזמנה מחייבת, הן מעניקות אינדיקציה מסויימת באשר להיקף הפעילות הכללית עם אותו לקוח (בכל הקשור לכמויות מתוכננות לבין הכמויות בפועל).

3.1.4.6 להלן יתוארו תנאי ההתקשרות העיקריים המהותיים שבין חברות הקבוצה לבין לקוחותיהן העיקריים (הסכמי המסגרת):

(א) מרבית הפרויקטים הינם לתקופה של 5-7 שנים, כאשר לעיתים נקבעת הנחה רב-שנתית (קבועה או משתנה). כמו כן, לגבי כל לקוחות הקבוצה קיים מנגנון הצמדה של מחירי המוצרים לשינויים במחירי חומרי הגלם. מחיר המכירה צמוד מדי ראשון לחודש או מדי ראשון לרבעון למחיר האלומיניום ב-LME London Metal Exchange או למחיר קניית האלומיניום המיוצג ע"י מדד עלות קנייה ממוצע בתקופה בענף (WVM) בחודש הקודם או הרבעון הקודם בהתאמה.

(ב) ברוב המקרים לקוחות הקבוצה משלמים עבור עלויות השקעה ייעודיות לפרויקט הנדרשות לייצור מוצרים ייחודיים עבור הלקוח (כגון: תבניות יציקה, מתקני עיבוד שבבי, קווי הרכבה ומתקני בדיקת אטימות), והקבוצה נושאת בעלויות ההשקעה האוניברסאליות המתאימות לייצור מוצרים שונים (כגון: מכונות יציקה, מערכות עיבוד שבבי ותשתיות).

(ג) על פי רוב לקבוצה נמסר האם בפועל היא הספק הבלעדי של פריט מסוים או שהלקוח מזמין את אותו מוצר גם מספקים אחרים, מה יהיה חלקה של הקבוצה בייצור אותו חלק ביחס ליצרנים אחרים ומה היקף הייצור הצפוי של אותו חלק.

(ד) בהסכמי המסגרת המזמין מתחייב לבצע הזמנות של מוצרים מחברות הקבוצה בהתאם לתנאים המפורטים בו, בכפוף לכך שחברות הקבוצה תעמודנה בתנאי המחיר, האיכות ומועדי אספקה של המשלוח (בכמות ובמועד) שנקבעו בו. הסכם המסגרת אינו מהווה הזמנת רכש או אישור לקבוצה להתחיל בייצור והקבוצה נושאת לבדה בעלות של פעולות המתבצעות על ידה בטרם נתקבלה אצלה הזמנת רכש או אישור להתחיל בייצור מאת המזמין. כמו כן, ישנם הסכמי מסגרת בהם ישנו סעיף ביטול המציין באופן מפורש כי הסכם המסגרת יסתיים באופן אוטומטי, ללא תשלום כל נזק או שיפוי מאת צד אחד לצד השני, במקרה בו המזמין לא ייקח יותר חלק בפרויקט מכל סיבה שהיא.

(ה) הזמנות רכש שמתקבלות אצל חברות הקבוצה מאת המזמין (ארבע שבועות לפני מועד האספקה הנדרש) מחייבות את

הצדדים והן מהוות חלק מהסכם המסגרת שנחתם מול המזמין, אלא אם הודיעה החברה לספק כי דרישתו אינה תואמת את ההסכם ביניהם וכי הכמויות המבוקשות גבוהות מהצפוי ולכן לא תוכל לספק את דרישתו.

(ו) ע"פ הסכמי המסגרת נכון למועד הדיווח, תנאי התשלום בהתקשרות הקבוצה מול לקוחותיה הינם שוטף + 45 ימים ממשלוח ללקוח.

3.1.5 שיווק והפצה

ראו סעיף 4.1 להלן.

3.1.6 צבר הזמנות

כמפורט בסעיף 3.1.4.1 לעיל, הקבוצה נוהגת להתקשר עם לקוחותיה בתחום הפעילות בהסכמי מסגרת לתקופה של 5 עד 7 שנים. מכוח הסכמי מסגרת אלו החברה מקבלת מלקוחותיה הזמנות מחייבות 4 שבועות בלבד לפני מועד אספקת המוצרים ללקוח. בהתאם, צבר ההזמנות של הקבוצה הינו לתקופה של 4 שבועות בלבד.

נכון לימים 31 בדצמבר 2017, 31 בדצמבר 2018 ובסמוך למועד פרסום דוח זה, צבר ההזמנות של תחום הפעילות הסתכם בכ- 344 אלפי דולר, 328 אלפי דולר וכ- 377 אלפי דולר, בהתאמה. לא חלו שינויים מהותיים בין צבר ההזמנות המפורט לעיל לבין המכירות בפועל שבוצעו ע"י החברה.

הואיל ומכירות כל מוצרי תחום הפעילות מתפרסים על פני השנה, תמהיל צבר ההזמנות דומה לתמהיל מכירות החברה שנים 2017 ו-2018 כמפורט בטבלה בסעיף 3.1.3 לעיל. לשינויים שחלו בתמהיל צבר ההזמנות ראה סעיף 3.1.3 לעיל.

3.1.7 תחרות בתחום האלומיניום

כאמור לעיל, פעילות הקבוצה בתחום האלומיניום הינה בעיקר ייצור ומכירה של חלקי מנוע לשוק הרכב באירופה ובארה"ב.

מתחרי הקבוצה בתחום זה הינם בתי יציקה בעולם (גדולים ובינוניים), המספקים מוצרים דומים למוצרי הקבוצה. מרבית המתחרים יושבים באירופה ובמקסיקו.

אין ביכולת הקבוצה לאמוד את חלקה בשוק מוצרי האלומיניום בטכנולוגיות של יציקת לחץ. להערכת הקבוצה חלקה ביצור אגני שמן ומכסי אטימה מכלל היצור של מוצרים אלו לרכבים חדשים בכל העולם הינו מזערי וחלקה של הקבוצה ביצור מוצרים אחרים נמוך באופן משמעותי משיעור זה. להשלים מהרשימה של רות

המתחרים העיקריים של הקבוצה בתחום האלומיניום הינם: Druckguss, Handtman, Rufini, Trimet, Brabant, Heidenau. בנוסף במהלך השנים האחרונות החברה מזהה מתחרים בקוריאה הדרומית. כן קיימים מאות מתחרים נוספים ברחבי העולם. חברות אלו מתמקדות בקבוצות מוצרים כגון חלקי מנוע, תיבות הילוכים, מרכב וחלקי פנים או חוץ לתעשיית הרכב.

3.1.7.1 הגורמים המשפיעים על יכולת התחרות של הקבוצה:

(א) **הגורמים המשפיעים לחיוב על יכולת התחרות של הקבוצה הינם:** ידע וניסיון הנדסי ויצורי רב שנים; יכולת ייצור חלקים מורכבים בהם לקבוצה יש יתרון יחסי לאור הידע הרב שצברה; שמירה על רמת מלאים בחו"ל המצמצמים את המרחק מהשוק.

(ב) **הגורמים המשפיעים לרעה על יכולת התחרות של קבוצה הינם:** מצבה הפיננסי של החברה; מבנה עלויות לא אופטימלי בשל קיומם של שני מפעלי יציקה בישראל; תלות בלקוח מרכזי; מרחק של מחלקות ההנדסה והייצור ממפעלי הלקוחות; ריבוי מפעלי יציקת לחץ לאלומיניום בעולם; תחרות עם חברות המייצרות במדינות בעלות עלויות ייצור נמוכות (מכסיקו) וקרובות לשוק היעד של החברה;

3.1.7.2 הקבוצה מתמודדת עם התחרות במספר אופנים:

(א) התמקדות במוצרים מורכבים בהם לקבוצה יש יתרון יחסי הכולל יכולת תכנון תבניות מורכבות וניסיון בהורדת משקל החלק המיוצר.

(ב) חיפוש מתמיד אחר ספקים זולים יותר.

(ג) הקבוצה משקיעה באוטומציה של תהליכי הייצור, שימוש במכונות וציוד מתקדמים, התייעלות והתמקדות במוצרים ספציפיים.

(ד) עיבוי מערך השיווק של הקבוצה על מנת לאתר לקוחות חדשים ולהגדיל את היקפי מכירותיה, בין השאר, באמצעות גיוס סוכנים ברחבי העולם על מנת להגביר את נוכחות החברה בשווקי היעד והגדיל את היצע הצעות המחיר עליהם מתמודדת החברה מתוך כוונה להגדיל את סיכוייה לזכות במספר פרויקטים חדשים.

(ה) נקיטת פעולות לצמצום ההוצאות של החברה על מנת לאפשר לחברה להציע הצעות תחרותיות ללקוחות.

3.1.8 עונתיות

מוצרי הקבוצה אינם מושפעים מעונתיות. יחד עם זאת, מכיוון שמכירות הקבוצה הן לאירופה וארה"ב ומאחר שחלק מהותי ממוצרי החברה מיוצרים באירופה, בעת חופשות חג המולד (דצמבר), חג העצמאות האמריקאי (יולי) וחופשות הקיץ (אוגוסט), בדומה לכל החברות המשווקות מוצרים לחו"ל קיימת ירידה מסוימת במכירות בתקופות אלו.

3.1.9 כושר ייצור

גורמי הייצור המרכזיים של הקבוצה כוללים מכונות יציקה בעלות כושר דחיסה פוטנציאלי של 1500 - 1800 טון, מכונות כרסום לעיבוד שבבי מדויק בעלות 3-4 צירים.

מכונות יציקה:

נכון למועד הדוח ייצור מוצרי הקבוצה בתחום האלומיניום מבוצע באתר תדירגן בישראל. כמו כן, עד לחודש אוגוסט 2018 (כולל) ייצרה הקבוצה מוצרי גם באתר חברת ADB בגרמניה ובאתר חברת ADP בפולין.

בתי יציקה מודדים את כושר הייצור בהתאם למגבלת מכונות היציקה וזאת לאור העובדה כי מכונות היציקה קובעות את קצב העבודה ועלותן משמעותית גבוהה ממכונות העיבוד השבבי.

להלן טבלה המסכמת את כושר הייצור הפוטנציאלי והיקף הייצור בפועל נטו של מכונות היציקה לתחום האלומיניום, במפעלי הקבוצה. לצורך חישוב כושר הייצור נלקח בחשבון שיעור ניצולת של 70% מכושר הייצור המרבי.

סוג מכונת יציקה	מספר מכונות	כושר ייצור (ש' יציקה)	שעות יציקה 2018	ניצולת %
1200	1	4,217	0	0%
1500 - 1800	5	21,083	7,500	36%
סה"כ	6	25,300	7,500	30%

3.1.10 רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

הרכוש הקבוע בתחום האלומיניום כולל: מערכי יציקת לחץ מ-1500 עד 1,800 טון ממוחשבים המופעלים באמצעות רובוטים ומניפולאטורים, מרכזי עיבוד שבבי (מכונות CNC וקווי מוצר ייעודיים), מחרטות ממוחשבות, מכונות CNC משולבות, תנורים תעשייתיים, מכבשים, תבניות ייצור ומתקני ייצור אחרים וכן קווים להרכבתם ולבדיקתם של מכלולים.

לפירוט בדבר עלותו המופחתת של הרכוש הקבוע ושעבודים שנוצרו על זכויות הקבוצה ברכוש הקבוע ראו ביאור 9 וביאור 14 לדוחות הכספיים.

לפירוט בדבר נכסי המקרקעין של הקבוצה, מחקר ופיתוח, נכסים לא מוחשיים, הון אנושי, חומרי גלם וספקים, הון חוזר, השקעות, מימון, מיסוי, סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם, מגבלות ופיקוח על התאגיד, הסכמים מהותיים, הסכמי שיתוף פעולה, הליכים משפטיים, יעדים ואסטרטגיות עסקיות, צפי להתפתחות בשנה הקרובה וגורמי סיכון - נתונים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה ראו סעיף 4 להלן.

תחום המגנזיום 3.2

מידע כללי על תחום המגנזיום 3.2.1

הקבוצה עוסקת בעצמה ובאמצעות אורטל יציקות מגנזיום, ביצור, עיבוד, הרכבה ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים מגנזיום, המיוצרים בדרך של יציקות לחץ מדויקות, מעובדות ומורכבות בעיקר עבור תעשיות הרכב. הייצור הינו לשוק הרכב ומיועד לייצוא. ביחס למוצרים בתחום המגנזיום הקבוצה (במרבית מכירותיה) הינה ספק מדרגה 2 (Tier 2) ליצרני מערכות (System supplier-Tier 1) המספקים ליצרני הרכב (OEM).

מבנה תחום הפעילות 3.2.1.1

ראו סעיף 2.2 לעיל. (לעדכן)

מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום המגנזיום 3.2.1.2

ראו סעיף 2.2 לעיל וסעיף 4.12 להלן.

שינויים בהיקף הפעילות בתחום המגנזיום 3.2.1.3

להערכת החברה קיימת הזדמנות עיסקית עבור הקבוצה בייצור מוצרים ממגנזיום, בשל התחרות הנמוכה יחסית במגזר זה, הנובעת ממיעוט ממתחרים. במהלך השנים 2013 עד 2016, לאחר השקעת מאמצים בשיווק ובחידוש קשרי העבודה עם חברת Bosch, התקשרה הקבוצה במספר הסכמי מסגרת לאספקת מוצרים החל משנת 2016 וכן להארכת תקופות הסכמי מסגרת קיימים¹¹.

נכון לשנת 2018 ולמועד דוח זה, היקף המכירות בתחום הפעילות נמוך מנקודת האיזון של הקבוצה. עם זאת, בעקבות ההתקשרות בהסכמי המסגרת החדשים עם חברת Bosch, להערכת החברה, החל משנת 2019 ועד לשנת 2022 היקף הייצור של אורטל יהיה קרוב לכושר הייצור הפוטנציאלי.

בנוסף, בשנת 2017 התקשרה החברה בהסכם מסגרת עם חברת Bosch בדבר יצור מוצר ממגנזיום על ידי החברה במפעלה באלון תבור, בעקבותיו הוסבה מכונת יציקה אחת למגנזיום. כמו כן, במהלך חודש יולי 2018 קיבלה החברה הודעה מחברת Bosch בדבר הגדלת הפרויקט בכ-18 מיליון דולר ארה"ב עד לשנת 2023. מנגד

¹¹ לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 15 באוגוסט, 2013, 18 בדצמבר, 2013 (מס' אסמכתא), 8 באפריל, 2014, 8 ביולי, 2014 (מס' אסמכתא 2013-01-118548, 2013-01-100036, 2013-01-042546 ו-2014-01-109704), 18 בדצמבר 2016 (מס' אסמכתא 2016-01-088965), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

בסוף הרבעון השני של שנת 2018 קיבלה אורטל הודעה מלקוח אחר בדבר סיום פרויקט בהיקף של כ-1 מיליון דולר לשנה, המיוצר במפעל אורטל, אשר הוארך מעת לעת, כאשר מועד ההארכה האחרון נקבע לשנת 2021. נכון למועד זה הקבוצה פועלת לאיתור לקוחות ומוצרים חדשים במטרה להתקשר בהסכמים חדשים הן עם לקוחותיה הקיימים והן עם לקוחות חדשים, לרבות בתחומים אחרים.

יודגש, כי ההערכות הקבוצה בדבר הגעה להיקף הייצור של אורטל בשנים 2019 עד 2022 הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות מההערכות, לרבות באופן מהותי, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, כגון: מכירות נמוכות מהיקפי המכירות המפורטים בהסכמי המסגרת, ביטול הסכם המסגרת, עליה במחירי חומרי הגלם או עלויות הייצור והתממשות כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4.19 להלן.

3.2.1.4 התפתחויות בשווקים של תחום המגנזיום

ראו סעיף 2.2 לעיל.

3.2.1.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום המגנזיום

(א) **סגסוגות חדשות** - בעולם קיים מחקר מתמיד אחר סגסוגות חדשות של מגנזיום במטרה למצוא פתרונות למגבלות ולחסרונות שיש לסגסוגות המגנזיום הקיימות כיום. להערכת הקבוצה, התאמת מערך הייצור שלה לסגסוגות החדשות לא צפוי לדרוש השקעות מהותיות. בהקשר זה יצוין כי הקבוצה פועלת ומפתחת בעצמה יכולות טכנולוגיות לסגסוגות מגנזיום חזקות יותר ועמידות בחום על מנת לשווק את יכולותיה בתחום המגנזיום גם לחלקי מנוע.

(ב) **הפחתת משקל הרכב** - מגמת הפחתת המשקל של חלקי כלי רכב עשויה להגביר עוד יותר את השימוש במגנזיום, ובהתאם להגדיל את נתח השוק של הקבוצה. עם זאת, פיתוח חומרי פלסטיק בעלי תכונות המאפיינות את המגנזיום אולם בעלי משקל נמוך יותר עלול לגרום לירידה בביקוש למוצרי מגנזיום.

סעיף זה לעיל כולל מידע צופה פני עתיד, המבוסס על ניסיון העבר של הקבוצה, מידע שהתפרסם בעיתונות מקצועית והערכות הקבוצה בדבר שינויים טכנולוגיים הצפויים בתחום יציקות הלחץ. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי. הגורמים העיקריים שעשויים להביא לכך שהקבוצה לא תעמוד בקצב ההתקדמות הטכנולוגי הם:

(א) השינויים הטכנולוגיים שיתבצעו לא יתאימו לאופי העבודה של הקבוצה או למכונות בבעלות הקבוצה (למשל סגסוגות שהקבוצה אינה משתמשת בהן).

(ב) לקבוצה לא יהיה כדאי מבחינה כלכלית לבצע שינויים טכנולוגיים.

(ג) הסגסוגות החדשות לא יתאימו למכונות היציקה של הקבוצה ויחייבו ביצוען של השקעות מהותיות.

(ד) החברה תתקשה בהתאמת מכונות היציקה לסגסוגות הקיימות.

(ה) פיתוח חומרי גלם חלופיים שלא ניתן לייצר עימם במכונות היציקה של הקבוצה.

לפירוט נוסף בדבר שינויים טכנולוגיים בתעשיית הרכב שיש בהם כדי להשפיע על תחום פעילות המגנזיום, בדומה לתחום האלומיניום ראו סעיף 3.1.1.5 לעיל.

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המגנזיום והשינויים החלים בהם 3.2.1.6

בדומה לתחום האלומיניום, ראו סעיף 3.1.1.6 לעיל.

מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום המגנזיום ושינויים 3.2.1.7

החלים בהם

להערכת הקבוצה מחסומי הכניסה והיציאה בתחום הפעילות זהים למחסומי הכניסה והיציאה מתעשיית הרכב בכלל, לפרטים ראו סעיפים 3.1.1.8 ו-3.1.1.9 לעיל.

תחליפים למוצרי תחום המגנזיום 3.2.1.8

מוצרי הקבוצה אינם מוצרי מדף אלא מוצרים ייעודיים למכלול ספציפי, ולכן אין מוצרים תחליפיים למוצרים אלו. יחד עם זאת, קיימת תחרות מתמדת בין יצרני מגנזיום בעת פרסום מרכז חדש לייצור המוצר עבור הלקוח. בנוסף, קיימת תחרות בין יוצקי הלחץ לייצור חלקים דומים בעלויות נמוכות יותר באמצעות חומרי גלם אחרים שאינם מגנזיום. התחרות המתמדת בין היצרנים המייצרים באמצעות תהליכי יציקת לחץ, גורמת לניסיונות היצרנים לייצר חלקים דומים בעלויות נמוכות יותר באמצעות חומרי גלם אחרים. בהקשר זה נכון לומר כי לרוב אלומיניום יכול להוות תחליף למגנזיום ולהפך.

מבנה התחרות בתחום המגנזיום ושינויים החלים בו 3.2.1.9

הקבוצה פועלת בשוק תחרותי בו מספר מצומצם של לקוחות ומספר מצומצם של יצרנים נוספים בתחום זה. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.2.7 להלן.

מוצרים 3.2.2

3.2.2.1 להלן תיאור קבוצת המוצרים העיקריים המסופקים על ידי הקבוצה בתחום המגנזיום:

(א) **שרוולים למוט הגה ומתאמים לשרוולי מוט ההגה** - חלק ממכלול החזקת מוט ההגה. באזור ההגה נדרשת רמת בטיחות גבוהה ולכן המגנזיום, שהוא בעל יכולת ספיגת אנרגיה טובה יותר ממתכות אחרות, משתלב היטב באזור זה.

(ב) **חלקים מבניים** - בתחום זה התחילה אורטל לייצר בסוף שנת 2015 מסגרות לבית מאוורר המשמש ברכבי יוקרה בהם נעשה שימוש במגנזיום לצורך הפחתת משקל הרכב. חלקים אלו שוקלים כ- 1 ק"ג למסגרת ועוברים הרכבה וציפוי מיוחד. ב- 2018 החלה החברה לייצר מוצר זה גם במפעלה באלון תבור.

(ג) **תבניות וציוד נלווה** – ראה סעיף 3.1.2.4 לעיל.

3.2.2.2 הקבוצה אינה מוכרת שירות ותיקון אלא מוצר מוגמר.

3.2.2.3 לא ניתן לאפיין ביקוש למוצרי הקבוצה בתחום המגנזיום, שכן מוצרים אלו אינם מוצרים סופיים הנמכרים ללקוח הסופי אלא הם חלקים משלימים לתת מכלולים או למכלולים שלמים והלקוח קובע את הסגסוגת מהם ייוצרו. הביקוש למוצרי המגנזיום נגזר מהביקוש למוצר הסופי והחלטת הלקוח על הסגסוגת.

3.2.2.4 לא ניתן לאפיין היצע למוצרי הקבוצה בתחום המגנזיום שכן כל מוצר הוא ייחודי ומיועד ללקוח מסוים. מספר הספקים שייצרו את המוצר והכמות שתיוצר על ידי כל ספק נקבעת על ידי הלקוח

לפירוט בדבר שוק היעד של מוצרי הקבוצה, לרבות בתחום המגנזיום ראו סעיף 2.2 לעיל.

לעניין מגמות ושינויים צפויים בחלקה של הקבוצה בשוקים העיקריים ובביקוש למוצריה ראו סעיף 2.2 לעיל.

פילוח הכנסות מוצרים 3.2.3

להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות הקבוצה מקבוצות המוצרים העיקריים בתחום המגנזיום:

פילוח הכנסות בתחום המגנזיום מסך הכנסות הקבוצה						
2016		2017		2018		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
30%	10,777	31%	8,982	39%	10,962	סביבת הגה
5%	1,689	8%	2,321	5%	1,410	חלקים מבניים
4%	1,401	12%	3,518	14%	3,917	אחרים
39%	13,867	51%	14,821	58%	16,289	סה"כ

3.2.4 לקוחות

3.2.4.1 עיקר הלקוחות בתחום המגנזיום הינם קבלני משנה ראשיים (System supplier-TIER 1) המספקים את חלקי הרכב עבור יצרן הרכבים (OEM). בין לקוחות הקבוצה בתחום המגנזיום נמנים Robert Bosch Automotive, ו- Porsche.

3.2.4.2 לתיאור מאפייני הלקוחות בתחום המגנזיום, הליך קבלת הזמנות חדשות ותנאי ההתקשרות העיקריים (הסכמי מסגרת) עימם ראו סעיפים 2.2 ו-3.1.4 לעיל.

יצויין כי ביחס למוצרי המגנזיום לקבוצה מנגנון הצמדה מלא למחיר עלות חומרי הגלם.

3.2.4.3 להלן פירוט בדבר הכנסות מהלקוחות העיקריים של הקבוצה בתחום המגנזיום, שמחזור ההכנסות מהם היווה 10% או יותר מסך מחזור המכירות של הקבוצה:

הכנסות מלקוחות עיקריים בתחום המגנזיום מסך הכנסות הקבוצה						
2016		2017		2018		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
4%	1,572	3%	729	1%	352	Robert Bosch Automotive GmbH
20%	7,107	25%	7,221	33%	9,064	Robert Bosch Automotive Steering LLC
2%	616	1%	316	0%	51	Robert Bosch Automotive Steering Vendome S.A.S.
4%	1,481	8%	2,293	7%	2,015	Robert Bosch Automotive Steering Kft.
30%	10,775	36%	10,559	41%	11,482	סה"כ

קיימים מספר לקוחות השייכים לקבוצת Robert Bosch Automotive (להלן: "קבוצת Bosch") המקיימים קשרים עסקיים בינם לבין עצמם, בין אם בדרך של קשרי בעלות או שותפות ובין אם בדרך של קבלנות משנה. לקוחות אלה רוכשים בנפרד את מוצריהם אולם הקבוצה רואה בהם כלקוח אחד. סך ההכנסה הכוללת מלקוחות אלה בשנת 2018 הסתכמה בכ- 41% מסך הכנסות הקבוצה ובכ- 70% מהכנסות תחום המגנזיום. זאת לעומת ההכנסה מלקוחות אלה בשנת 2017 שהיוותה שיעור של כ- 36% מסך הכנסות

הקבוצה וכ- 71% מהכנסות תחום המגנזיום. אובדן קבוצת לקוחות זו ישפיע באופן מהותי על הכנסות הקבוצה

נכון למועד דוח זה מוצרי הקבוצה הנמכרים לקבוצת Bosch כוללים חלקים למוטות ההיגוי. תנאי ההתקשרות עם קבוצת Bosch זהים לתנאי ההתקשרות עם יתר לקוחות הקבוצה (לפירוט נוסף ראו סעיף 3.1.4.1 לעיל).

3.2.4.4 להלן פילוח הכנסות תחום המגנזיום מלקוחות חיצוניים לפי מיקום גיאוגרפי :

פילוח הכנסות לפי מיקום גיאוגרפי - בתחום האלומיניום מסך הכנסות הקבוצה					
2016		2017		2018	
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר
17.9%	6,363	25.5%	7,388	25.9%	7,208
20.3%	7,239	24.9%	7,221	32.5%	9,064
0.7%	266	0.5%	154	0.1%	17
39.0%	13,867	51.0%	14,763	58.5%	16,289
					סה"כ

3.2.4.5 להלן היקפי הסכמי המסגרת בהם קשורה הקבוצה בתחום המגנזיום נכון לימים, 31 בדצמבר 2017 ו-במרץ 2019 :

סה"כ	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	הסכמי מסגרת מלינין \$ מגנזיום
138 \$	6 \$	14 \$	17 \$	21 \$	24 \$	24 \$	19 \$	13 \$	

סה"כ	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	הסכמי מסגרת מלינין \$ מגנזיום
124 \$	6 \$	14 \$	17 \$	21 \$	24 \$	24 \$	19 \$	

* הנתונים המפורטים בטבלה כוללים מכירות מוצרים, והינם בהנחה כי לא יחולו שינויים בתעשיית הרכב לעומת המצב בעת החתימה על הסכמי המסגרת וכי בהתאם, כלל המכירות המפורטות בהסכמי המסגרת יתבצעו. כמו כן, נתונים אלו מבוססים על שערי מטבעות כדלקמן: אירו-דולר לשנים 2018 ואילך 1.187 ומחיר טון חו"ג מגנזיום של 3,000 דולר לטון.

יצוין כי בשנים 2016, 2017 ו 2018 שיעור מכירות מוצרי מגנזיום בקבוצה (בדולר) ביחס להיקפי מכירות מוצרי מגנזיום (בדולר) על פי הסכמי המסגרת עמד על כ- 98% - 98% וכ- 103% בהתאמה. עם זאת, אין וודאות כי שיעורים אלו יחול גם לגבי שיעור המכירות בפועל בשנים הקרובות. כמו כן, לנוכח מבנה תעשיית הרכב, לדעת הנהלת הקבוצה קיים חוסר וודאות משמעותי בנוגע להזמנות מחייבות שיתקבלו בפועל בקבוצה בהתאם להסכמי המסגרת, הן לשנה הקרובה והן לשנים שלאחר מכן.

לפירוט בדבר פעולות שמבוצעות על ידי הקבוצה לנוכח חוסר הוודאות בנוגע להסכמי המסגרת שיתקבלו בפועל ראו סעיף 3.1.4.5 לעיל.

פסקה זו כוללת מידע צופה פני עתיד, המבוסס על האינפורמציה שבידי הקבוצה וההיכרות שלה עם השוק בו היא פועלת. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי. הגורמים העיקריים שעשויים להביא לכך הם:

- (א) פרויקטים במסגרת הסכמי המסגרת לא ייצאו לפועל, יבוטלו או יצומצמו או שצרכי הלקוח בפועל יהיו שונים באופן מהותי מהתחזית.
- (ב) לקוח מהותי של הקבוצה יקרוס.
- (ג) יחולו שינויים בביקושים לעומת המצב בעת החתימה על הסכמי המסגרת.
- (ד) הקבוצה תאבד לקוחות גדולים עימם היא עובדת כיום.
- (ה) הקבוצה לא תקבל הזמנות לייצור מוצרים חדשים.
- (ו) הקבוצה לא תהיה תחרותית מספיק על מנת לשמור על היקף הייצור שלה.
- (ז) יחולו שינויים בשערי החליפין בין ההערכות לבין שער החליפין בעת אספקת המוצרים.
- (ח) שינויים במחירי חומרי הגלם.
- (ט) לקוח יודיע על ביטול הסכם המסגרת או קיצור תקופתו עקב חשש לאי-עמידה במועד אספקות.
- (י) ביטול פלטפורמת רכב מסויימת.

3.2.5 שיווק והפצה

ראו סעיף 4.1 להלן.

3.2.6 צבר הזמנות

כמפורט בסעיף 3.1.4.1 לעיל, הקבוצה נוהגת להתקשר עם לקוחותיה בתחום הפעילות בהסכמי מסגרת לתקופה של 5 עד 7 שנים. מכוח הסכמי מסגרת אלו החברה מקבלת מלקוחותיה הזמנות מחייבות כ- 4 שבועות בלבד לפני מועד אספקת המוצרים ללקוח. בהתאם, צבר ההזמנות של הקבוצה הינו לתקופה של 4 שבועות בלבד.

נכון לימים 31 בדצמבר, 2017, 31 בדצמבר, 2018 וסמוך למועד דוח זה, צבר ההזמנות של תחום הפעילות הסתכם בכ-852 אלפי דולר, 1,005 אלפי דולר ו-1,465 אלפי דולר, בהתאמה. הואיל ומכירות החברה מתפרסות על פני כל שנה תמהיל המוצרים נשוא צבר ההזמנות זהה לתמהיל המתואר בסעיף 3.1.3 לעיל. לא חל שינוי מהותי במכירות החברה ביחס לצבר ההזמנות המפורט לעיל.

3.2.7 תחרות בתחום המגנזיום

כאמור לעיל, מרבית לקוחות הקבוצה בתחום המגנזיום הינם ספקי מערכות לכלי רכב מדרגה 1 (Tier 1), בהתאם לכך מתחרי הקבוצה בתחום המגנזיום הינם בתי יציקה הפועלים בתחום כלי הרכב.

תחום יציקות המגנזיום נחשב לתחום הדורש רמה מקצועית גבוהה מאוד. בעולם קיימים עשרות בודדות של בתי יציקה למגנזיום.

מתחרי הקבוצה במוצרי מגנזיום לתעשיית הרכב הינם בתי יציקה בעולם, המספקים מוצרים דומים למוצרי הקבוצה. אין ביכולת הקבוצה להעריך את מס' מתחריה בתחום הפעילות. המתחרים העיקרים בתחום פעילות המגנזיום הינם: Meridian, TCG-Unitech & LTH Casting (east Europe).

הקבוצה אינה יכולה לאמוד את חלקה מתוך כלל הייצור העולמי של מוצרי מגנזיום בטכנולוגיות של יציקת לחץ, אולם להערכתה, חלקה של הקבוצה בכלל הייצור העולמי הינו מזערי.

לפירוט בדבר השיטות העיקריות של הקבוצה להתמודדות עם התחרות וכן הגורמים החיוביים והשלילים המשפיעים על מעמדה התחרותי של הקבוצה ראו סעיף 3.1.7 לעיל.

3.2.8 עונתיות

ראו סעיף 3.1.8 לעיל.

3.2.9 כושר ייצור

נכון למועד דוח זה ייצור מוצרי הקבוצה בתחום המגנזיום מבוצע באתר אורטל ובאתר החברה באלון תבור. בשנת 2017 הסבה החברה מכונת יציקת של מוצרי אלומיניום המצויה במפעל באלון תבור, באופן שניתן יהיה לעשות שימוש במכונה זו הן לייצור מוצרי אלומיניום והן לייצור מוצרי מגנזיום. מכונה זו משמשת ליציקת מוצרי מגנזיום מנובמבר 2018.

גורמי הייצור המרכזיים של הקבוצה בתחום המגנזיום כוללים מכונות יציקה, מכונות עיבוד שבבי, תבניות ייצור, ומתקן מיחזור מגנזיום.

מכונות יציקה:

בתי היציקה מודדים את כושר הייצור בהתאם למגבלת מכונות היציקה, היות ומכונת היציקה הינן הכח המניע, החוליה העיקרית בשרשרת והמכונות היקרות ביותר בבתי יציקה. לכן, כפועל יוצא, מכונות העיבוד השבבי מותאמות לכושר הייצור של מכונות היציקה או שעבודות עיבוד שבבי נשלחות (במידת הצורך) לביצוע אצל קבלני משנה כדי לא להוות צוואר בקבוק.

להלן טבלה המסכמת את כושר הייצור הפוטנציאלי של הקבוצה בתחום המגנזיום והיקף הייצור בפועל נטו, לפי נצילות יציקה. לצורך חישוב כושר הייצור נלקח בחשבון שיעור ניצולת של 70% מכושר הייצור המרבי. (יצויין כי כושר הייצור המפורט להלן מורכב ממספר מכונות יציקה בגדלים שונים. מטבע הדברים כל מכונת יציקה מתאימה לייצור סוג אחר של מוצרים):

ניצולת %	שעות יציקה 2018	כושר יצור (ש' יציקה)	מספר מכונות	סוג מכונת יציקה
59%	5,000	8,433	2	200 - 500
89%	22,500	25,300	6	840 - 1400
82%	27,500	33,733	8	סה"כ

3.2.10 רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

הרכוש הקבוע של הקבוצה בתחום המגנזיום כולל: מערכי יציקת לחץ מ-500 עד 1,400 טון (מגנזיום) ממוחשבים המופעלים באמצעות רובוטים ומניפולאטורים, מרכזי עיבוד שבבי (מכונות CNC וקווי מוצר ייעודיים), מחרטות ממוחשבות, מערך מחזור חומרי גלם ממגנזיום ותנורים תעשייתיים, מכבשים ומתקני ייצור אחרים, תבניות ייצור וכן קווים להרכבתם ולבדיקתם של מכלולים.

לפירוט בדבר עלותו המופחתת של הרכוש הקבוע בספרי הקבוצה והשעבודים שיצרה החברה על זכויותיה ברכוש הקבוע שבתחום המגנזיום ראה ביאור 9 וביאור 14 לדוחות הכספיים.

לפירוט בדבר נכסי המקרקעין של הקבוצה, מחקר ופיתוח, נכסים לא מוחשיים, הון אנושי, חומרי גלם וספקים, הון חוזר, השקעות, מימון, מיסוי, סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם, מגבלות ופיקוח על התאגיד, הסכמים מהותיים, הסכמי שיתוף פעולה, הליכים משפטיים, יעדים ואסטרטגיות עסקיות, צפי להתפתחות בשנה הקרובה וגורמי סיכון - נתונים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה ראו סעיף 4 ואילך.

4. נתונים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה, בקשר לכל מגזרי הפעילות

4.1 שיווק והפצה

פעילות השיווק והמכירות של הקבוצה בתחום האלומיניום ובתחום המגנזיום מנוהלות על ידי מערך השיווק בישראל, תוך שימוש בסוכנים הפועלים בחו"ל (בסמוך לשווקי היעד העיקריים של הקבוצה

בשנים 2017, 2018 ונכון להיום התקשרה החברה בהסכמים עם שלושה סוכני מכירות לשיווק מוצרי החברה בצפון אמריקה, איטליה וארצות סקנדינביה (להלן בהתאמה: "הסוכנים" ו-"הטריטוריה"). בתמורה לשיווק מוצרי החברה בטריטוריה זכאים הסוכנים לעמלה בשיעור של בין 2% ל-3% מהתמורה שתתקבל ממכירת המוצרים שימכרו באמצעות הסוכנים. ההסכמים מוגבלים לתקופה של בין שנתיים לשלוש שנים, כאשר החברה זכאית לסיום מוקדם של ההסכם, במקרים המפורטים בהסכמים.

במקרה של סיום ההסכמים הסוכנים זכאים לקבלת עמלה חלקית בגין מכירת המוצרים שווקו באמצעותם בסכומים ולתקופה כמפורט בהסכמים.

בשנים 2017 ו-2018 שילמה החברה לסוכנים סך של כ-18 וכ-36 אלפי דולר בהתאמה. תפקידם של מחלקת השיווק והסוכנים הוא לאתר פרויקטים חדשים אצל לקוחות קיימים ולקוחות חדשים, העונים על הגדרות שוק היעד של הקבוצה, וכן לטפל בכל בעיה שמתעוררת אצל לקוחות הקבוצה בקשר למוצרים קיימים.

4.1.1 הפצת המוצרים מישראל לחו"ל נעשית בהובלה ימית (המאופיינת בזמן הובלה ארוך ועלות הובלה נמוכה יחסית), כאשר במקרים חריגים בלבד נשלחים המוצרים בהובלה אווירית (זמן הובלה קצר ועלות הובלה גבוהה יחסית). המכירה לחלק מלקוחות הקבוצה נעשית בצורה עקיפה, קרי הסחורה נשלחת ע"י הקבוצה לקבלן משנה בארה"ב המבצע פעולה משלימה למוצרי הקבוצה, או למחסנים באירופה ומשם למפעל הלקוח.

4.1.2 מדיניות החזרת מוצרים

על פי מדיניות החברה, במידה ומתקבלת תלונת לקוח בגין בעיית איכות או בתפקוד מוצרי החברה אזי החברה מזכה את אותו לקוח או שולחת מוצרים אחרים במקומם. כמו כן, במסגרת הסכמי המסגרת שהחברה החברה רשאים לקוחות החברה לחייב את החברה בגין בעיות איכות שהתגלו במוצרים שסופקו להם על ידי החברה.

בשנים 2016, 2017 ו-2018 חוייבה החברה בתשלומים בסך של 318, 264 ו-130 אלפי דולר בהתאמה בגין בעיות איכות.

לחברה פוליסת ביטוח משולבת המכסה חבות המוצר (Product Liability) בגבולות אחריות עד לגובה של 6 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת הביטוח וכן כיסוי אחריות יצרן (Product Guarantee), החזרת מוצרים (Product Recall)

ונזק כספי (Financial loss) בגבולות אחריות של 6 מיליון דולר למקרה ולתקופת הביטוח. הכיסוי חל בכל מקום בעולם. בשים לב למחזור המכירות השנתי של כל פריט הנמכר ע"י החברה ולעלויות שהוציאה החברה בשנים האחרונות בשל בעיות איכות במוצריה, להערכת החברה מדובר בכיסוי נאות. עם זאת, ככל שיחול Recall משמעותי ביחס לאחד המוצרים המיוצרים ע"י הקבוצה, קיימת סבירות כי פוליסת הביטוח לא תספיק לכיסוי כל ההוצאות.

מדיניות מתן אחריות למוצרים 4.1.3

ראו סעיף 4.19.9 להלן.

4.2 **מקרקעי הקבוצה**

להלן פירוט מקרקעי הקבוצה בחלוקה לפי חברות:

חברה	הנכס	שטח כולל במ"ר	הסכם שכירות	עלות דמי השכירות החודשיים
תדיר-גן	המפעל ממוקם באזור תעשייה אלון תבור, עפולה	3,300 מ"ר שטח יצור ו-1,650 מטר מחסן.	חנייל נכסים (1991) בע"מ. חונה שכירות: א- מיום 20 במאי 2004 ועד ליום 31 בינואר 2010.	חונה שכירות: א- 6.6 אלפי דולר למבנה וכ- 0.5 אלפי דולר לגלריה.
			אופציות: 1- מיום 1 בפברואר 2013 ועד ליום 31 לינואר 2016. 2- מיום 1 בפברואר 2016 ועד ליום 31 לדצמבר 2018. 3- מיום 1 בינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2024 - החברה החליטה שלא לממש אופציה זו ותמנה את המבנה בסוף אפריל 2019.	אופציות: 1- 8 אלפי דולר למבנה וכ- 2 אלפי דולר לגלריה. 2- 10 אלפי דולר למבנה וכ- 2.5 אלפי דולר לגלריה. 3- 54 אלפי ש"ח לחודש עולה כל שנה ב-6 אלפי ש"ח לחודש עד 2024
אורטל	המפעל והמשרדים הממוקמים בקיבוץ נווה אור בבקעת בית שאן	6,000 מ"ר שטח ייצור ומשרדים.	ט.ז. בינוי ונכסים תבור (93) בע"מ. חונה שכירות: א- מיום 1 במרץ 1996 ועד ליום 31 לינואר 2006.	חונה שכירות: 24 אלפי דולר לחודש צמודים למדד המחירים לצרכן/
			אופציות: 1- מיום 1 בפברואר 2013 ועד ליום 31 לינואר 2016. 2- מיום 1 בפברואר 2016 ועד ליום 31 לינואר 2019. 3- מיום 1 בפברואר 2019 ועד ליום 31 לינואר 2024.	אופציות: 1- 1.2.2013 עד 1.2.2014, 31.1.2014, כ- 120 אלפי ש"ח לחודש, 1.2.2014 עד 1.2.2015, 31.1.2015, כ- 122 אלפי ש"ח לחודש, 1.2.2015 עד 1.2.2016, 31.1.2016, כ- 125 אלפי ש"ח לחודש. 2- עד 1.2.2019, 31.1.2019, כ- 125 אלפי ש"ח לחודש. 3- עד 1.2.2020, 31.1.2020, כ- 120 אלפי ש"ח לחודש, 1.2.2020 עד 1.2.2024, 31.1.2024, כ- 138 אלפי ש"ח לחודש. דמי השכירות בתקופת האופציה השלישית יוצמדו למדד המחירים בגין 11/2018.
אורטל	המפעל והמשרדים הממוקמים בקיבוץ נווה אור בבקעת בית שאן	8,582 מ"ר	חונה שכירות: א- מיום 1 באוקטובר 2005 ועד ליום 30 בספטמבר 2020.	חונה שכירות: דמי השכירות והשירותים החודשיים הינם: כ-23 אלפי דולר בגין שכ"ד ו-12 אלפי דולר בגין שירותים.
			אופציות: 1- מיום 1 באוקטובר 2020 ועד ליום 30 בספטמבר 2025. 2- מיום 1 באוקטובר 2025 ועד ליום 30 בינואר 2030.	אופציות: 1. 35 אלפי דולר לחודש לכל תקופת השכירות. 2. אלפי דולר לחודש לכל תקופת השכירות. בשנת 2013 הוחזרו 1,012 מ"ר לקיבוץ והמחיר עודכן לשנים 2013-2017 לסך של 24 אלפי דולר בחודש.

לפירוט יתר הרכוש הקבוע של הקבוצה ראו סעיפים 3.1.10 ו-3.2.10 לעיל.

4.3 **מחקר ופיתוח**

פעילות המחקר והפיתוח של הקבוצה מתמקדת ב:

4.3.1 **פעולות יזומות על ידי הקבוצה**

מפעם לפעם הקבוצה מזהה צרכים בשוק, שלהערכתה יש טעם אסטרטגי עסקי לפתח להם פתרונות. צרכים אלה נובעים מצורך במוצר או צורך בתהליך משלים. הקבוצה אומדת את המשאבים והזמן הנדרשים לפיתוח המוצר/תהליך ומחליטה האם לבצעו. הקבוצה פועלת באופן קבוע לאיתור נקודות לשיפור תהליכים וטכנולוגיות מתקדמות, הן לטובת שיפור והתייעלות פנימית והן על מנת לעמוד בתחרות הבלתי פוסקת מול מתחרותיה ולהציע ללקוחות ידע וטכנולוגיות מתקדמים ומובילים.

החברה זיהתה בעבר דרישה קבועה ומתחזקת מצד יצרני כלי הרכב לרכישת אגני שמן בעלי עובי דופן הקטן מ-2.5 מ"מ. לאור האמור, במהלך שנת 2015 החלה הקבוצה בפיתוח ידע לייצור אגני שמן דקי דופן, הליך הפיתוח הסתיים בפברואר 2017. עד ליום 31 בדצמבר 2017 החברה השקיעה בפיתוח אגני השמן

הני"ל סך כולל של כ- 1,507 אלפי ש"ח. נכון למועד זה החברה טרם הצליחה לשווק מוצר זה.

החברה נמצאת בתהליך בחינה של טכנולוגיית "ריתוך בחיכוך (FSW) עבור יציקות לחץ", וזאת במקביל לדיאלוג עם לקוח פוטנציאלי מהותי לתוצרי תהליך זה. תוצרים אלו מתאפיינים בגיאומטריה מורכבת, כזו אשר בין היתר משמשת במערכות הספק וקירור אלקטרוניקה ברכב. עד ליום 31 בדצמבר 2018 החברה לא השקיעה סכומים מהותיים בבחינת הטכנולוגיה הנ"ל.

לפירוט בדבר סך הוצאות הפיתוח שהושקעו על ידי הקבוצה במחקר ופיתוח והמענקים שנתקבלו בחברה מהמדען הראשי, ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים.

הקבוצה לא רשמה בדוחותיה הכספיים נכס בגין מחקר ופיתוח.

בהתאם לתוכניות החברה, הוצאות המחקר והפיתוח המתוכננות לשנת 2019 יהיו בסכומים לא מהותיים/זניחים. הקבוצה אינה נדרשת לביצוע השקעות מהותיות בקשר עם תכניות המחקר והפיתוח. לא נרשמו פטנטים בגין הפיתוחים בפרויקטים. יודגש כי הערכות החברה בדבר סכומי ההשקעות הצפויות בפיתוח הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התלוי בגרומים שאינם בשליטת החברה, כגון התקשרות בהסכם חדש שיחייב ביצוע פעולות פיתוח, שיפור במצבה הפיננסי של החברה וכיוצ"ב.

להלן תיאור מענקים שהתקבלו בקבוצה בקשר לפיתוח מוצרים וטכנולוגיות על ידי הקבוצה:

(א) החברה:

(1) הורדת פחת שיפור תהליכי יציקה - בשנת 2014, החברה קיבלה כתב אישור מהמדען הראשי לסיוע בהיקף של 30%-60% מהוצאות שיפור תהליכי היציקה שביצעה החברה. תוכנית הפיתוח בוצעה במהלך השנים 2014 ו-2015. נכון ליום 31 בדצמבר 2018, בגין תוכנית זו החברה קיבלה מענקים מהמדען הראשי בסך של 661 אלפי ש"ח ולא צפויים לקבל מענקים נוספים. על פי תנאי התוכנית החברה אינה צריכה לשלם למדען הראשי תמלוגים בגין פרויקט זה. בהתאם הדוחות הכספיים של החברה אינה כוללים התחייבות בגין תוכנית זו.

(2) צמצום עובי דופן של אגני שמן - בשנת 2015 החברה קיבלה כתב אישור מהמדען הראשי לסיוע בהיקף של 30%-60% בתכנון המוצר במטרה לצמצם את העובי של אגני שמן. התהליך כלל, בין היתר, ביצוע סימולציות לזרימת חומר גלם בתוך תבנית היציקה על מנת להגיע למילוי אופטימלי והזמנת תבנית ניסיון למוצר קיים בעל עובי דופן מצומצם יותר. תוכנית הפיתוח בוצעה במהלך השנים 2015 עד 2017. נכון ליום 31 בדצמבר 2018, בגין תוכנית זו החברה קיבלה מענקים מהמדען הראשי בסך של כ- 886 אלפי ש"ח ולא צפויים לקבל

מענקים נוספים. על פי תנאי התוכנית החברה אינה צריכה לשלם למדען הראשי תמלוגים בגין פרויקט זה. בהתאם הדוחות הכספיים של החברה אינה כוללים התחייבות בגין תוכנית זו.

4.4 הון אנושי

4.4.1 להלן המבנה הארגוני של הקבוצה נכון למועד דוח זה :



4.4.2 להלן התפלגות עובדי הקבוצה בחלוקה לפי מחלקות עיקריות לשנים 2016, 2017 ו-2018 ובסמוך למועד הדוח :

מצבת כח אדם												
31.12.2016			31.12.2017			31.12.2018			סמוך למועד הדוח			
סה"כ	מגזרים	אלומיניום	סה"כ	מגזרים	אלומיניום	סה"כ	מגזרים	אלומיניום	סה"כ	מגזרים	אלומיניום	
250	150	100	190	121	69	152	109	43	155	116	39	ייצור
2	1	1	2	1	1	2	1	1	3	2	1	שיווק
9		9	7		7	8	1	7	9	1	8	מנהלה
261	151	110	199	122	77	162	111	51	167	119	48	סה"כ

4.4.3 הירידה במספר העובדים נובעת מאובדן השליטה ב-ADB וביצוע תוכנית התיעלות במפעל החברה בישראל, אשר החלה ברבעון הרביעי של שנת 2016 ואשר כללה, בין היתר, צמצום של מבנה כוח האדם בקבוצה, התיעלות בהוצאות שכר עבודה וניהול נכון של גורמי הייצור. לפרטים נוספים ראו ביאור ב1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018. במסגרת תכנית ההתיעלות חל צמצום במצבת עובדי תחום האלומיניום והמגזרים מ-261 עובדים נכון ליום 31 בדצמבר 2016 ל-199 עובדים נכון ליום 31 בדצמבר 2017 ל 162 עובדים נכון ליום 31 בדצמבר 2018 יצויין כי בכוונת החברה להמשיך להתאים את מצבת כוח האדם הנדרש לצרכיה ולהיקפי פעילותה, ככל שיידרש.

4.4.4 להערכת הנהלת הקבוצה, אין לה תלות במי מעובדיה.

4.4.5 לקבוצה תוכנית הדרכה להכשרת עובדים חדשים ותכניות הדרכה שוטפות לעובדי הקבוצה, המחוייבות על פי דין ומכוח התקנים להם כפופה הקבוצה.

4.4.6 ההנהלה הבכירה של הקבוצה מורכבת ממנכ"ל הקבוצה, סמנכ"ל הכספים, סמנכ"ל, סמנכ"ל ההנדסה והפיתוח העסקי, מנהלת השיווק ומנהלת משאבי אנוש.

- 4.4.7 במהלך שנת 2018 ותחילת 2019 חלו שינויים בזהות חברי ההנהלה הבכירה של הקבוצה אשר כולל את החלפת סמנכ"ל הכספים של הקבוצה (מר גולן קרן סיים את תפקידו ביום 15 באוקטובר 2018 ומר ערן תיבון החל את עבודתו ביום 2 בספטמבר 2018), והחלפת מנהלת משאבי אנוש (גברת שלומית ברק סיימה את תפקידה ביום 14 בינואר 2018 וגברת מיטל מעוז אידלס החלה את תפקידה כמנהלת משאבי אנוש ביום 14 בינואר 2018). לפרטים בדבר נושאי המשרה הבכירה בחברה ראו תקנה 26 בפרק פרטים נוספים על התאגיד.
- 4.4.8 הקבוצה חותמת על חוזה אישי עם כל עובד שכיר. הסכמי העבודה הינם אישיים וסטנדרטיים בעיקרם. בנוסף, חל על העובדים צו ההרחבה מתוקף היות הקבוצה במעמד עמית בהתאחדות התעשיינים והסכם קיבוצי כללי בדבר מסגרת לביטוח פנסיוני מקיף בתעשייה. כמו כן חלים על העובדים צווי הרחבה שונים החלים על כלל המשק בישראל, כגון צו הרחבה בדבר השתתפות המעביד בהוצאות נסיעה לעבודה וממנה וצו הרחבה בדבר תשלום דמי הבראה וכיוצ"ב.
- 4.4.9 רוב עובדיה השכירים של הקבוצה כפופים לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963 (להלן: "סעיף 14") וזאת מתוקף הסכמים קיבוציים, צווי הרחבה החלים על ענף המתכת מתוקף מעמד עמית של הקבוצה בהתאחדות התעשיינים ומכוח האישור הכללי לפי סעיף 14. הקבוצה מתחילה להפריש לקופות העובדים בגין רכיב הפיצויים, בדרך כלל, בחלוף 3 חודשים ממועד התחלת עבודתם בקבוצה (תקופת ניסיון), עבור התקופה מתחילת העסקתם בקבוצה. כמו כן, החל משנת 2013 עובדי הייצור בקבוצה זכאים לפרמיה משתנה חודשית המותנית בעמידה ביעדי תפוקות, איכות, בטיחות ונוכחות.
- 4.4.10 לפירוט בדבר תנאי העסקתם של חמשת מקבלי השכר הגבוה בקבוצה ושלושת מקבלי השכר הגבוה בחברה ראו תקנה 21 לפרק פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2018.¹²
- 4.4.11 תוכנית אופציות - לפירוט בדבר תוכניות האופציות לנושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים וכן דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 9 בפברואר 2017 (מס' אסמכתא 01-111955-2016-01), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- 4.4.12 לפירוט בדבר פטור, שיפוי וביטוח לנושאי המשרה בחברה ראו תקנה 22 לפרק פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2018.

¹² לתיאור מדיניות התגמול של החברה כפי אושרה ע"י האסיפה הכללית של החברה ראו נספח ב' לדיווח המיידי של החברה מיום 29 באוגוסט, 2016 (מס' אסמכתא 01-111955-2016-01), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

4.5 חומרי גלם וספקים

4.5.1 חומרי הגלם המשמשים את הקבוצה נחלקים ל-3 קבוצות עיקריות :

4.5.1.1 אלומיניום - הקבוצה משתמשת בשלושה סוגי סגסוגות אלומיניום, הנרכשים ממספר ספקים ממדינות שונות. הקבוצה אינה קשורה בהסכם בלעדיות עם ספק כלשהו. מחירי סגסוגות האלומיניום נקבעים במשא ומתן עם הספקים על בסיס ה-SPOT ביחס למסחר ב-LME של האלומיניום בתוספת פרמיה הנקבעת במו"מ ומשתנה מעת לעת ומספק לספק. בעת ביצוע כל הזמנה הקבוצה בוחרת, מאיזה ספק להזמין בהתאם לזמינות החומר ומחירו. ככלל, תנאי התשלום הם כ-90 יום ממועד יציאת הסחורה מנמל המוצא של הספק.

4.5.1.2 מגנזיום - הקבוצה משתמשת בשלושה סוגי סגסוגות של מגנזיום, הנרכשים בעיקר מספקים מהמזרח הרחוק. הקבוצה עובדת כיום עם מספר ספקי חומר גלם המאושרים על ידי לקוחות הקבוצה, וקונה חומר גלם מהספק המציע את המחיר הנמוך מבין הספקים, בעת ביצוע כל הזמנה. תנאי התשלום הם כ-90 יום ממועד יציאת הסחורה מנמל המוצא של הספק.

4.5.1.3 קשיחים - הקבוצה רוכשת פריטי הרכבה (פחיות, סנסורים, ברגים, אטמים וחלקי פלסטיק ועוד) המשמשים בתהליך ההרכבה. במקרים מסויימים זהות ספקים אלו נקבעת על ידי לקוחות הקבוצה במחיר המוסכם בין חברות הקבוצה לספקים. לרוב החלפת ספקים אלו כרוכה בקבלת הסכמה של הלקוח הרלוונטי.

להלן טבלה המציגה את ההרכב והשיעור הממוצע של פריטי הרכש המהותיים מסך מחזור המכירות של הקבוצה בשנת 2016, 2017 ו-2018 :

רכש מספקים כאחוז מסך מחזור המכירות של הקבוצה						
2016		2017		2018		
%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	%	אלפי דולר	
10.9%	3,864	6.8%	1,977	5.6%	1,553	חוי"ג אלומיניום
8.5%	3,030	10.9%	3,156	10.2%	2,840	חוי"ג מגנזיום
14.2%	5,064	9.2%	2,654	5.6%	1,572	חוי"ג קשיחים
34%	11,958	27%	7,787	21%	5,965	סה"כ

4.5.2 לקבוצה 3 ספקים עיקריים בשל שיעור הרכישות מהם. להלן פירוט שיעור רכישות הקבוצה מספקיה העיקריים בשנים 2016 עד 2018 באלפי דולר:

מנגנון עדכון	סוג ספק	אחוז רכישות מכלל רכישות הקבוצה	סכום רכש			
			2016	2017	2018	
			אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
מחירי שוק	חוי"ג	8.9%	2,591	1,727	1,553	ספק א' (אלומיניום)
מחירי שוק	חוי"ג	16.2%	2,259	2,616	2,840	ספק ב' (מגנזיום)

תנאי ההתקשרות עם הספקים העיקריים של החברה דומים לתנאי ההתקשרות עם יתר הספקים, כמפורט לעיל.

להערכת הקבוצה, נכון למועד דוח זה אין לה תלות בספק חומר גלם כלשהו, אשר הפסקת ההתקשרות עמו תביא לתוספת עלות מהותית מאוד כתוצאה מהצורך לעבור לספק אחר או למחסור בחומרי גלם.

לחברה קבלן משנה במשיגו, ארה"ב, Sonima USA (להלן: "Sonima", לשעבר Transcom) המבצע עבור החברה פעולות הרכבה מוגדרות בהתאם להנחיות והוראות הקבוצה, אורז את המוצרים ומבצע את המשלוחים ללקוחות הקבוצה בארה"ב¹⁵. המלאי הנמצא במחסניה של Sonima הינו בבעלות הקבוצה עד למכירה ללקוח הסופי, כאשר הקבוצה מבטחת מלאי זה. לנוכח הפעולות שמבצעת Sonima ובשים לב לעובדה כי Sonima מחזיקה חלק מהמלאי תוצג של החברה בישראל (מאחר והיא יושבת קרוב לאחד הלקוחות העיקריים של הקבוצה ומספקת לו את כל המוצרים מהקבוצה), הקבוצה רואה ב-Sonima קבלן משנה אשר לקבוצה יש בו תלות, באופן שקריסתו עלולה להשפיע לרעה על הקבוצה ופעילותה. (בשלוש השנים האחרונות שולם ל-Sonima סך כולל של 6.6 מיליון דולר בגין שירותי ההרכבה, המשלוח והאחסון כאמור. כמפורט בהערת שוליים 19 התמורה שולמה ל-LGI, DPA, Transcom, ו-Sonima (כל אחד בגין התקופה שסיפק את השירותים).

¹⁵ עד ליום 9 בינואר, 2014 השירותים בוצעו ע"י LGI International, Inc., a Michigan corporation (להלן: "LGI"), מכוח הסכם שנחתם בין LGI לחברה (להלן: "הסכם השירותים"). ביום 9 בינואר, 2014 נחתם תיקון להסכם השירותים בדבר המחאת כל זכויות וחובות LGI כלפי החברה מכוח הסכם השירותים ל-DP Automotive, LLC, a Michigan corporation (להלן: "DPA"). ביום 15 ביוני, 2015 נחתם תיקון נוסף להסכם השירותים בדבר המחאת כל חובות וזכויות DPA מכוח הסכם השירותים, כפי שתוקן ל- Transcom Automotive & Logistics, Inc., a Michigan corporation (להלן: "Transcom"). בהתאם לתיקון להסכם, למרות המחאת החובות והזכויות LGI ו-DPA אחריות ביחד ולחוד עם Transcom לקיום התחייבויות Transcom כלפי החברה, ביולי 2016 שינתה Transcom את שמה ל-Sonima USA.

4.6 הון חוזר

ההון החוזר של הקבוצה מורכב בעיקר ממלאי, לקוחות, ספקים ואשראי זמן קצר למימון הפעילות התפעולית. נכון ליום 31 בדצמבר 2018 לקבוצה הון החוזר שלילי הסתכם בסך של 6,609 אלפי דולר לעומת הון החוזר חיובי ליום 31 בדצמבר 2017 בסך של 3,668 אלפי דולר כדלקמן:

4.6.1 מלאי

נכון ליום 31 בדצמבר 2018 מלאי הקבוצה הסתכם לסך של 4,161 אלפי דולר. לפרטים בדבר הרכב המלאי ואופן חישובו ראו ביאור 7 בדוחות הכספיים.

4.6.2 אשראי לקוחות

נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 אשראי לקוחות הקבוצה הסתכם לסך של 3,806 אלפי דולר.

4.6.2.1 תשלומים בגין מוצרים - תנאי התשלום בהסכמי המסגרת של

הקבוצה מול לקוחותיה נעים בין שוטף+30 יום לבין שוטף+45 יום, מניין הימים לצורך ביצוע התשלום הינו ממועד היציאה של המשלוח מהקבוצה עבור לקוחות ישירים או ממועד משיכת הסחורה בחו"ל ממחסנים קדמיים או קבלן משנה עבור לקוחות עקיפים.

4.6.2.2 תשלומים בגין כלים - תנאי התשלום של לקוחות הקבוצה בגין

תבניות הינו ע"פ אבני דרך בהתקדמות בניית הכלים.

4.6.2.3 הקבוצה אינה מקבלת מלקוחותיה בטוחות כלשהן.

4.6.3 אשראי ספקים

נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 אשראי ספקים של הקבוצה הסתכם לסך של 4,716 אלפי דולר. תנאי התשלום של ספקים הינם לרוב תנאי אשראי של בין 30 יום מחשבונית ועד לשוטף + 122 יום. התשלום לספקי תבניות ומתקנים מבוצע ע"פ אבני דרך בהתקדמות בניית התבנית.

4.6.4 אשראי זמן קצר

נכון ליום 31 בדצמבר 2018 אשראי זמן קצר של הקבוצה הסתכם לסך של 9,327 אלפי דולר וכולל גם סיווג הלוואות ז"א לז"ק. אשראי זמן קצר למימון הפעילות התפעולית מורכב מניצול מסגרות אשראי שוטף ועסקאות פקטורינג שהוענקו ע"י תאגידים בנקאיים ואחרים והסתכם לכ- 2,317 אלפי דולר.

לפרטים בדבר ההסכם עם הבנקים הממנים את פעילות החברה בישראל, הכולל, בין השאר, המרת חוב להון, פריסה מחדש של מסגרות אשראי קיימות והעמדת מסגרות אשראי חדשות, במקביל לביצוע הנפקת זכויות אשר נועדה לטיפול בגירעון בהון החוזר של החברה ראו סעיף 4.8 להלן וכן ביאור 1ב לדוחות הכספיים של החברה.

4.7 השקעות

לעניין השקעות בחברות מוחזקות ראו תקנות 11, 12 ו-13 לפרק פרטים נוספים על התאגיד.

4.8 מימון

הקבוצה מממנת את פעילותה באמצעות מקורותיה העצמיים, אשראי בנקאי, אשראי חוץ בנקאי, פקטורינג וגיוסי הון בשוק ההון בישראל.

ביום 17 בינואר 2019 התקשרה החברה בהסכם עם מעמיד אשראי חוץ בנקאי בדבר חידוש הלוואות בסך של 8 מיליון ש"ח שהועמדו על ידי המלווה לחברה. ההלוואות יועמדו עד ליום 30 בספטמבר 2019 (להלן: "מועד הפירעון") וישאו ריבית בשיעור שנתי של בין 5% ל-6% לשנה. בנוסף כולל ההסכם הוראות בדבר העמדת הלוואה חלופית במועד הפירעון לצורך מחזור ההלוואות ופריסתן

בחודש יולי 2018 נטלה החברה ממעמיד אשראי חוץ בנקאי, הלוואה בסך של 4 מיליון ש"ח (כ-1.2 מיליון דולר), לתקופה של שנתיים. ההלוואה מובטחת בערבות קרנות פימי, בעלות השליטה¹⁴.

ביום 8 בנובמבר 2017 הושלם הסכם בין החברה לבין בנק הפועלים בע"מ (להלן: "פועלים"), בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "דיסקונט"), בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "בל"ל") ובנק אוצר החייל בע"מ (להלן: "אוצר החייל"); וביחד: "הבנקים"), אשר כלל המרת חוב של החברה לבנקים בסך כולל של 7,241,766 דולר ארה"ב ל- 63,437,998 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה (להלן בסעיף זה: "המניות המוקצות") ו- 1,109,951 דולר ע.נ. שטרי הון צמיתים לא סחירים הניתנים להמרה ל- 11,483,240 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה דולר ארה"ב (להלן: "שטרי ההון"), העמדת הלוואות חדשות בהיקף כולל של 4,257,908 דולר ארה"ב¹⁵ ומסגרות אשראי חדשות לתקופה של שנה בהיקף כולל של 1,980,912 דולר ארה"ב¹⁶ (פועלים - הלוואות בסך של 1,669,697 דולר ארה"ב¹⁷ ומסגרות אשראי בסך של 698,518 דולר ארה"ב; בל"ל - הלוואות בסך של 1,186,239 דולר ארה"ב¹⁸ ומסגרות

¹⁴ נטילת ההלוואה בסך של 4 מיליון ש"ח בערבות בעלות השליטה אושרה ע"י ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כעסקה שאינה חריגה.

¹⁵ הסכום מורכב מ-1,115,084 אירו ו-2,986,566 דולר ארה"ב.

¹⁶ הסכום מורכב מ-200,000 אירו, 1,359,976 דולר ארה"ב ו-1,373,614 ש"ח.

¹⁷ הסכום מורכב מהלוואות בסך של 740,000 אירו ו-826,000 דולר ארה"ב.

¹⁸ הסכום מורכב מהלוואות בסך של 375,084 אירו ו-758,594 דולר ארה"ב.

אשראי בסך של 620,937 דולר ארה"ב¹⁹; אוצר החייל - הלוואות בסך של 1,270,834 דולר ארה"ב ומסגרות אשראי בסך של 661,458 דולר ארה"ב; ודיסקונט - הלוואות בסך של 131,138 דולר ארה"ב), העמדת ערבות של תדירגן אירופה (חברה בת בבעלותה המלאה) ושעבוד שוטף את כלל נכסי תדירגן אירופה.

בנוסף, באותו מועד שונו אמות המידה הפיננסיות שהחברה התחייבה כלפי הבנקים לעמוד בהן כדלקמן:

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).

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

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 ולא תפחת בשנת 2019 מ-5 מיליון דולר ארה"ב (ובמחצית הראשונה של 2019 לא תפחת מ-2.5 מיליון דולר ארה"ב).

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

שיעור ההון העצמי מהמאזן לא יפחת מ-31% ויעלה באופן מדורג עד ל-34%.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מידי שפרסמה החברה בימים 27 בספטמבר 2017 (מס' אסמכתא 01-095898 ו-01-095922-2017), 7 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא-2017-01-104541) ו-8 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא 01-105066-2017), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה

הקבוצה הגדירה כאשראי מהותי: (1) אשראי או הלוואה שנטלה החברה אשר היקפו או יתרתו בדוחות הכספיים המאוחדים מהווה 5% או יותר מסך נכסי החברה וכן מהווה 10% או יותר מסך הלוואות החברה (סולו); וכן (2) אשראי או הלוואה שנטלה חברת בת אשר היקפו או יתרתו בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה מהווה 5% או יותר מסך נכסי החברה וכן מהווה 10% או יותר מסך הלוואות כלל החברות הבנות של החברה, כפי שהן מוצגות בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

4.8.1 הלוואות בנקאיות וממקורות אשראי חוץ בנקאיים ופקטורינג - הטבלאות שלהלן מתארות את סטאטוס ההלוואות שנטלה הקבוצה, נכון לימים 31 בדצמבר 2016, 2017 ו-2018²⁰ (הסכומים המפורטים בטבלה הינם באלפי דולר):

¹⁹ הסכם מורכב ממסגרת אשראי בסך של 200,000 אירו ו-1,373,614 דולר ארה"ב.
²⁰ ברבעון השלישי של שנת 2018 סווגו הלוואות זמן ארוך במאזן לזמן קצר עקב אי עמידה בקובננטים. על מנת לייצר השוואתיות, הוצגו שיעורי הריבית בטבלה כאילו לא סווכו הלוואות אלה לזמן קצר.

סה"כ			ש"ח			דולר			אירו			מטבע
2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018	פרטים
8,117	248	6,126	213	246	613	5,825	3	4,237	2,080	-	1,276	הלוואות ז"ק - תאגידים בנקאיים
520	1,154	3,201	520	1,154	-	-	-	3,201	-	-	-	הלוואות ז"ק - אשראי חוץ בנקאי
3,934	4,754	-	611	432	-	2,454	2,987	-	869	1,336	-	הלוואות ז"א - תאגידים בנקאיים
1,040	-	1,067	1,040	-	-	-	-	1,067	-	-	-	הלוואות ז"א - אשראי חוץ בנקאי
13,611	6,156	10,394	2,384	1,832	613	8,278	2,989	8,505	2,949	1,336	1,276	סה"כ
100%	100%	100%	18%	30%	37%	61%	49%	51%	22%	22%	12%	שיעור הלוואות לפי סוג מטבע

4.8.2 להלן תיאור שיעורי ריבית ממוצעים בקבוצה על הלוואות מתאגידים בנקאיים לשנים 2016, 2017 ו-2018²¹:

מטבע	זמן קצר			זמן ארוך		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018
דולר	4.91%	5.12%	7.67%	4.37%	6.31%	8.25%
אירו	4.55%	3.53%	4.07%	3.55%	4.28%	4.07%
ש"ח	-	-	5.21%	4.42%	4.51%	5.20%

4.8.3 להלן פירוט אודות טווחי ריבית הלייבור אירו, לייבור דולר ופריים בתקופת הדיווח וסמוך למועד הדוח:

טווח הריבית				סוג ריבית
2016	2017	2018	סמוך למועד הדוח	
L+2.9% - L+4.38%	L+4.15% - L+5.75%	L+4.15% - L+5.75%	L+4.15% - L+5.75%	דולר
L+2.9% - L+3.0%	L+3.92% - L+4.15%	L+3.46% - L+4.15%	L+3.92% - L+4.15%	אירו
פריים + 2.5%	פריים + 2.5%	פריים + 2.5%	P+2.5% - 5.6%	ש"ח

4.8.4 מסגרות אשראי

להלן פרטים אודות מסגרות האשראי חח"ד של הקבוצה:

מסגרת לתום שנת הדיווח	מסגרת הבלתי מנוצלת לתום שנת הדיווח	מסגרת אשראי לתאריך הדוח	יתרת המסגרת הבלתי מנוצלת לתאריך הדוח	מועד פקיעת ההסכם	תנאי ההסכם המהותיים	תנאים למימוש
\$ 360	\$ 360	\$ 360	\$ 360	31/03/2019	פריים + 3.2% ליבור + 4%	אין
\$ 700	\$ 450	\$ 700	\$ 450	31/03/2019	ליבור + 3.75%	אין
\$ 662	\$ 120	\$ 662	\$ 120	31/03/2019	ליבור + 5.75%	אין

לפרטים בדבר הסכם שנחתם בין החברה לבין הבנקים בישראל הממנים את פעילותה ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים השנתיים.

²¹ ברבעון השלישי של שנת 2018 סווגו הלוואות זמן ארוך במאזן לזמן קצר עקב אי עמידה בקובונטים. על מנת לייצר השוואתיות, הוצגו שיעורי הריבית בטבלה כאילו לא סווגו הלוואות אלה לזמן קצר.

4.8.5 אמות מידה פיננסיות של הקבוצה

ראו ביאור 10ב(2) לדוחות הכספיים.

להלן פירוט של חישוב עמידת הקבוצה באמות מידה פיננסיות נכון ליום 31 בדצמבר, 2018.

בנקים	התניה	שיעור/הסכום המינימאלי הנדרש	חישוב על בסיס דוחות 2018
פועלים, לאומי, דיסקונט אוצר החיל	סכום EBITDA של החברה (סולו) ואורטל (סולו)	6 חודשים ראשונים של 2018 - (0.5 מיליון דולר שלילי). 2018 - (1.0 מיליון דולר שלילי). 6 חודשים ראשונים של 2019 - 1.0 מיליון דולר חיובי. 2019 - 2 מיליון דולר חיובי.	ל.ר.
	סכום EBITDA מאוחד	2017 - (0.5 מיליון דולר שלילי). 6 חודשים ראשונים של 2018 - 0. 2018 - 2.2 מיליון דולר חיובי. 6 חודשים ראשונים של 2019 - 2.5 מיליון דולר חיובי. 2019 - 5 מיליון דולר חיובי.	התקבל אישור מהבנקים
	יחס הון עצמי מוחשי למאזן (על בסיס מאוחד)	2017 עד 2019 - 31% 2020 ואילך - 34%	התקבל אישור מהבנקים
	יחס כיסוי חוב תזרימי של החברה (סולו) ואורטל (סולו) ²²	2020 - 1 2021 ואילך - 1.1	ל.ר.
	יחס חוב ל-EBITDA על בסיס מאוחד	2019 - 3.5 2020 ואילך - 3	ל.ר.

יצויין כי החברה קיבלה אישור מהבנקים המממנים את פעילותה לפיהם הם לא ינקטו צעדים כלשהם כנגד החברה בשל אי-העמידה ביחס הון עצמי מינימאלי עד הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2019 וכן לא ינקטו צעדים כלשהם כנגד החברה בשל אי-העמידה בסכום ה-EBITDA המינימאלי של החברה על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים, עד וכולל לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2019.

למעט האמור לעיל נכון לתאריך המאזן החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות. בנוסף לאמור בביאור 10ב(2) לדוחות הכספיים, החברה, ואורטל התחייבו להמשיך לנהל את עסקיהן במהלך העסקים הרגיל, לא לשעבד, לא למכור, לא להחכיר ולא להשכיר נכסים כלשהם שלא במהלך העסקים הרגיל ללא הסכמת הבנקים, לא לקבל כל החלטה על פירוק מרצון, מיזוג, פעולה מהותית אחרת בנכסי החייבות, לא לפרוע הלוואות בעלים, לא לשלם תשלומים כלשהם לבעלי השליטה (למעט תשלום גמול ע"פ תקנות הגמול, תגמול ליו"ר דירקטוריון החברה בסך של עד 40,000 ש"ח לחודש ותשלום מכוח כתבי השיפוי), לא לבצע חלוקת דיבידנדים, לא לבצע עסקה עם בעל עניין, וכן לא לבצע רכישה או העברת פעילות לתאגיד אחר ללא הסכמת הבנקים. כמו כן

²² יחס כיסוי חוב תזרימי של החברה (סולו) ואורטל (סולו) משמע – המנה המתקבלת מחלוקת ה-EBITDA של החברה (סולו) ושל אורטל (סולו) בתשלומי הקרן והריבית ששולמו לבנקים ע"י החברה (סולו) ואורטל (סולו) תקופה הרלוונטית.

החברה, ואורטל התחייבו כי לא יחול כל שינוי בשליטה, וכן לא תבוצע כל הקצאת מניות ו/או ני"ע המירים למניות ללא הסכמת הבנקים.

4.8.6 ערבויות הקבוצה

ראו ביאור 14 לה לדוחות הכספיים. בנוסף, אורטל ותדירגן אירופה ערבות לחובות החברה כלפי הבנקים המממנים את פעילותה בישראל. כמו כן, החברה חתמה על כתב נוחות לתאגידי הבנקאיים בגרמניה אשר מימנו את פעילות ADB, במסגרתו התחייבה, בין היתר, לוודא כי ADB תנוהל באופן שיאפשר לה לקיים את התחייבויותיה ע"פ ההסכמים כלפי התאגידי הבנקאיים במועדם. לפרטים בדבר מכתב דרישה שקיבלה החברה מהבנקים בגרמניה ראו סעיף 4.14 להלן.

4.8.7 הערכות לגבי גיוס מקורות מימון

להערכת הנהלת החברה, בשנה הקרובה החברה תידרש לגייס מקורות מימון חדשים בהיקף של כ-0.75 מיליון דולר על מנת לעמוד בתוכנית ההשקעות שלה ומימון ההון החוזר.

הערכות החברה בדבר גיוס מקורות מימון ובדבר יכולתה לפרוע את החוב לגורמים הממנים את פעילותה (בנקים ומעמידי אשראי חוץ בנקאי) הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מההערכות הנ"ל, לרבות באופן מהותי, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, כגון: העמדת חובות החברה לפירעון מיידי, עיכובים בביצוע תשלומים ע"י לקוחות החברה, גידול בהוצאות החברה, ביטול פרויקטים שהחברה זכתה בהם, קושי באיתור מקורות מימון, ירידה בהיקפי מכירות החברה וכיוצ"ב.

4.9 שעבודים

לפירוט בדבר שעבודים עיקריים המוטלים על נכסי הקבוצה ראה ביאור 14 בדוחות הכספיים.

4.10 מיסוי

לפרטים בדבר מיסוי הקבוצה ראו ביאור 24 בדוחות הכספיים.

4.11 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

4.11.1 הסיכונים הסביבתיים אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על

פעילות הקבוצה:

הקבוצה חשופה לסיכונים סביבתיים שונים כתוצאה מפעילותה, לרבות בכל הנוגע לפליטות לאוויר, אחסון ושימוש בחומרים מסוכנים, זיהום קרקע ומקורות מים, יצירת שפכים תעשייתיים, חשיפה לקרינה ועוד. סיכונים סביבתיים עלולים להיגרם בנוסף, גם כתוצאה מתקלה פתאומית או כשל מתמשך בתפעול הנכסים השונים.

לפיכך, כפופה פעילות חברות הקבוצה לרגולציה נרחבת בתחום איכות הסביבה. במהלך השנים האחרונות חלה החמרה בדרישות הדין הסביבתיים החלות (או שמצויות בהליכי חקיקה) על פעילותה של הקבוצה, וכן בפקוח ובאכיפה של דרישות אלה. להערכת הקבוצה, מגמה זו צפויה להימשך בשנים הבאות.

למיטב ידיעתן, חברות הקבוצה מחזיקות, כנדרש על פי דין, בהיתרים ורישיונות שונים כגון רישיון עסק, היתר רעלים והיתר פליטה. למיטב ידיעת הקבוצה, למועד הדוח, כל ההיתרים והרישיונות בהם היא מחויבת על פי הדין בנושאי איכות הסביבה תקפים.

4.11.2 ההוראות הנוגעות לאיכות הסביבה שיש להן השלכות מהותיות על הקבוצה:

4.11.2.1 איכות אוויר

מפעלי הקבוצה כפופים לרגולציה בנוגע לפליטות לאוויר, בין אם על פי תנאים הקבועים ברישיון עסק ובין אם מכוח חוק אוויר נקי. חוק אוויר נקי התשס"ח-2008 (לעיל ולהלן: "חוק אוויר נקי") מחייב כל מפעל השייך לתעשיית המתכת ועונה להגדרה בחוק של "מקור פליטה טעון היתר" להגיש בקשה להיתר פליטה, כתנאי להמשך פעילות. הבקשה להיתר פליטה בוחנת את כל התהליכים המפעליים ואת הטכנולוגיות הקיימות בעולם לשם צמצום ומניעה של פליטות מזהמים לאוויר. טכנולוגיות אלו מכונות BAT (Best Available Technology), והן מפורטות במסמכי ייחוס מקצועיים של האיחוד האירופי המכונים BREF's.

הוראות חוק אוויר נקי מקנות סמכויות להטלת עיצומים כספיים עונשי מאסר וקנסות כסנקציה בגין הפרת החוק האמור.

החברה ואורטל מחזיקות בהיתר פליטה מחודש אוקטובר 2018, במסגרתה הצהירו על כל מקורות הפליטה במפעל²³ בתוקף עד לשנת 2025. יצויין כי החברה משקיעה באופן שוטף משאבים לצמצום

²³ לרבות מקורות פליטה מוקדיות (ארובות) ומקורות פליטה לא מוקדיות (Fugitive emissions).

ומניעת השלכות סביבתיות בקשר עם איכות האוויר בסכומים שאינם מהותיים.

4.11.2.2 שפכים

הקבוצה כפופה לדרישות רשויות מקומיות ו/או תאגידי מים בנושא הסדרת הזרמתם של השפכים למערכת הביוב העירונית ומכוני טיהור השפכים על פי כללי תאגידי מים וביוב (שפכי מפעלים המוזרמים למערכת הביוב), התשע"ד-2014. כללים אלה מסדירים את ההזרמה של שפכי התעשייה באופן שלא יגרמו נזק למערכת הביוב, לפעולת הזרמת הביוב ולתהליכי הטיפול בשפכים או להשבחת קולחין. מפעל החברה קיבל תוכנית ניטור מתאגיד המים ומבצע ניטורים בהתאם לתוכנית. מפעל אורטל מבצע ניטור שפכים אחת לשנה אך טרם קיבל תוכנית ניטור. למיטב ידיעת החברה, מפעל אורטל צפוי להתחבר למט"ש המועצה ביחד עם קיבוץ נווה אור. למיטב ידיעת החברה, עם חיבור מפעל אורטל למט"ש יחולו על אורטל הסדרה דומה לזו של תדירגן (בדיקות של גורמי חוץ). **יודגש כי הערכות החברה בדבר חיבור מפעל אורטל למט"ש הינו בגדר מידע צופה פני עתידף, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, התלוי בגורמים שאינם בשליטת החברה .**

4.11.2.3 קרקע ומים

במפעלי החברה מאוחסנים דלקים וחומרים מסוכנים. החברה שוקדת על מניעה וטיפול של זיהום קרקע ומים מחומרים אלה. חוק המים (1959) אוסר על נקיטת פעולות שיגרמו לזיהום מים באופן ישיר או עקיף. חוק זה מאפשר למשרד להגנת הסביבה לפעול באופן עקיף כלפי מי שגורם לזיהום קרקע: כאשר מתגלה זיהום קרקע, בד"כ ישנו סיכוי גבוה לזיהום של מי תהום ושל מקורות מים עיליים בקרבת מקום. כמו כן, בחודש אוגוסט 2011 אושרה בקריאה ראשונה בכנסת הצעת חוק למניעת זיהום קרקע ושיקום קרקעות מזוהמות, התשע"א-2011, שקובעת איסור כללי על גרימת זיהום קרקע ומטילה חובות על בעלים ומחזיקים של קרקעות ומחזיקים בחומרים מסוכנים למנוע זיהום קרקע ולפעול לשיקום קרקעות שזוהמו. למועד הדוח, הצעת החוק טרם אושרה. המשרד להגנת הסביבה פרסם במהלך השנים 2014 עד 2017 טיוטת עקרונות מדיניות בתחום הקרקעות המזוהמות, שמבקשת לעגן הסדרים בנוגע לסקרים ושיקום של קרקעות מזוהמות וזאת כצעד ביניים עד להשלמת מהלך החקיקה. להערכת הקבוצה, אישור הצעת החוק האמורה בנוסחה זהיום, אם וככל שתתקבל, עשוי לחייב את

החברה בהשקעת סכומים בבדיקות, סקרים וכן ברכישת ציוד. הקבוצה אינה יכולה להעריך האם ומתי הצעת חוק זו תאושר.

פסקה זו כוללת מידע צופה פני עתיד, המבוסס על האינפורמציה שבידי הקבוצה למועד הדוח, ותלוי בפועל באישורה הסופי של הצעת החוק (ככל ויתקבל).

יש לציין כי מלבד הצעת החוק הנ"ל, קיימת חקיקה המעגנת סמכויות פיקוח בנושאי קרקעות ומקורות מים ובכלל זה הפקודה לבריאות העם (1940), חוק שמירת הניקיון, התשמ"ד-1984 חוק המים, תשי"ט-1959 וכיוצ"ב. בנוסף המשרד להגנת הסביבה מקדם עקרונות לטיפול בקרקעות מזוהמות, אשר ככל שיכנסו לתוקף עלולות להטיל הוצאות על החברה.

4.11.2.4 חומרים מסוכנים וחומרים מזהמים

פעילותה של החברה כוללת בין היתר עיסוק בחומרים מסוכנים כהגדרתם בחוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993 (להלן: "**חוק החומרים המסוכנים**"). כשל בהחזקה או בטיפול בחומרים אלה עלול להביא לפגיעה בחיי אדם או לסביבה בה פועלת החברה. לפי חוק החומרים המסוכנים נדרשת הקבוצה לקבל היתר רעלים מהמשרד להגנת הסביבה. היתר רעלים מונפק על פי סיווג המפעל לפי רמת הסיכון הגלומה בפעילותו (לפי דירוג: A, B, C). לחברה ולאורטל היתר רעלים מסוג B בתוקף.

בנוסף, חוק הגנת הסביבה (פליטות והעברות לסביבה – חובות דיווח ומרשם), התשע"ב-2012 מחייב את החברה לדווח על כמויות שנתיות של מזהמים הנפלטים ממפעליה לאוויר, למקורות המים, לקרקע ואל הים, וכן לדווח על העברת פסולת ממפעליה לצורך טיפול מחוץ למפעל. הקבוצה מגישה למשרד להגנת הסביבה דיווחים על המידע הסביבתי, על פי הדין.

4.11.2.5 קרינה

פעילות הקבוצה כוללת בין היתר, הפעלת מכשיר רנטגן²⁴ הכרוכה בחשיפה לקרינה, ועל כן, הקבוצה כפופה לתנאי היתר הפעלה של מקור קרינה (להלן: "**היתר קרינה**"). היתר קרינה מחייב מפעלים בביצוע בדיקה תקופתית של מכשיר רנטגן על ידי המרכז למחקר גרעיני – שורק, וכן מחייב ביצוע בדיקות רפואיות לעובדים למניעת

²⁴ הפעלת מכשיר הרנטגן נעשית במסגרת בדיקות האיכות על מנת לבדוק כי אין סדקים פנימיים או חוסר מילוי במוצרים.

חשיפת יתר מקרינה. לחברה היתר קרינה בתוקף עד ליום 5.5.2019
ובאורטל בתוקף עד ליום 2.2.2020

4.11.2.6 רישוי עסקים

חברות הקבוצה הן בעלות רישיון עסק על פי חוק רישוי עסקים, תשכ"ח – 1968, הכולל בין היתר תנאים סביבתיים הנדרשים על ידי המשרד להגנת הסביבה. למיטב ידיעת החברה, חברות הקבוצה בישראל עומדות בתנאים האמורים.

4.11.2.7 אנרגיה

בהתאם להיתרי הפליטה (כמפורט בסעיף 4.11.2.1 לעיל), מחוייבות חברות הקבוצה בנקיטת אמצעים לניהול מיטבי של צריכת האנרגיה ולהתיעלות אנרגטית על פי עקרונות הטכניקה המיטבית הזמינה. חובה זו חלה על הקבוצה גם מכוח חוק מקורות האנרגיה, תש"ן-1989 ותקנותיו. בכלל זה מחייבות תקנות מקורות אנרגיה (פיקוח על יעילות צריכת אנרגיה) התשנ"ד-1993 את הקבוצה (בהיותה צורכת אנרגיה שנתית מעל רף של 300 טון שוות ערך מזוט בדלק או בחשמל) במינוי אחראי לקידום צריכה יעילה של אנרגיה ובהעברת דוח שנתי על צריכת האנרגיה לממונה במשרד האנרגיה, והיא אף עשתה כן כנדרש.

נכון לתאריך דוח זה, כל מפעלי הקבוצה עומדים בתנאי ההיתרים המפורטים לעיל.

4.11.3 מדיניות התאגיד בניהול סיכונים סביבתיים אשר יש או צפויה להיות להם השפעה מהותית על הקבוצה

הקבוצה מפעילה מערכת משולבת לניהול איכות מוצר ואיכות הסביבה על פי דרישות תקן ISO, IATF 16949, 9001 ו-ISO 14001. על מנת להבטיח את קיומה ותחזוקתה של המערכת לניהול האיכות ואיכות הסביבה מעמידה הקבוצה את המשאבים הדרושים וכן מנחה את כל עובדי הקבוצה בכל הקשור לעקרונות מדיניות איכות הסביבה, דרכי ביצוע ומימושם. בקבוצה קיימת מחלקת איכות הפועלת לקיומה ואחזקתה המלאה של מערכת ניהול האיכות ואיכות הסביבה, ופועלת לפיקוח על יישומן של הוראות הדין הנוגעות לסביבה בחברות הקבוצה.

כל חברות הקבוצה הוסמכו לניהול מערכת איכות לפי דרישות התקן הבינלאומי IATF 16949 ותקן ISO9001, המחייב בתחום הרכב.

כל החברות בקבוצה בישראל הוסמכו לתקן איכות הסביבה ISO 14001.

4.12 מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה

4.12.1 חברות הקבוצה בישראל בעלות רישיון עסק תעשייתי על פי חוק רישוי עסקים, תשכ"ח - 1968.

4.12.2 אישור כיבוי אש

החברה - במהלך 2018 התקיימה ביקורת כבאות של איגוד ערים יזרעאל לשירותי כיבוי והצלה, בסיומה ניתן לחברה אישור זמני להוצאת רישיון עסק, כאשר החברה נדרשת לעמוד באבני דרך ליישום הנחיות הכבאות.

אורטל - במהלך 2018 התקיימה ביקורת כבאות של איגוד ערים יזרעאל לשירותי כיבוי והצלה, בסיומה ניתן לאורטל אישור זמני להוצאת רישיון עסק, כאשר אורטל נדרשת לעמוד באבני דרך ליישום הנחיות הכבאות.

4.12.3 במסגרת דרישות משרד העבודה נדרשות בדיקות שמיעה תקופתיות לעובדי הייצור; בדיקות עוצמת רעש באולמות הייצור; וניטורי אויר באולמות הייצור. לחברות הקבוצה היתרים כנדרש.

4.12.4 הוראות עיקריות וחוקים עיקריים החלים על התאגיד

מגבלות החלות על הקבוצה הנגזרות מהוראות החוקים והתקנות הבאים החלים על פעילות התאגיד:

4.12.4.1 חוק ארגון הפיקוח על העבודה, תשי"ד - 1954, ותקנותיו - החוק מסדיר את נושא ועדות בטיחות, נאמני בטיחות, ממוני בטיחות, תכניות בטיחות ומסירת מידע והדרכת עובדים.

4.12.4.2 פקודת הבטיחות בעבודה נוסח חדש, תש"ל - 1970 והתקנות לפיה - מסדירה את נושא בריאות, בטיחות, רווחה לעובדים והוראות מיוחדות.

4.12.4.3 תקנות הרוקחים (יסודות רדיואקטיביים ומוצריהם), התש"ם - 1980 - מסדיר את השימוש במכשיר קרינת רנטגן שהחברה ואורטל עושות בו שימוש.

4.12.4.4 חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993 - מטיל מגבלות על שימוש וסילוק פסולת של חומרים מסוכנים.

4.12.4.5 החוק לעידוד מחקר ופיתוח בתעשייה, תשמ"ד-1984;

4.12.4.6 חוק אוויר נקי - ראו סעיף 4.11.2.1 לעיל.

4.12.4.7 חוק פליטות והעברות לסביבה - חובת דיווח ומרשם התשע"ב – 2012 המכונה PRTR ומחייב גורמים במשק לדווח על הפליטות בעקבות עיסוקן: לאוויר, לים, לקרקע ולשפכים תוך ציון ערכים החורגים מערכי הסף במידה וקיימים.

4.12.4.8 תקנת מקורות אנרגיה (פיקוח על יעילות צריכת אנרגיה) התשנ"ד- ראו סעיף 4.11.2.6 לעיל.

4.12.5 חקיקת ממשל תאגידי - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1967 והתקנות שהותקנו מכוחו וחוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחו.

4.13 הסכמים מהותיים

להלן תיאור תמציתי של עיקרי ההסכמים המהותיים, שלא במהלך העסקים הרגיל של הקבוצה, אשר היא צד להם, או שלמיטב ידיעתה היא זכאית לפיהם, כולל הסכמים שהיו בתוקף בתקופה המתוארת בדו"ח זה או שהשפיעו על פעילות הקבוצה באותה תקופה:

4.13.1 הסכם לעשיית שוק במניות החברה

במהלך חודש פברואר 2016, התקשרה החברה בהסכם עם אי.בי.אי בע"מ (להלן: "איביאי") לפיו איביאי תשמש כעושה שוק במניות החברה הרשומות בבורסה, תמורת סכום קבוע שאינו מהותי, החל מיום 17 במרץ 2016.²⁵ ההסכם הסתיים ב-1 בינואר 2019.²⁶

4.13.2 הסכמי שכירות אשר החברה, ואורטל צד להם

ראו פירוט בסעיף 4.2 לעיל.

4.13.3 הסכם העסקה בין הקבוצה לבין מר אריה גוטליב, מנכ"ל הקבוצה

ראו תקנה 21 לפרק פרטים נוספים על התאגיד.

4.13.4 הסכם עם הבנקים

ראו ביאור ב-10 לדוחות הכספיים.

4.13.5 כתבי שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה

ראו תקנה 22 לפרק פרטים נוספים על התאגיד להלן.

4.14 הליכים משפטיים מהותיים

נכון למועד זה, החברה אינה צד להליך משפטי מהותי כלשהו. מבלי לגרוע מהאמור לעיל יצויין כי ביום 14 בספטמבר 2018 וביום 20 במרץ 2019 פנה התאגיד הבנקאי אשר

²⁵ לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 18 בפברואר, 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-030094), והודעות הבורסה בנדון מיום 22 בפברואר 2016, אשר האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

²⁶ לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 10 בדצמבר, 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-113380), והודעות הבורסה בנדון מיום 10 בדצמבר 2018, אשר האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

החברה חתמה כלפיו על מכתב נוחות בדרישה כי החברה תפרע לבנק הגרמני את חוב ADB כלפיו מכוח מכתב הנוחות. החברה השיבה בתשובה כי היא דוחה את דרישת הבנק. לפרטים נוספים ראו ביאור 1ב לדוחות הכספיים של החברה.

4.15 יעדים ואסטרטגיה עסקית

היעדים האסטרטגיים של החברה לשנים הבאות הינם:

4.15.1 התאמת מערך השיווק והוספת לקוחות

הקבוצה צברה מומחיות בייצור חלקי מגנזיום ואלומיניום במשפחות ספציפיות של מוצרים (בעיקר חלקי מנוע, אגני שמן ומכסי האטימה למנועים, בתי הגה וחלקי גיר). בכוונת החברה לנסות למכור מוצרים אלו גם ללקוחות אחרים. החברה רואה באסטרטגיה זו הזדמנות להרחיב את מכירותיה מבלי להיזקק לעלויות הכרוכות בייצור ופיתוח טכנולוגיות למוצרים חדשים. בהתאם לכך, החברה פועלת בניסיון לקבל הצעות להתקשרות בהסכמי מסגרת חדשים עם לקוחות חדשים ביחס למוצרים המיוצרים על ידה.

כמפורט בסעיף 4.1 לעיל, במהלך השנים 2017 ו-2018 בוצע שינוי במערך השיווק של החברה, אשר כלל התקשרות בהסכמים עם סוכנים בארה"ב, איטליה וארצות סקנדינביה שתפקידם לסייע לחברה לאתר לקוחות ו/או מוצרים חדשים. בשנת 2019 הכוונת החברה להמשיך ולהתקשר עם סוכנים במדינות אירופה.

4.15.2 התאמת מערך הייצור - במהלך השנים 2017 ו-2018 בוצעו שינויים במערכי

הייצור של חברות הקבוצה על מנת לצמצם את עלויות הייצור ולהבטיח (ככל הניתן) ייצור יעיל של מוצרים ועמידה בלוחות הזמנים הנדרשים ע"י לקוחות הקבוצה. במקביל בכוונת החברה לפעול מהלך 2019 לפנות חלק מהשטחים אותם שוכרת החברה ולרכז את אמצעי הייצור שלה במפעלה באלון תבור במבנה אחד. מהלך זה צפוי לצמצם את הוצאות החברה ועלויות הייצור.

4.15.3 ההזדמנויות והאיזמים הנובעים מהאסטרטגיה העסקית

הזדמנויות: גידול בהיקף המכירות וברווח של הקבוצה, תוך שימוש בכושר הייצור הפנוי בחברה; הרחבת סל המוצרים של הקבוצה; חדירה לשווקים גאוגרפיים חדשים; הגדלת מספר לקוחות הקבוצה; שיפור התחרותיות של הקבוצה.

איזמים: תלות במספר לקוחות מצומצם (היום הקבוצה מוכרת בעיקר לשני יצרני רכב מובילים בעולם, GM NA, PORSCHE וקבלן משנה מוביל בעולם (קבוצת Bosch), לחץ של הלקוחות להורדת מחירים, פיתוח חומרים חלופיים ליציקות אלומיניום ו/או מגנזיום, חשיפה לתנודות בשערי חליפין (אירו/דולר, דולר/שקל, אירו/שקל), עלייה בעלות השכר בישראל ובעלויות החרושת והעברת כוחות השוק לאסיה והמזרח הרחוק.

4.15.4 האמצעים בהם משתמשת הקבוצה להשגת האסטרטגיה האמורה

שינויים במבנה הייצורי והתאמת גודל מערך הייצור באלון תבור - הרחבת ייצור המגנזיום בתדירגן המאפשר לקבל הזמנות מגנזיום נוספות מלקוחות אורטל ולקוחות חדשים.

תגבור מחלקת השיווק - החברה תגיברה וחיזקה את מחלקת השיווק שלה במינני סוכנים באירופה ובארה"ב. צוות השיווק נתמך על ידי הנדסת ותפעול החברה באופן צמוד לפתרון בעיות טכניות ורעיונות לשיפור תחרותיות החברה. כל הבקשות להצעות מחיר מהלקוחות נבחנות מדי שבוע, ונקבע תיעדוף שוטף לפעילויות הנדרשות.

סינרגיה בין המחלקות התפעוליות וההנדסיות להעברת ידע, הורדת עלויות, שליטה אחידה במערכות המחשוב, דיווח אחיד ושיפור תהליכים משותפים.

שמירה על מובילות טכנולוגית ושיפור הליכי אוטומציה באופן קבוע על מנת לשמור על רמת עלויות תחרותית וידע טכנולוגי מוביל למול לקוחות הקבוצה.

האמור בסעיף 4.15.4 זה כולל מידע הצופה פני עתיד, המבוסס על המידע שבידי הקבוצה במועד דוח זה ועל הערכותיה של הקבוצה בהתבסס על מידע זה. הערכות אלו של הקבוצה עשויות שלא להתגשם בשל אירועים שונים אשר אין לקבוצה שליטה עליהם ובכללם:

- (א) ריבוי מתחרים חדשים.
- (ב) ירידה בביקוש למוצרי הקבוצה.
- (ג) ירידה בהיקפי כלי הרכב החדשים המיוצרים.
- (ד) גילוי של כשל מהותי במוצרי הקבוצה.
- (ה) כשל בחיבור בין החברות בישראל לאלו בגרמניה וקשיים בביצוע הסינרגיה ביניהם.
- (ו) שינוי בדבר הערכות הקבוצה בנוגע לחשיבות חיזוק מעמדה בשוק כלי הרכב בארה"ב.
- (ז) קושי בהעברת פעילויות מגרמניה לפולין.
- (ח) קושי בחדירה ללקוחות חדשים.

4.16 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

להלן פירוט בדבר תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל של הקבוצה לשנת 2019:

4.16.1 **השקעה במכונות וציוד מתקדמים** - להערכת הקבוצה בשנה הקרובה תידרש להשקיע בהסבת מכונות CNC שברשותה ומערכים אוטומטיים שונים להגדלת היכולת הטכנולוגית של אורטל במסגרת היערכותה להרחבת ייצורם של הפרויקטים החדשים בהם זכתה הקבוצה.

4.16.2 **התאמת מערך הייצור באלון תבור** - בכוונת החברה לפעול במהלך המחצית הראשונה של שנת 2019 לצמצום שטחי פעילותה וריכוז מערך הייצור שלה במפעלה באלון תבור במבנה אחד, ובמקביל לתחזיר את המבנה השני לבעל

הנכס. מהלך זה נועד לצמצם את הוצאות החברה ללא פגיעה ביכולות ובהקפי הייצור הפטנציאלים של החברה במפעל אלון תבור.

4.16.3 **צמצום הוצאות החברה** - לנוכח הירידה הצפוי בהיקפי מכירות החברה, בכוונת החברה להמשיך ולפעול להתאמת כוח האדם שלה להיקפי פעילותה.

4.16.4 **מימון** – בכוונת החברה להמשיך ולחפש אלטרנטיבות מימון זולות במקביל לקיום התחייבויותיה כלפי הבנקים ונותני אשראי חוץ בנקאי.

יודגש, כי האמור בסעיפים 4.15 ו-4.16 כולל תכניות והערכות של החברה, שהינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך המבוססות על מצב השווקים, פעילותה ומקורות המימון של החברה. תכניות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, בשל גורמים שונים שאינם בשליטת החברה לרבות, קושי באיתור מקורות מימון, שינויים במטבע שע"ח, משבר בשוק הרכב, קישוי בצמצום שטחי החברה, הוצאות בלתי צפויות וכיוצ"ב.

4.17 מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד

ראו ביאור 1ב לדוחות הכספיים של החברה.

4.18 מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים

למידע כספי בדבר מגזרים, ראו ביאור 27 לדוחות הכספיים.

4.19 דיון בגורמי סיכון

הקבוצה חשופה לסיכונים העיקריים כדלקמן:

4.19.1 תלות בתעשיית ייצור כלי רכב

מוצרי הקבוצה מיועדים לשוק הרכב ולכן ירידה בכמות כלי הרכב החדשים עלולה להביא להקטנת מכירות הקבוצה. לפרטים נוספים בדבר החשיפה לשינויים בשוק תעשיית הרכב והשפעתה על פעילות הקבוצה ראו סעיף 2.2, 3.1 ו-3.2 לעיל.

4.19.2 תלות בלקוחות מהותיים

לקבוצה תלות במספר לקוחות. לפיכך, קיטון בהיקף ההזמנות מלקוחות אלו, בשל ירידה בהיקף פעילותם, חשש שלהם מיכלות החברה לספק מוצרים במועד או מכל טעם אחר, או הפסקת התקשרות עם לקוחות אלו יפגע מהותית בתוצאות העסקיות של הקבוצה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 3.1.4 ו-0 לעיל.

4.19.3 תלות במכירות לארה"ב ולאירופה

שיעור הכנסות הקבוצה בשנת 2018 הנובעות ממכירות לאירופה הסתכם בכ- 45% ולארה"ב בכ- 55%, בשנת 2017 שיעור מכירות לאירופה הסתכם בכ- 49% ולארה"ב 50%. לקבוצה יש תלות במדינות אירופה וארה"ב. מיתון ביבשות אלו עלול לגרום לצמצום ברכישות כלי הרכב במדינות אלו ועקב כך לקיטון במכירות הקבוצה.

4.19.4 תנודות בשערי החליפין של המטבעות בהן פועלת הקבוצה

הקבוצה חשופה לסיכונים כתוצאה משינוי שער חליפין משלוש סיבות עיקריות:

(א) חשיפת מט"ח מאזנית - הנובעת מהעובדה שקיים פער בין סך הנכסים צמודי דולר לסך ההתחייבות צמודות דולר וסך הנכסים צמודי אירו לסך התחייבויות צמודות אירו;

(ב) חשיפה תזרימית - כל מכירות הקבוצה בישראל מתבצעות בדולר ובאירו. בעוד שמחצית מהוצאותיה בישראל כולל שכר עבודה הינן בש"ח;

כתוצאה מהאמור לעיל לשינויים בשערי החליפין עשויים להיות השלכות מהותיות על רווחיות הקבוצה. על מנת לצמצם את השפעת התנודות בשערי החליפין על התוצאות העסקיות פועלת החברה באמצעים הבאים:

(א) צמצום החשיפה המאזנית לתנודות בשערי החליפין של המטבעות על ידי התאמת (ככל שניתן במגבלת המסגרות אותן מעמידים הבנקים) מצבת הלוואות למטבע התקבול העיקרי.

(ב) צמצום החשיפה התזרימית - על ידי רכישת חומרי הגלם ופרטי ההרכבה במטבע התקבול או צמוד אליו. בנוסף, בכפוף למדיניות הדירקטוריון, הערכות בדבר שינויים בשערי החליפין, מסגרות האשראי של החברה וצרכי המזומנים השוטפים, החברה מבצעת (ככל שמצב השוק מאפשר זאת ובכפוף למסגרות זמינות לטובת עסקאות הגנה) עסקאות הגנה לשינויים בשערי החליפין (לתקופה של עד 12 חודשים קדימה בהתאם לשערי החליפין על בסיסם נערך תקציב החברה) על מנת להקטין את יתרת החשיפה להשפעות של שער חליפין דולר/שקל ואירו/שקל וזאת עבור חלק מהחשיפה שאותו מגדירה ועדת חשיפות מטח של הדירקטוריון כבר הגנה. יודגש, כי נכון למועד דוח זה החברה רכשה עסקאות הגנה.

4.19.5 נוקי גוף

הפעילות המבוצעת בקבוצה כרוכה בהפעלת ציוד כבד ועבודה עם חומרים בטמפרטורות גבוהות במיוחד. הקבוצה נוקטת באמצעי הבטיחות הנדרשים למניעת תאונות עבודה עם זאת, התרחשותם של אירועים כאלו עשויה לחשוף את חברות הקבוצה ועובדיהן לפגיעות בגוף, נפש, כלכלית ואף להשפיע לרעה על שמה של החברה ועל מצבה הפיננסי. לחברות הקבוצה פוליסת ביטוח המכסה תביעות בגין נוקי גוף. במקרה בו פוליסת הביטוח לא תכסה את אותם נזקים כולם או חלקם עשויות חברות הקבוצה לשלם לאותם נפגעים סכומים מהותיים.

4.19.6 תלות באמצעי הובלה

מוצרי הקבוצה משווקים לחו"ל. בחלק מהסכמי ההתקשרות עם לקוחותיה אחראית הקבוצה להובלת המוצרים ללקוחותיה ובחלקם האחריות להובלת המוצרים מוטלת על הלקוח. לפיכך לעלות ההובלה ולזמינות ההובלה, לרבות במקרה של שביתות אצל מובילים או אצל גופים השולטים על אמצעי הובלה (רשויות המכס, עובדי נמלים וכד'), יש השלכה מהותית על עסקי הקבוצה.

כמו כן, איחור באספקת מוצרים ללקוחות בשוק הרכב שגרם לעצירת קו יצור עשוי לגרום אחריו קנסות כבדים, למנוע קבלת פרויקטים חדשים ואף להביא לביטול פרויקטים קיימים.

4.19.7 תלות באספקת חומרי גלם ובמחירים

כ-25% מעלויות הייצור של הקבוצה הינן בגין רכישת חומרי גלם. בהתאם, שינוי במחירי חומרי הגלם המשמשים את הקבוצה עשוי להשפיע על תוצאות פעילותה הקבוצה. לצמצום החשיפה, הקבוצה מצמידה את מרכיב חומרי הגלם במחיר המכירה של פריט או מכלול למחיר הנקוב בבורסת המתכות בלונדון בכל הקשור לאלומיניום ולמחיר הרכישה בכל הקשור למגנזיום. עם זאת, ביחס למרבית המכירות, ההצמדה מבוצעת אחת לחודש או רבעון. בהתאם, קיים פער בין מועד שינוי מחיר חו"ג המשולם ע"י החברה לעדכון התמורה המשולמת לחברה. לפרטים נוספים בדבר החשיפה לשינויי מחיר בחומרי גלם והשפעתה על פעילות הקבוצה ראו סעיף 2.2.5 לעיל.

4.19.8 איכות הסביבה

בשנים האחרונות חלה מגמה מצד המשרד לאיכות הסביבה של החמרה ואכיפה מעשית של חוקים קיימים. קיים סיכון כי החברה תידרש לבצע השקעות נוספות (מעבר לאלו שהתחייבה לבצע לצורך היתר הפליטה) כתנאי להמשך פעילותה. בנוסף, קיים חשש כי החברה תיקנס או תקבל צו סגירה מאת המשרד לאיכות הסביבה.

4.19.9 אחריות בגין מוצרים

כנהוג בתעשיית הרכב, הקבוצה מספקת לכל לקוחותיה במסגרת ההתקשרות עימם אחריות למוצריה. האחריות הנדרשת מהקבוצה למוצרים המסופקים ללקוחותיה היא בדרך כלל רחבה ביותר וכוללת אחריות לכך שהמוצר יענה על כל דרישותיהם הספציפיות של המזמין ויצרן הרכב. תקופת האחריות הנדרשת היא בדרך כלל בהתאם לתקופת האחריות הניתנת מאת יצרן הרכב בכל מדינה - לרוב לתקופה של 10 שנים או ל-200,000 מייל ראשונים לנסיעת הרכב, המוקדם שבהם. כמו כן, הקבוצה אחראית לאספקת חלקי חילוף למזמין למשך תקופה של כ-15 שנים לאחר סיום הייצור של המוצרים. בנוסף, הקבוצה אחראית לשפות את לקוחותיה בגין כל תביעות שיוגשו כנגדם ע"י צד ג' בהקשר למוצרים, לרבות תביעות בגין הפרת קניין רוחני, או בהקשר לביצוע

או הפרה של הוראות ההזמנה על ידי חברות הקבוצה ו/או מי מטעמן. כמו כן, לקוחות הקבוצה רשאית לחייב את הקבוצה בגין בעיות איכות המתגלות במוצרים. לקבוצה פוליסות ביטוח חבות המוצר לכל המוצרים ו- RECALL למוצרי תעשיית הרכב בלבד בכיסוי של עד 6 מיליון דולר למקרה ולתקופה. ידוע לקבוצה, כי במקרים של תקלה בתפקוד המערכת, המחייבת קריאה לכלל הלקוחות לבוא ולתקן (RECALL), העלויות הכרוכות בכך גבוהות. כמו כן, תקלה כאמור עלולה לפגוע בשמה הטוב של הקבוצה ובביצוע הזמנות חדשות מחברות הקבוצה.

4.19.10 עיכוב בהתקשרות בהסכמי מסגרת חדשים ופגיעה בתזרים מזומנים

החברה מנהלת משאים ומתנים עם לקוחות פוטנציאלים במטרה לזכות בהסכמי מסגרת חדשים. ככל שהחברה לא תתקשר בהסכמי מסגרת חדשים יפגעו תוצאותיה הכספיות והיא לא תעמוד בהתחייבויותיה כלפי נושיה, לרבות באמות המידה הפיננסיות שהתחייבה לעמוד בהן. כמו כן, קיים חשש כי במקרה של הרעה במצבה הפיננסי של החברה לקוחות החברה יחליטו על העברת ייצור המוצרים מהחברה למתחרים בשל חשש לאי-אספקת מוצרים במועד. כמו כן, הרעה במצבה הפיננסי של החברה עלול להרתיע לקוחות מלהתקשר בהסכמי מסגרת חדשים עם חברות הקבוצה.

4.19.11 מכירה באשראי פתוח

הקבוצה עובדת עם לקוחותיה בתנאי אשראי משתנים. לקוחות הקבוצה העיקריים הינם חברות גדולות בתעשיית הרכב (OEM או Tier 1). במידה ואחד מלקוחות הקבוצה יקלע לקשיים כלכליים, החברה עלולה להתקשות בגביית חובותיו כלפיה. ככל שמדובר באחד הלקוחות המהותיים של הקבוצה, היקלעותו לקשיים כלכליים עלול להשפיע באופן מהותי על תוצאות הקבוצה.

4.19.12 מרחק מלקוחות

הקבוצה מוכרת את רוב מוצריה ללקוחות בחו"ל.

- שביתות ארוכות טווח בנמלי היס או עיכובים בייצור מוצרים מחייבות הטסת מוצרים בעלות יקרה. כמו כן שביתות ארוכות בנמלים עשויות לסכן את האספקה הסדירה ללקוחות.

4.19.13 שינוי שליטה

שינוי שליטה בחברה יכול להשפיע על יחסים עם נושים, לגרום לחוסר וודאות ויציבות לתקופה מסוימת ואף להקנות עילה להעמדת חובות החברה לפירעון מיידי, תוצאות שעלולות להשפיע על החברה ועל עסקיה.

4.19.14 מקורות מימון

הענף בו פועלת החברה מאופיין בהשקעות גבוהות המלוות בזכייה בפרוייקטים חדשים בשל שיפורים טכנולוגיים נדרשים בעיקר במחלקת ה-CNC. בנוסף, חלק מההסכמים בהם זכתה הקבוצה מחייבים ביצוע השקעות בסכומים לא מבוטלים בתבניות וכלים ראשוניים הדרושים לשם הייצור הסדרתי. בהתאם לתנאי הסכמי המסגרת, התמורה מהלקוח משולמת בין שנה לשלוש שנים ממועד הזכייה, כאשר בתקופה הזו הקבוצה נדרשת לממן הן את ההשקעה בכלים והן את עלות ההנדסה והפיתוח. בהתאם, החברה זקוקה להמשך קיומם של אשראים למימון פעילותה השוטפת. ללא מקורות מימון בנקאיים או אחרים, החברה לא תוכל לעמוד בהתחייבויותיה למול לקוחותיה במועד אשר נקבע בהסכם המכר.

בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם - סיכוני מאקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לקבוצה אשר דורגו, בהתאם להערכות הנהלת הקבוצה, על פי שכלול של השפעתם על עסקי הקבוצה וסיכוי התרחשותם:

מידת				
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה		
V			תלות בתעשיית ייצור כלי רכב	סיכוני מאקרו
V			כלכלת ארה"ב ואירופה	
V			תנודות בשערי חליפין	
	V		תלות באספקת חו"ג ובמחירו	סיכונים ענפיים
V			איכות הסביבה	
		V	מקורות מימון זמינים	סיכונים מיוחדים לחברה
		V	תלות בלקוחות מהותיים	
V			נזקי גוף	
V			תלות באמצעי הובלה	
		V	אחריות בגין מוצרים	
	V		עיכוב בהתקשרות בהסכמי מסגרת חדשים ופגיעה בתזרים מזומנים	
		V	מכירה באשראי פתוח	
V			מרחק מלקוחות	
		V	שינוי שליטה	

תדיר - גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוח דירקטוריון

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 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%; (3) העלאת סף צירוף חברות כלולות לדוחות ביניים ל-40%.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוח הדירקטוריון

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 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"), לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 (להלן: "תקופת הדיווח" או "תקופת הדוח").

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

פרק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. הקבוצה וסביבתה העסקית

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ עוסקת במישרין ובאמצעות חברת הבת, אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ, 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). מוצרים אלה מיוצרים בדרך של יציקות לחץ מדויקות, מעובדות ומורכבות.

הרוב המכריע של מוצרי הקבוצה מיועד לשימוש בתעשיות הרכב.

במהלך התקופה שמחודש ינואר 2013 עד לחודש ספטמבר 2018 החזיקה החברה ב-Alu-druckguss GmbH & Co. Brandenburg KG, שותפות מוגבלת שהתאגדה על פי הדין הגרמני (להלן: "ADB"), אשר פעלה ביחד עם Alu-druckguss Sp.zo.o חברה הרשומה בפולין בעלותה המלאה (להלן: "ADP"), בייצור, עיבוד ושיווק של מכלולים מכאניים עשויים אלומיניום לתעשיית הרכב (ADB ו-ADP יקראו להלן ביחד: "קבוצת ADB"). ביום 5 בספטמבר 2018 החברה איבדה את השליטה ב-ADB¹. לפרטים ראו סעיף 2 להלן.

לפירוט בדבר תחומי פעילות הקבוצה ראו סעיף 1.5 בפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018, 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 2018, 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 2018, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

2. מצב כספי ותוצאות הפעילות של הקבוצה (באלפי דולר)

כמפורט בפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018, הסביבה העסקית של פעילות הקבוצה הינה תעשיית הרכב, הפועלת מכוח הסכמי מסגרת

¹ לפרטים נוספים ראו סעיף 2 להלן וכן סעיף 2 לדוח הדירקטוריון לימים 30 ביוני 2018 ו-30 בספטמבר 2018 שפורסמו בדוח הרבעון השני ל-2018 (דיווח מיום 31 באוגוסט 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-080410)) ובדוח הרבעון השלישי ל-2018 (דיווח מיום 29 בנובמבר 2018 (מס' אסמכתא 2018-01-116799)), וכן דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 30 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתא 2018-01-080404), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ארוכי טווח אשר הזמנות הייצור והמכירות לפיהן מתבצעות כ- 2-3 שנים לאחר ההתקשרות בהם.

בשנים 2016, 2017 ובשנת 2018 נוצר לחברה הפסד תפעולי מפעילות נמשכת בסך של כ- 6,493 כ-2,520 וכ-2,009 אלפי דולר בהתאמה. לפרטים בדבר הגורמים שהביאו להרעה במצבה הפיננסי של החברה אשר ממשיכים להשפיע עד למועד דוח זה והפעולות בהן נקטה החברה ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון - חלק ב' לדוח התקופתי ליום ה-30 ביוני, 2018 וביאור 1ב' לדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2017 ו- 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 גורמים המפורטים בסעיף 2 לדוח הדירקטוריון לרבעון השני ל-2018, 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 01-080404-2018), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך הפניה.

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: "המנהלת המיוחדת"). החל מתאריך זה מתנהלת ADB תחת ניהול המנהלת המיוחדת בפקוחו של בית המשפט המוסמך בגרמניה. כתוצאה מכך, החברה איבדה את השליטה ב-ADB. בהתאם, פעילות חברת הבת ADB מוצגת כפעילות מופסקת בדוחותיה הכספיים של החברה. סך ההפסד שנוצר כתוצאה המפעילות המופסקת של ADB לרבות ההפסד בגין אובדן שליטה כאמור הסתכם בסך של כ- 14,983 אלפי דולר. בעקבות הגריעה כאמור וההפסד שנוצר במהלך תקופת הדוח, נכון ליום 31 בדצמבר 2018 מסתכם הונה העצמי של החברה בכ-7,531 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. במהלך חודש נובמבר הגיעו החברה, הלקוח, ADB והמנהלת המיוחדת להסכמות בעניין, וביום 4 בדצמבר 2018 נחתם הסכם בין הצדדים המסדיר את ההסכמות. לפרטים נוספים ראו סעיף 10.6 להלן.

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 9 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 תכניות 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 1ב' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017 וכן זכייה נוספת בפרויקט TIXX למפעל החברה באלון תבור כאמור בסעיף 10.3 להלן ובביאור 1ב' לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018. עיקר ההכנסות בגין פרויקטים אלו תחל בשנת 2019, וצפויה להמשיך ולהביא לשיפור בתוצאות הפעילות של החברה.

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. בסוף שנת 2018 הודיעה החברה למשכיר של אחד מהמבנים במפעלה באלון תבור על סיום הסכם השכירות. במהלך הרבעון הראשון של 2019 מרכזת החברה את יכולת הייצור שלה למבנה אחד תוך שמירה על היקף הייצור הפוטנציאלי. הנכס יוחזר למשכיר באפריל 2019.

להערכת הדירקטוריון והנהלת הקבוצה, לאור התקדמות יישום תוכנית התייעלות של החברה בישראל, זכייה בפרויקטים TIXX למפעל החברה הבת אורטל וזכייה נוספת למפעל החברה בעפולה, ההסכמות על המשך הפעילות עם לקוח של ADB, החברה צפויה לפרוע את התחייבויותיה ולהמשיך את פעילותה בעתיד הנראה לעין.

לפרטים נוספים ראו ביאור 1ב' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018.

להלן תמצית נתוני רווח והפסד של הקבוצה לתקופה המדווחת, ולתקופה המקבילה אשתקד, בחלוקה לפי רבעונים (הנתונים בטבלה הינם באלפי דולר והאחוז הינו מהמכירות):

	10-12/17	1-3/18	4-6/18	7-9/18	10-12/18					
100%	5,976	100%	6,157	100%	5,892	100%	5,550	100%	10,258	סה"כ מכירות
-2.9%	(172)	1.8%	113	2.1%	126	-0.9%	(50)	5.6%	575	רווח (הפסד) גולמי
-14.9%	(892)	-10.1%	(622)	-9.0%	(532)	-11.4%	(635)	-2.1%	(220)	רווח (הפסד) הפעלה
-15.0%	(894)	-23.4%	(1,439)	-25.4%	(1,494)	-217.1%	(12,050)	0.0%	-	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת
-28.7%	(1,718)	-23.1%	(1,422)	-51.8%	(3,051)	-236.5%	(13,124)	-3.9%	(404)	רווח (הפסד) נקי לתקופה
-29.0%	(1,735)	-24.1%	(1,482)	-47.5%	(2,798)	-240.6%	(13,356)	-4.3%	(444)	סה"כ רווח כולל לתקופה
-3.1%	(183)	0.4%	23	1.3%	75	-2.3%	(130)	3.0%	312	EBITDA

3. תוצאות הפעילות (באלפי דולר)

הסברי הדירקטוריון	1-12/2016				1-12/2017				1-12/2018				
	סה"כ	התאמות	מגנזיום	אלומיניום	סה"כ	התאמות	מגנזיום	אלומיניום	סה"כ	התאמות	מגנזיום	אלומיניום	
הירידה במכירות בתחום האלומיניום נובעת מסיום פרויקט של לקוח אחד ועצירת מכירות ללקוח של ADB העליה במכירות בתחום המגנזיום נובעת מתחילת הייצור בפרוייקט ה T1XX	35,592	-	13,867	21,725	28,950	(58)	14,821	14,187	27,857	-	16,289	11,568	הכנסות הקבוצה ממכירות
הירידה ברווח הגולמי בתחום האלומיניום נובעת מגידול בעודפי הייצור של מפעל החברה באלון תבור השיפור ברווח הגולמי בתחום המגנזיום נובע מתחילת ייצור פרוייקט ה T1XX	87	-	(427)	514	488	-	1,075	(587)	764	-	1,382	(618)	רווח (הפסד) גולמי
	0.2%	-	(3.1%)	2.4%	1.6%	-	7.3%	(4.1%)	2.7%	-	8.5%	(5.3%)	שיעור רווח גולמי מהמחזור
הקיטון בהוצאות מחקר ופיתוח נובע מריכוז מאמץ בפרוייקטים חדשים בתחום המגנזיום וצמצום הוצאות	95				94				20				הוצאות מחקר ופיתוח
	0.3%				0.3%				0.1%				אחוז מחקר ופיתוח מהמחזור
הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק נובע מצמצום ההוצאות וריכוז מאמץ בפרוייקטים בהם זכתה החברה	2,450				916				698				הוצאות מכירה ושיווק
	6.9%				3.1%				2.5%				אחוז הוצאות מכירה ושיווק מהמחזור
הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות נובע מצמצום העלויות וקיטון במענקים אותם קיבלה הנהלת החברה	1,890				2,016				1,980				הוצאות הנהלה וכלליות
	5.3%				7.0%				7.1%				אחוז הנהלה וכלליות מהמחזור

3. תוצאות הפעילות (באלפי דולר) (המשך)

הסברי הדירקטוריון	1-12/2016				1-12/2017				1-12/2018				
	סה"כ	התאמת	מגנזיום	אלומיניום	סה"כ	התאמת	מגנזיום	אלומיניום	סה"כ	התאמת	מגנזיום	אלומיניום	
הוצאות אחרות חריגות בשנת 2016 נובעת מהפרשה לירידת ערך עקב הערכת שווי של רכוש קבוע	2,145				(18)				75				הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
	6.0%				(0.1%)				0.3%				הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו מהמחזור
ההפסד מפעילות אלומיניום גדל עקב עודף ייצור שנוצר בעקבות סיום פרויקט של לקוח הרווח מפעולות בגין פעילות המגנזיום גדל עקב תחילת ייצור פרויקט ה T1XX	(6,493)	-	(2,676)	(3,817)	(2,520)	-	(233)	(2,287)	(2,009)	-	168	(2,177)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
	(18.2%)	-	(7.5%)	(10.7%)	(8.7%)	-	(0.8%)	(7.9%)	(7.2%)	-	0.6%	(7.8%)	שיעור רווח (הפסד) מפעולות רגילות מהמחזור
ה EBITDA השלילית מפעילות אלומיניום גדלה עקב הקיטון בפעילות הנובעת מסיום פרויקט של לקוח	(1,383)	-	(1,436)	53	362	-	1,020	(658)	280	-	1,287	(1,007)	EBITDA
ה EBITDA מפעילות מגנזיום גדלה עקב תחילת ייצור פרויקט ה T1XX וגידול בפרויקטים אחרים	(3.9%)	-	(10.4%)	0.2%	1.2%	-	6.9%	(4.6%)	1.0%	-	7.9%	(8.7%)	שיעור EBITDA מהמחזור
הגידול בהוצאות המימון בשנת 2018 נובע מגידול בהוצאות הפרשי שער בגין תרגום מטבע פעילות הכנסות המימון בשנת 2017 נובעות מגידול בהכנסות הפרשי שער	(1,332)				1,325				(1,009)				הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
ההפסד לאחר מימון גדל בשנת 2018 לעומת 2017 בעיקר עקב הגדול בהוצאות המימון	(7,825)				(1,195)				(3,018)				הפסד לאחר הוצאות מימון, נטו
ההפסד מפעילות מופסקת בשנת 2018, 2017, 2016 בהתאמה נובע מחיקת ההשקעה ב ADB	(4,961)				(3,260)				(14,983)				רווח (הפסד) מפעילות מופסקת
	-				-				-				הכנסות (הוצאות) מיסים
ההפסד הנקי ב 2018 גדל עקב ההפסד מפעילות מופסקת וגידול בהוצאות מימון	(12,786)				(4,455)				(18,001)				הפסד נקי לתקופה
ההפסד הנקי ב 2017 קטן לעומת 2016 עקב הכנסות מימון	(35.9%)				(15.4%)				(64.6%)				שיעור הפסד נקי לתקופה מהמחזור

לפירוט בדבר תוצאות החברה בשנת 2018 בחלוקה לפי רבעונים ראו תקנה 10א בפרק פרטים נוספים על התאגיד.

4. המצב הכספי (באלפי דולר)

הסברי הדירקטוריון	31/12/2017		31/12/2018		
	% מסך נכסים	באלפי דולר	% מסך נכסים	באלפי דולר	
השינויים המהותיים בסעיפי הנכסים השוטפים לסוף שנת 2018 לעומת סוף שנת 2017 הינם: א. ירידה בסעיף המזומנים בסך של כ- 2,350 אלפי דולר ב. גידול ביתרת הלקוחות בסך של כ- 2,587 אלפי דולר ג. ירידה ביתרת החייבים בסך של כ- 1,877 אלפי דולר ד. ירידה ביתרת המלאי בסך של כ- 1,262 אלפי דולר הנובעת בעיקר מירידת מלאי תוצג של לקוח.	35%	14,230	42%	11,321	נכסים שוטפים
הירידה בסך הנכסים הלא שוטפים בסוף שנת 2018 לעומת סוף שנת 2017, נובעת בעיקר מ: א. מחיקת ההשקעה בחברת ADB ב. ירידה בחייבים לאחר הכרה בהכנסה של פרויקטים בגינם נרשמו הוצאות מראש.	65%	26,797	58%	15,335	נכסים לא שוטפים
הנכסים בשנת 2018 קטנו לעומת 2017 בעיקר עקב מחיקת ההשקעה בחברת ADB והכרה בהכנסה של פרויקטים	100%	41,027	100%	26,656	סה"כ נכסים
השינויים המהותיים בסעיפי ההתחייבויות השוטפות לסוף שנת 2018 לעומת סוף שנת 2017 הינם: גידול באשראי לזמן קצר עקב הלוואות לזמן קצר שנטלה החברה וסיווג מחדש של הלוואות לזמן ארוך שנמצאות בהסכם הבנקים	26%	10,562	67%	17,930	התחייבויות שוטפות
השינויים המהותיים בהתחייבויות הלא שוטפות לסוף שנת 2018 לעומת סוף שנת 2017 הינם: סיווג מחדש של הלוואות לזמן ארוך להתחייבויות שוטפות	12%	4,933	4%	1,195	התחייבויות לא שוטפות
השינויים המהותיים בהון העצמי לסוף שנת 2018 לעומת סוף שנת 2017 הינם: הפסד נקי בסך של 18,001 הנובע בעיקר מהפסד מפעילות מופסקת	62%	25,532	28%	7,531	הון עצמי
	100%	41,027	100%	26,656	סה"כ התחייבויות והון עצמי

הסברי הדירקטוריון	1-12/2017	1-12/2018	
	3,481	1,131	יתרת מזומן ליום:
התזרים שנבע מפעילות שוטפת של הקבוצה בשנת 2018 מקורו בעיקר ב-EBITDA של הקבוצה בסך 280 אלפי דולר ומשינויים נטו בסעיפי ההון החוזר	1,787	(542)	תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת
עיקר התזרים נטו ששימש לפעילות השקעה בשנת 2018 בעיקר הצטיידות לפרויקטים בהם זכתה החברה	(536)	(1,243)	תזרים מזומנים לפעילות השקעה
עיקר התזרים שנבע מפעילות מימון בשנת 2018 נבע מהלוואות לזמן קצר שנטלה החברה. עיקר התזרים בשנת 2017 נבע מהנפקת זכויות שביצעה החברה.	2,532	2,148	תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון
התזרים מפעילות שהופסקה עקב מחיקת ההשקעה ב ADB עמד על כ 2.8 מליון ב-2018 וכ 3 מליון ב-2017	(2,995)	(2,762)	תזרים מזומנים לפעילות שהופסקה

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 שמסתיימת ביום 30 בספטמבר 2020 וכן את הנחות היסוד ששימשו בבסיס הכנת התזרים. בסיום הבחינה הגיע דירקטוריון החברה למסקנה כי החברה צפויה להמשיך לפעול ולפרוע את התחייבויותיה כסדרם במהלך תקופת תזרים המזומנים החזוי וכי אין בתזרים המזומנים ובגירעון בהון החוזר להצביע על בעיות נזילות בחברה.

6. מקורות המימון של הקבוצה

הקבוצה מימנה את פעילותה במאוחד בשנת 2018 בעיקר באמצעות אשראי מתאגידים בנקאיים נותני אשראי אחרים, פקטורינג, ומאשראי ספקים. כמו כן, בשנים 2016 ו-2017 החברה מימנה את פעילותה גם מכספים שגויסו בשוק ההון במסגרת הנפקת זכויות לבעלי מניות החברה, הכל כמפורט להלן:

6.1. הנפקת ניירות ערך - בימים 16 בנובמבר, 2016 ו-27 בספטמבר, 2017 פרסמה החברה דוחות הצעת מדף להנפקה בדרך של זכויות. במסגרת הנפקת הזכויות נרכשו 55,883,654 ו-31,075,400 מניות רגילות, בהתאמה (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-3,097 אלפי דולר (ברוטו), בהתאמה.

6.2. הלוואות לזמן ארוך (בתוספת חלויות שוטפות) - ממוצע האשראי לזמן ארוך בתקופת הדוח עמד על כ-6,882 אלפי דולר אשר סווג לזמן קצר החל מהרבעון השלישי של שנת 2018. נכון למועד הדוח, אשראי הקבוצה לזמן ארוך עומד על 1,067 אלפי דולר. שיעור עלות האשראי הממוצעת ליום 31 בדצמבר, 2018 הינו כ-5.2%

נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 כל מסגרות האשראי לזמן ארוך מבנקים מנוצלות במלואן. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.8 בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2018, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

6.3. אשראי זמן קצר - ממוצע אשראי לזמן קצר בתקופת הדוח עמד על סך של כ- 5,816 אלפי דולר אשר אליו סווגו יתרות אשראי זמן ארוך החל מהרבעון השלישי של שנת 2018. נכון למועד הדוח, אשראי הקבוצה לזמן קצר עומד על 9,327 אלפי דולר. שיעור עלות האשראי הממוצעת ליום 31 בדצמבר, 2018 הינו כ- 6.45%.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 לחברה מזומן ומסגרות אשראי לזמן קצר לא מנוצלות מבנקים ואחרים בסך של כ- 1,500 אלפי דולר. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.8 בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2018, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

6.4. לקוחות - מוצרי הקבוצה נמכרים בתנאי אשראי אשר נעים בין תשלום של שוטף + 30 לשוטף+45 יום. ימי אשראי לקוחות ממוצעים הינם 35 ימים לעומת 30 ימים בשנת 2017. יתרת אשראי ממוצעת של לקוחות ל-12 חודשים אחרונים הינה כ- 2,652 אלפי דולר לעומת כ- 2,378 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2017.

6.5. ספקים - האשראי הניתן לקבוצה על ידי ספקיה נע בין תשלום מזומן לשוטף+90 יום ממועד החשבונית. ימי אשראי ספקים ממוצעים הינם 89 ימים לעומת 91 ימים בשנת 2017. יתרת אשראי ממוצעת ל-12 חודשים אחרונים הינה כ- 4,390 אלפי דולר לעומת כ- 4,788 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2017.

7. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

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

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

ראו סעיף 4.8 לפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018, אשר המידע האמור בו בא בדוח זה על דרך ההפניה.

9. אמות מידה פיננסיות

ראו ביאור 10ב(2) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 - חלק ג' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018 וסעיף 4.8.5 לפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

נכון למועד הדוח החברה אינה עומדת באמות המידה הפיננסיות הנוגעות לסכום ה-EBITDA ויחס הון עצמי למאזן.

בחודש יוני 2018 הודיעו הבנקים לחברה כי לא ינקטו בצעדים כנגד החברה בגין אי עמידה ביעדי ה-EBITDA של החברה עד לדוחות יוני 2019. כמו כן, בחודש נובמבר 2018 הודיעו

הבנקים לחברה כי לא ינקטו בצעדים כנגד החברה אי עמידה בשיעור ההון העצמי עד וכולל דוחות ספטמבר 2019. ראה גם סעיף 10.4 להלן.

10. אירועים מיוחדים בתקופת הדו"ח ואחריו

10.1. ביום 11 בפברואר 2018 מכרה בעלת השליטה, קרן פימי, 3,778,984 מניות של החברה 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 2018 ותקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד חלק ד' בדוח התקופתי של החברה לשנת 2018, ואשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

10.2. ביום 14 במאי 2018 נערכה אסיפה כללית של בעלי מניות החברה במסגרתה, בין היתר, אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויים מחדש של ישי דויד, רון בן חיים, יעקב אלינב וניר דרור לתקופת כהונה נוספת כדירקטורים בחברה עד לאסיפה השנתית הבאה, מינויו מחדש של משרד רואי החשבון Deloitte בריטמן אלמגור זוהר ושות' רואי חשבון, כרואי החשבון המבקרים של החברה לשנת 2018, והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרם, אישור הארכת תוקפם של כתבי השיפוי לדירקטורים ולנושאי המשרה שהינם בעלי השליטה ו/או אשר לבעלי השליטה עניין אישי בהענקת כתבי השיפוי להם ע"י החברה, המכהנים ו/או יכהנו בחברה ו/או מטעמה בחברות בנות ו/או חברות קשורות ובכלל זה להסמיך את דירקטוריון החברה כהחלטת מסגרת להעניק כתבי שיפוי לדירקטורים ולנושאי 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.

10.3. במהלך חודש יולי, 2018 קיבלה החברה הודעה מאת חברת Bosch בדבר הגדלת הפרוייקט T1XX בכ 23 מיליון דולר נוספים לייצור במפעל בעפולה, עד לשנת 2025 בהיקף שיגיע ל 4 מיליון דולר בשנה ובמקביל קיבלה הודעה מחברת SMP בדבר סיום פרויקט אשר מיוצר במפעל אורטל בתחום המגזנים, אשר הוארך מעת לעת ע"י 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.

10.4. בחודש יוני 2018 הודיעו הבנקים לחברה כי לא ינקטו בצעדים כנגד החברה בגין אי עמידה ביעדי ה EBITDA של החברה עד לדוחות יוני 2019. כמו כן, בחודש נובמבר 2018 הודיעו הבנקים לחברה כי לא ינקטו בצעדים כנגד החברה אי עמידה בשיעור ההון העצמי עד וכולל דוחות ספטמבר 2019.

10.5. ביום 5 בספטמבר, 2018 מונתה לחברת ADB מנהלת מיוחדת מטעם בית המשפט בפרוטצדום, גרמניה והחברה איבדה שליטה למעשה בחברה הנכדה ADB (לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 12.9.2018 (מס' אסמכתא -2018-01-083524), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה).

בהתאם לאמור רשמה החברה בשנת 2018 הפסדים בגין איבוד השליטה כאמור בסך כ- 12 מיליון דולר, וכן פעילות חברת הבת ADB מוצגת כפעילות מופסקת בדוחותיה הכספיים של החברה. סך ההפסד מפעילות מופסקת הינו 14,983 אלפי דולר.

10.6. במהלך חודש נובמבר 2018 הגיעו החברה, ADB (בפירוק), לקוח של ADB אשר החברה ייצרה עבורו מוצרים כקבלן משנה של ADB (להלן: "הלקוח") והמנהלת המיוחדת, להסכמות בעניין הסדר חוב כלפי החברה בגין מוצרים שהחברה יצרה עבור הלקוח כקבלן משנה של ADB. ביום 29 בנובמבר 2018 החלו הצדדים לפעול על פי ההסכמות בניהם וביום 4 בדצמבר נחתם הסכם בין הצדדים המסדיר את ההסכמות. על פי ההסכם שנחתם בין החברה ללקוח ול- ADB (בפירוק): כלים 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. בהתאם להוראות ההסכם, עד ליום הדוח נמסרו ללקוח מוצרים שיוצרו עבורו בגינם קיבלה החברה סך כולל של 1,643 אלפי דולר. **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 וכיוצא"ב.**

10.7. כמפורט בסעיפים 4.8.6 ו-4.14 לפרק תיאור עסקי התאגיד ובביאור 1ב' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018, החברה חתמה בשנת 2014 על מכתב נוחות כלפי הבנקים בגרמניה המממנים את פעילות ADB (להלן: "מכתב הנוחות"). בהתאם להערכת החברה אשר פורטה בדיווח המיידי מיום 30 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתא 2018-01-080404), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה, ביום 14 בספטמבר 2018 קיבלה החברה דרישה מבנק NORD/LB בגרמניה (אשר מימן את פעילות ADB), לתשלום חובות ADB מכוח מכתב הנוחות, החברה השיבה בתשובה כי היא דוחה את דרישת הבנק וביום 20 במרץ 2019 התקבל מכתב נוסף בו חוזר הבנק על דרישתו. 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 יארך 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.

10.8. 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 2018-01-080437 ו-2018-01-080440), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

10.9. בחודש יולי 2018 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 השליטה². יתר ההלוואות שניטלו ממעמיד האשראי כאמור, הינן לזמן קצר ואינן מובטחות בבטחונות. כמו כן, ביום 17 בינואר 2019 התקשרה החברה בהסכם עם מעמיד האשראי, בדבר חידוש הלוואות בסך של 8 מיליון ש"ח שהועמדו על ידו לחברה עד ליום 30 בספטמבר 2019. לפרטים ראו ביאור 10ב(3) לדוחות הכספיים המאוחדים ליום ה-31 בדצמבר, 2018 ודיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 20.1.2019 (מס' אסמכתא 2019-01-006022), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

10.10. ביום 31 בדצמבר, 2018 שירותי בורסה והשקעות בישראל אי.בי.אי בע"מ סיימה את מתן שירותי עשיית השוק למניות החברה. לפרטים ראו דיווח מיידי שפרסה החברה ביום ה-10 לדצמבר, 2018 (מס' אסמכתא 2018-01-113380).

² נטילת הלוואה בסך של 4 מיליון ש"ח בערבות בעלות השליטה אושרה ע"י ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה עסקה שאינה חריגה.

פרק ב' - היבטי ממשל תאגידי

1. תרומות

לקבוצה מדיניות תרומות בשיעור של 1% מהרווח הנקי של הקבוצה. היות והחברה סיימה את 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.

במהלך תקופת הדוח חלו שינויים בזהות חברי הנהלת הקבוצה כדלקמן:

ביום 28 באוגוסט 2018 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר ערן תיבון לסמנכ"ל הכספים של החברה החל מיום ביום 15 באוקטובר 2018. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 30.8.2018 (מס' אסמכתא 2018-01-080440), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 15 באוקטובר סיים מר גולן קרן את תפקידו כמשנה למנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים של החברה. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום ה-30 באוגוסט, 2018 (מס' אסמכתא 2018-01-080437), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

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 כוועדת התגמול.

3. דיווח על דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט - 1999, לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו - 2005 (להלן בסעיף זה: "התקנות") ולהנחיות רשות ניירות ערך, נדרשת החברה לקבוע את המספר המזערי הראוי של דירקטורים שהינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית.

החברה קבעה כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים שהינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יהיה לפחות דירקטור אחד, וזאת בנוסף לדירקטור חיצוני אחד לפחות שעל פי החוק חייב להיות בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית. קביעה זו נעשתה תוך התייחסות לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על דירקטוריון החברה בהתאם להוראות הדין ובהתחשב בגודל החברה, סוג פעילותה, היקף הפעילות, אופי הסוגיות החשבונאיות והפיננסיות המתעוררות בהכנת הדוחות הכספיים של החברה ומורכבותן.

להערכת דירקטוריון החברה, בשים לב לכלל הנסיבות הרלוונטיות, מספר זה מאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלות עליו בהתאם להוראות הדין ולמסמכי ההתאגדות של החברה, ובמיוחד בכל הנוגע לאחריות הדירקטוריון, למעקב אחר מצבה הכספי של

החברה ועריכת דוחותיה הכספיים, וזאת בשים לב גם לליווי שניתן על ידי רואי החשבון של החברה, לרבות השתתפותם בישיבות הדירקטוריון בהן נדונות סוגיות חשבונאיות וזמינותם לשאלות מצד חברי הדירקטוריון.

להערכת דירקטוריון החברה, לאחר שהובאו בפניו תצהירי הדירקטורים במסגרתם פירטו את השכלתם וניסיונם העסקי, בהתאם לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית) תשס"ו-2005, חברי דירקטוריון החברה שהינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית הינם: מר רון בן חיים, מר אבנר לוי, מר יעקב אלינב ומר ניר דרור.

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

4. דירקטורים בלתי תלויים

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

5. המבקר הפנימי

החל מחודש אפריל 2010 המבקר הפנימי של החברה הינו מר דורון כהן, רואה חשבון. המבקר הפנימי הינו רואה חשבון מוסמך בעל השכלה כבוגר כלכלה וחשבונאות מהמכללה למנהל, ושותף במשרד רואי חשבון פאהן קנה ניהול ובקרה בע"מ. להערכת דירקטוריון החברה מר כהן עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית.

החזקות בניירות ערך של החברה:

למיטב ידיעת החברה, על פי הודעתו של המבקר הפנימי, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או גוף קשור לחברה, כהגדרת מונח זה בתוספת הרביעית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים, התש"ל-1970).

קשרים עסקיים/מהותיים עם החברה:

אין למבקר הפנימי קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור לחברה, כהגדרת מונח זה בתוספת הרביעית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

ייחוד פעולות:

המבקר הפנימי מעניק שירותי ביקורת פנים כגורם חיצוני לחברה באמצעות עובדים ממשרד רואי חשבון פאהן קנה ניהול ובקרה בע"מ.

המבקר הפנימי אינו ממלא כל תפקיד נוסף בחברה מעבר לכהונתו כמבקר פנים ואינו מעניק כל שירות נוסף מעבר לשירותי ביקורת הפנים.

למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו ממלא תפקיד מחוץ לתאגיד העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנים בחברה.

עניין אישי :

המבקר אינו בעל עניין בחברה, אינו נושא משרה בחברה (למעט בתוקף תפקידו כמבקר פנים) ואינו קרוב של כל אחד מאלה וכן אינו מכהן כרואה החשבון המבקר של החברה או מי מטעמו ואינו נותן שירותים חיצוני לחברה, למעט שירותי ביקורת פנים.

מינוי המבקר הפנימי :

מינוי מבקר הפנים אושר ע"י ועדת הביקורת ולאחריה ע"י דירקטוריון החברה ביום 14 באפריל, 2010. הנימוקים לאישור המינוי התבססו על השכלתו ועל ניסיונו הרב בתחום ביקורת הפנים.

הממונה הארגוני על המבקר :

הממונה על המבקר הפנימי הינו יו"ר ועדת הביקורת והתגמול. ההחלטה בדבר מינויו של יו"ר ועדת הביקורת והתגמול כאחראי על המבקר הפנימי התקבלה לנוכח העובדה שתוכניות הביקורת נקבעות ומפוקחות ע"י ועדת הביקורת של החברה.

תוכנית הביקורת :

תוכנית העבודה של מבקר הפנים היא שנתית. הביקורת השנתית נגזרת מסקר הסיכונים שנערך בחברה ע"י מבקר הפנים בשנת 2010. התכנון השנתי של מטלות הביקורת, קביעת העדיפויות ותדירות הביקורת מושפעים מהגורמים הבאים: (1) המשמעות הניהולית, התפעולית ו/או הכלכלית של הנושא מבחינת בקרה פנימית והשגת יעדי הארגון; (2) החשיפה לסיכונים של פעילויות, נושאים ופעולות; (3) ההסתברות לקיומם של ליקויים תפעוליים, ניהוליים ומנהליים; (4) ממצאים של ביקורת קודמות; (5) נושאים בהם מתבקשת ביקורת ע"י המוסדות המנהלים ו/או גורמים מחוץ לארגון (רואה חשבון); (6) נושאים המתחייבים עפ"י דין, עפ"י הוראות נוהל פנימיות, או חיצוניות; (7) קיום בקורות רלוונטיות אחרות בארגון והמידע המצוי על יעילותם ו/או חולשותיהם.

טרם הכנת התוכנית על ידי מבקר הפנים, המבקר בודק יחד עם הנהלת החברה, בתחילת כל שנת עבודה בהתאם לסקר הסיכונים שבוצע בשנת 2010, מהן הנקודות אותן מזהה הנהלת החברה כנקודות ראויות לבדיקה, ולאחר מכן מבקר הפנים מעביר את המלצותיו בנוגע לתוכנית הביקורת לוועדת הביקורת וזו מחליטה האם לאשר את ההמלצה או לבצע ביקורת בנושאים אחרים ו/או נוספים.

מבקר הפנים פועל בהתאם לתוכנית שאושרה בוועדת הביקורת. תוכנית הביקורת אינה מותירה בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה. במידה והמבקר חושב במהלך השנה כי ישנם נושאים שחשוב לבדוק חלק התוכנית שאושרה הוא מעלה זאת בפני ועדת הביקורת ובהתאם מחליטה הוועדה האם להמשיך בתוכנית הקיימת או לעדכנה.

בחינת עסקאות מהותיות :

מבקר הפנים לא בחן בשנת הדיווח עסקאות מהותיות שבוצעו ע"י החברה.

אחזקות מהותיות בתאגידים :

נכון למועד זה החברה מחזיקה באורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ (להלן: "אורטל") ובחברות בנות נוספות שאינן פעילות.

מבקר הפנים של החברה משמש גם כמבקר הפנים של אורטל מגנזיום. דוחות הביקורת של התאגידים המוחזקים (ככל שנערכים) נידונים בוועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה.

היקף העסקה :

בשנת 2018 היקף שעות הביקורת הכולל בקבוצה הסתכם בכ- 150 שעות עבודה, אשר התפלגו כדלקמן, בגינם שולם למבקר הפנימי סך של 35,000 ש"ח :

שעות ביקורת בשנת 2018	שם החברה
150	תדירגן מוצרים מדוייקים (1993) בע"מ

היקף עבודת הביקורת הפנימית נקבע בין היתר, בשים לב להיקף תוכנית העבודה לשנה הרלוונטית, למורכבותה ולרגישות הנושאים הנבדקים באותה שנה.

לדעת דירקטוריון החברה, התגמול הינו סביר ולהערכתו לא יהיה בו כדי להשפיע על שיקול דעתו של המבקר הפנימי בבואו לבקר את החברה. כמו כן לדעת חברי דירקטוריון החברה היקף העסקתו של המבקר הפנימי והתגמול אותו הוא מקבל הינם סבירים ואינם יוצרים תלות או פוגעים בהיקף עבודתו של המבקר.

עריכת הביקורת :

המבקר הפנימי, על-פי הודעתו, עורך את הביקורת הפנימית בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים כאמור בסעיף 4 (ב) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב - 1992, ובכללם הנחיות מקצועיות ותדריכים כפי שאושרו על ידי לשכת מבקרי הפנים בישראל.

לדעת דירקטוריון החברה, המבקר הפנימי עומד בדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים וזאת בשים לב למקצועיותו של המבקר, כישוריו, ניסיונו, היכרותו עם החברה והאופן בו הוא עורך ומגיש את ממצאי הביקורת הנערכים על ידו.

גישה למידע :

למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב - 1992, בכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים. כמו כן, החברה הנחתה את התאגידים המוחזקים שלה, לתת למבקר גישה חופשית למערכות המידע שלה ולמסור לו את כל המסמכים שיתבקשו על ידו.

דין וחשבון המבקר:

דין וחשבון על ממצאי הביקורת מוגש בכתב לעיונה והתייחסותה של הנהלת החברה ולאישורה של וועדת הביקורת לאחר שוועדת הביקורת דנה בדין וחשבון, בממצאי הביקורת ובעמדת הנהלה לממצאי הביקורת.

להלן פירוט המועדים בהם הוגש דין וחשבון בכתב על ממצאי המבקר הפנימי לוועדת הביקורת והמועדים בהם התקיים דיון בוועדת הביקורת בממצאי המבקר.

שם הדוח	מועד הדיון בדוח בוועדת הביקורת	מועד הגשת הדוח
דוח בקורת בנושא הבטחת תשלומים	נובמבר, 2018	דצמבר, 2018

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר:

להערכת ועדת הביקורת, ההיקף, אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.

רואה חשבון מבקר

.6

רואה החשבון של הקבוצה הינו משרד רואי חשבון ברייטמן אלמגור זוהר ושות' (Deloitte).

להלן פירוט שכר רואה החשבון המבקר לו זכאים רואי החשבון המבקרים בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה לפי החלוקה כלהלן:

- א. שירותי ביקורת - שכר בגין שירותי ביקורת הדוח השנתי, סקירת הדוחות הכספיים הרבעוניים ובגין שירותי מס.
- ב. שכר/ שירות אחר - בגין מיפוי והתאמות לתקינה הבינלאומית ושירותים אחרים שנתן רואה החשבון.
- ג. שירותי מס - עבודות מיוחדות בנושא מס שאינן חלק מדוחות המס לרשויות המס.

שם החברה	רואה החשבון	פעילות	2018		2017	
			אלפי ש"ח	מספר שעות	אלפי ש"ח	מספר שעות
תדיר גן ואורטל יציקות מגנזיום	ברייטמן אלמגור זוהר ושות' Deloitte	שירותי ביקורת	270	2,527	270	2,321
		שירות אחר	-	-	-	-

התגמול נקבע על בסיס מחיר קבוע וידוע מראש אשר מסוכם בתחילת כל שנה ומאושר ע"י דירקטוריון החברה. התגמול מבוסס על ניסיון העבר, הערכה של היקף השעות המשוער לשנת הכספים הבאה ודיווחי שעות בפועל לשנת העבודה הקודמת. שכר הטרחה אושר על ידי וועדת ביקורת ולאחריה הדירקטוריון.

סקר עמיתים .7

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

אומדנים חשבונאיים קריטיים .1

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 2018, אשר המידע האמור בו בא בדוח זה על דרך ההפניה.

אריה גוטליב, מנכ"ל

יעקב אלינב, יו"ר הדירקטוריון

נחתם בתאריך: 28 במרץ, 2019.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2018

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2018

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח רואי החשבון המבקרים
	<u>הדוחות הכספיים</u>
4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-48	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המוצגים של **תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ** (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר פעילותה הופסקה במהלך שנת 2018, אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ- 0% וכ- 26% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017, בהתאמה. ההפסד נטו מפעילותה המופסקת של החברה המוחזקת מהווים כ- 2.9 מיליון דולר ו- 3.3 מיליון דולר מסך ההפסד הכולל לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2018 ו-2017, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי החשבון האחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע בהתאמה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי החשבון האחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשל"ע-2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1ב' בדוחות הכספיים בדבר מצב עסקי החברה. בשנים 2018 ו-2017 נוצר לחברה הפסד מפעילות נמשכת ונפסקת בסך של כ- 18,001 וכ- 4,455 אלפי דולר, בהתאמה. ההרעה בתוצאות הפעילות של הקבוצה נבעה בעיקר מהפסדים מפעילות בחברה הנכדה ADB. ביום 29 באוגוסט החליט דירקטוריון החברה לרכז את מאמצי ההנהלה בפעילות הקבוצה בישראל וכפועל יוצא מכך לא יועמד מימון נוסף ל-ADB. ובהתאם פעילות ADB מוצגת מספטמבר, 2018 כפעילות מופסקת. להערכת הדירקטוריון והנהלת הקבוצה, לאור התקדמות יישום תוכנית ההתייעלות של החברה, זכייה בפרויקטים T1XX, צפי לקבלת פרויקטים נוספים, הפסקת התמיכה בחברה הנכדה ADB והצפי להסדרת משך תקופת פירעון התחייבויות החברה לבנקים ולנותני אשראי אחרים, החברה צפויה לפרוע את התחייבויותיה ולהמשיך את פעילותה בעתיד הנראה לעין.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

חיפה, 28 במרץ, 2019

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'י אבן עמאר 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 האנגריה 77, בנין 1
פארק ההייטק, נב 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 מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2017 (*)	2018		
אלפי דולר	אלפי דולר		
נכסים			
נכסים שוטפים			
3,481	1,131		מזומנים ושווי מזומנים
7	-		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד לקוחות
1,219	3,806	5	חייבים ויתרות חובה מלאי
4,100	2,223	6	
5,423	4,161	7	
<u>14,230</u>	<u>11,321</u>		סה"כ נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים			
15,275	13,965	9	רכוש קבוע, נטו
927	1,370		הוצאות מראש לזמן ארוך
<u>16,202</u>	<u>15,335</u>		סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>10,595</u>	<u>-</u>		נכסים של פעילות שהופסקה
<u>41,027</u>	<u>26,656</u>		סה"כ נכסים
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות			
1,403	9,327	10	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
4,083	4,716	11	ספקים ונותני שירותים
5,076	3,856	12	זכאים ויתרות זכות התחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח והפסד
-	31		
<u>10,562</u>	<u>17,930</u>		סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות			
4,754	1,067	10	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
179	128	13	התחייבות בגין הטבות לעובדים
<u>4,933</u>	<u>1,195</u>		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
הון			
7,361	7,361	15	הון מניות
1,110	1,110		שטרי הון המירים למניות פרמיה
69,464	69,464		קרנות הון
(1,689)	(1,689)		יתרת הפסד
(50,663)	(68,664)		מניות באוצר
(51)	(51)		
<u>25,532</u>	<u>7,531</u>		סה"כ הון
<u>41,027</u>	<u>26,656</u>		סה"כ התחייבויות והון

(*) תיאום למפרע של מספרי ההשוואה על מנת לשקף את השפעת תוצאות הפעילות שהופסקה (ראה באור 28).

ערן תיבון - סמנכ"ל כספים

אריה גוטליב - מנכ"ל

יעקב אלינב - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 28 במרץ, 2019.

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2016 (*)	2017 (*)	2018		
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר		
35,592	28,950	27,857	16	הכנסות ממכירות
35,505	28,462	27,093	17	עלות המכירות
87	488	764		רווח גולמי
95	94	20	18	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
2,450	916	698	19	הוצאות מכירה ושיווק
1,890	2,016	1,980	20	הוצאות הנהלה וכלליות
2,145	(18)	75	21	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
6,580	3,008	2,773		
(6,493)	(2,520)	(2,009)		הפסד מפעולות רגילות
2	-	-		הכנסות משערוך כתבי אופציה לבנקים
281	2,379	293	22	הכנסות מימון
(1,615)	(1,054)	(1,302)	23	הוצאות מימון
(1,332)	1,325	(1,009)		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(7,825)	(1,195)	(3,018)		הפסד מפעילות נמשכת
(4,961)	(3,260)	(14,983)	28	הפסד נטו מפעילות מופסקת
(12,786)	(4,455)	(18,001)		הפסד לשנה
				רווח (הפסד) כולל אחר:
76	15	(79)		סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד: הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
13	24	-		סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד: רווח אקטוארי לשנה
89	39	(79)		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
(12,697)	(4,416)	(18,080)		הפסד כולל לשנה
				הפסד למניה רגילה אחת המיוחס לבעלי מניות החברה האם:
(0.029)	(0.004)	(0.007)		הפסד בסיסי ומדולל למניה מפעילות נמשכת
(0.018)	(0.010)	(0.036)		הפסד בסיסי ומדולל למניה מפעילות שהופסקה
269,725	332,096	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 באור 28).

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

סך-הכל	יתרת הפסד	קרנות הון אחרות	קרן הון מהפרשי תרגום	מניות באוצר	פרמיה	שטרי הון המירים למניות	הון מניות
אלפי דולר							
25,532	(50,663)	749	(2,438)	(51)	69,464	1,110	7,361
79	-	79	-	-	-	-	-
(18,001)	(18,001)	-	-	-	-	-	-
(79)	-	-	(79)	-	-	-	-
<u>7,531</u>	<u>(68,664)</u>	<u>828</u>	<u>(2,517)</u>	<u>(51)</u>	<u>69,464</u>	<u>1,110</u>	<u>7,361</u>

ליום 1 בינואר 2018
תנועה בשנת 2018 -
 תשלום מבוסס מניות הפסד לשנה
 הפרש תרגום בגין פעילות חוץ
ליום 31 בדצמבר 2018

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

סך-הכל	יתרת הפסד	קרנות הון אחרות	קרן הון מהפרשי תרגום	מניות באוצר	פרמיה	שטרי הון המירים למניות	הון מניות
אלפי דולר							
19,413	(46,208)	515	(2,453)	(51)	60,249	-	7,361
210	-	210	-	-	-	-	-
3,090	-	-	-	-	3,090	-	-
7,235	-	-	-	-	6,125	1,110	-
(4,455)	(4,455)	-	-	-	-	-	-
24	-	24	-	-	-	-	-
15	-	-	15	-	-	-	-
<u>25,532</u>	<u>(50,663)</u>	<u>749</u>	<u>(2,438)</u>	<u>(51)</u>	<u>69,464</u>	<u>1,110</u>	<u>7,361</u>

ליום 1 בינואר 2017
תנועה בשנת 2017 -
 תשלום מבוסס מניות הנפקת זכויות בניכוי הוצאות הנפקה
 הנפקת מניות ושטרי הון לבנקים במסגרת הסדר (ראה ביאור 10ב'1)
 הפסד לשנה רווח אקטוארי לשנה
 הפרש תרגום בגין פעילות חוץ
ליום 31 בדצמבר 2017

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

סך-הכל	יתרת הפסד	קרנות הון אחרות	קרן הון מהפרשי תרגום	מניות באוצר	פרמיה	הון מניות
אלפי דולר						
27,158	(33,422)	465	(2,529)	(51)	55,334	7,361
41	-	41	-	-	-	-
-	-	(4)	-	-	4	-
4,911	-	-	-	-	4,911	-
(12,786)	(12,786)	-	-	-	-	-
13	-	13	-	-	-	-
76	-	-	76	-	-	-
<u>19,413</u>	<u>(46,208)</u>	<u>515</u>	<u>(2,453)</u>	<u>(51)</u>	<u>60,249</u>	<u>7,361</u>

ליום 1 בינואר 2016
תנועה בשנת 2016 -
 תשלום מבוסס מניות פקיעת אופציות הנפקת זכויות בניכוי הוצאות הנפקה
 הפסד לשנה רווח אקטוארי לשנה
 הפרש תרגום בגין פעילות חוץ
ליום 31 בדצמבר 2016

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016 (*)	2017 (*)	2018
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

(7,825)	(1,195)	(3,018)
6,150	2,982	2,476

תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת

הפסד לשנה מפעילות נמשכת

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

(1,675)	1,787	(542)
---------	-------	-------

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת

726	(216)	(3,722)
-----	-------	---------

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת שהופסקה

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

תמורה ממימוש רכוש קבוע

רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר

מענקי השקעה שנתקבלו

-	18	87
(1,663)	(554)	(1,330)
29	-	-

(1,634)	(536)	(1,243)
---------	-------	---------

מזומנים נטו לפעילות השקעה

(2,117)	(3,800)	(666)
---------	---------	-------

מזומנים נטו לפעילות השקעה שהופסקה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

אשראי לזמן קצר מתגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, נטו

קבלת הלוואות לזמן ארוך

פירעון הלוואות לזמן ארוך

תמורה מהנפקת זכויות, נטו

(259)	999	1,301
1,520	-	1,084
(2,147)	(1,550)	(237)
4,911	3,083	-

4,025	2,532	2,148
-------	-------	-------

מזומנים נטו מפעילות מימון

747	1,021	1,626
-----	-------	-------

מזומנים נטו מפעילות מימון שהופסקה

(16)	(187)	49
------	-------	----

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקים במטבע חוץ

57	601	(2,350)
----	-----	---------

עליה (ירידה) נטו במזומנים

2,823	2,880	3,481
-------	-------	-------

יתרת מזומנים לתחילת השנה

2,880	3,481	1,131
-------	-------	-------

יתרת מזומנים לסוף השנה

עסקאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים:

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

הנפקת מניות ושטרי הון לבנקים (ראה ביאור 10ב'1)

(*) תיאום למפרע של מספרי השוואה על מנת לשקף את השפעת תוצאות הפעילות שהופסקה (ראה באור 28).

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2016 (*)	2017 (*)	2018
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

3,051	2,674	2,136		
(38)	240	502		פחת והפחתות
41	210	79		שערוך הלוואות
-	(18)	78		הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
16	187	(49)		הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
(2)	-	-		הוצאות (הכנסות) מימון בגין הפרשי שער
2,028	-	-		שינוי בהתחייבות בגין כתבי אופציה לבנקים
				הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

1,124	1,921	(2,714)		
(2,302)	(9,411)	1,296		ירידה (עלייה) בלקוחות
1,888	524	1,150		ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה והוצאות מראש לזמן ארוך
(521)	(2,011)	751		ירידה במלאי
833	8,684	(744)		עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
8	(29)	38		עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
24	11	(47)		עלייה (ירידה) בהתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
				גידול בהתחייבות בגין הטבות לעובדים
6,150	2,982	2,476		

נספח ב' -

628	746	527		
-----	-----	-----	--	--

א. ריבית ששולמה

(*) תיאום למפרע של מספרי ההשוואה על מנת לשקף את השפעת תוצאות הפעילות שהופסקה (ראה באור 28).

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כ ל ל י

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

ליום 31 בדצמבר, 2018 בעלות השליטה בחברה הינן פימי ישראל אופורטיוניטי IV שותפות מוגבלת ופימי אופורטיוניטי IV אל.פי. שותפות חו"ל (דלאוור) (להלן ביחד: "קרנות פימי"). ליום 31 בדצמבר, 2018 בעלות השליטה מחזיקות כ- 54% ממניות החברה (כ-50% בדילול מלא).

החברה עוסקת במישרין ובאמצעות חברת הבת, אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ, 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). מוצרים אלה מיוצרים בדרך של יציקות לחץ מדויקות, מעובדות ומורכבות בעיקר עבור תעשיות הרכב. למידע נוסף בדבר מגזרי פעילות ראה ביאור 27.

ב. מצב עסקי הקבוצה

בשנים 2018, 2017 נוצר לחברה הפסד מפעילות נמשכת ונפסקת בסך של כ- 18,001 וכ- 4,455 אלפי דולר, בהתאמה. החל משנת 2016 הקבוצה נמצאת בתהליך התייעלות. הליכי התייעלות בחברה נכדה (להלן "ADB") בגרמניה לא צלחו, ובמהלך שנת 2018 הסבה הפעילות של 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. כפועל יוצא מכך, הוחלט לא להעמיד מימון נוסף ל- ADB.

ביום 5 בספטמבר, 2018 אישר בית המשפט את בקשת ADB להגנה מפני נושים ומינה מנהל מיוחד ל ADB. כתוצאה מכך, החברה איבדה שליטה בחברת ADB, מחקה את השקעותיה ב ADB, ורשמה הפסדים בסך כ- 14,983 מיליון דולר. פעילות חברת ADB מוצגת בפעילות מופסקת בדוחותיה הכספיים של החברה. ביום 14 בדצמבר, 2018 אישר בית המשפט בגרמניה את בקשת המנהל המיוחד לפתוח בהליכי חדלות פירעון נגד תדירגן גרמניה בע"מ (החברה הבת המחזיקה ב- ADB).

ממועד מינוי המנהל המיוחד, ניהלה החברה שיחות עם ADB, המנהל המיוחד ולקוח של חברת ADB (להלן: "הלקוח") אשר החברה ייצרה בישראל מוצרים עבור הלקוח כקבלן משנה של ADB, בדבר הסדרת החוב כלפיה וייצור מוצרים ללקוח. ביום 4 בדצמבר, 2018 חתמו הצדדים על הנוסח הסופי של ההסכם והחלו לפעול על פיו. ההסכם קובע כי, תבניות שיוצרו עבור הלקוח ישולמו. כמו כן, החברה תמכור ללקוח את מלאי המוצרים שיוצר עבורו ותמשיך למכור מוצרים אם כי בהיקפים נמוכים משמעותית מהצפי הראשוני.

כמפורט בביאור 10ג', החברה חתמה בשנת 2014 על מכתב נוחות כלפי הבנקים בגרמניה אשר מימנו את פעילות ADB (להלן: "מכתב הנוחות"). ביום 14 בספטמבר, 2018 פנה הבנק NORD/LB בגרמניה בדרישה לתשלום חובות ADB מכתב הנוחות. החברה השיבה כי היא דוחה את דרישת הבנק. ביום 20 במרץ, 2019 התקבל מכתב נוסף בו חוזר הבנק על דרישתו. להערכת הנהלת החברה, בשים לב למצבת הנכסים (המתבססת בין היתר על הערכת שמאי), ההתחייבויות וההון העצמי החיובי של ADB במועד הגשת הבקשה, 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, לחברה טענות איתנות בדבר מחדלי הבנק בקיום התחייבויותיו במסגרת הסכמיו עם ADB, ומימוש התחייבות החברה מכוח מכתב הנוחות יארוך מספר שנים.

בחודש נובמבר 2018 החברה קיבלה אישור מהתאגידים הבנקאיים בישראל (להלן: "הבנקים") בדבר חידוש מסגרות האשראי לזמן קצר של החברה. ביום 29 ביוני, 2018 קיבלה החברה מכתב ויתור לבחינת אמת המידה ליחס EBIDTA עד ליום 30, ביוני 2019 וביום 28 בנובמבר, 2018 קיבלה החברה מכתב ויתור לבחינת אמת המידה ביחס הון עצמי למאזן וזאת עד לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2019.

ביום 17 בינואר, 2019 חתמה החברה עם נותן אשראי אחר על הסכם למחזור הלוואות בסך 8 מיליון ש"ח אשר מועד הפירעון המקורי שלהן נקבע לחדשים ינואר ופברואר 2019. בהסכם האמור נקבע כי החברה תקבל הלוואות בסך 8 מיליון ש"ח חלף הלוואות כאמור לפירעון בספטמבר 2019.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כל לי (המשך)

ב. מצב עסקי הקבוצה (המשך)

עוד נקבע כי ביום 30 בספטמבר, 2019 יעמיד נותן האשראי לחברה הלוואות בסך 8 מיליון ש"ח אשר ישמשו לפירעון ההלוואות האמורות. הלוואות אלה תיפרענה פרי פסו עם ההלוואות שהעמידו התאגידים הבנקאים של החברה.

החברה עדכנה את הבנקים באמור לעיל ולהערכת הנהלת החברה הסדר כולל לפירעון כלל התחייבויות החברה כלפי התאגידים הבנקאים ונותני האשראי האחרים, כאמור לעיל, יושלם סמוך לחודש ספטמבר 2019.

החברה ממשיכה בביצוע תכנית התייעלות מאומצת. התוכנית כוללת צמצום שטחים מאתרי הייצור, צמצום בכח אדם ניהולי ויצרני, איחוד תקנים, וחיסכון בהוצאות אחרות.

במהלך חודש יולי, 2018 קיבלה החברה הודעה מלקוח בתחום המגזרים בדבר הגדלת פרויקט T1XX בכ- 23 מיליון דולר נוספים לייצור במפעל בעפולה, עד לשנת 2025 בהיקף שיגיע לכ- 4 מיליון דולר בשנה. פרויקט T1XX הינו פרויקט בו זכתה חברת הבת אורטל בשנת 2016 בהיקף כולל של 62 מיליון דולר לתקופה של 6 עד 8 שנים. והחל מהרבעון השני לשנת 2018 החלה חברת הבת אורטל במכירות לפרויקט זה. החברה ממשיכה במאמצי שיווק לקבלת פרויקטים נוספים משמעותיים לביצוע באתרי הקבוצה ומנהלת מו"מ לקבלת פרויקטים חדשים עם מספר לקוחות פוטנציאליים.

להערכת הדירקטוריון והנהלת הקבוצה, לאור התקדמות יישום תוכנית ההתייעלות של החברה, זכייה בפרויקטים T1XX למפעל החברה הבת אורטל, זכייה נוספת למפעל החברה בעפולה, צפי לקבלת פרויקטים נוספים, הפסקת התמיכה בחברה הנכדה ADB והצפי להסדרת משך תקופת פירעון התחייבויות החברה לבנקים ולנותני אשראי אחרים, החברה צפויה לפרוע את התחייבויותיה ולהמשיך את פעילותה בעתיד הנראה לעין.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה.

ב. יישום תקנות ניירות ערך

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

ג. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינו 12 חודשים.

ד. מטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - "מטבע הפעילות"). למטרת איחוד הדוחות הכספיים, התוצאות והמצב הכספי של כל אחת מחברות הקבוצה, מבוטאים בדולר שהוא מטבע הפעילות של החברה.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מטבע חוץ (המשך):

(2) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות

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

(3) אופן הרישום של הפרשי שער

הפרשי שער מוכרים בדוח רווח והפסד בתקופה בה הם נבעו, פרט להפרשי שער בגין פריטים כספיים לקבל או לשלם מפעילות חוץ אשר יישומם אינו מתוכנן או צפוי לקרות ועל כן מהווים חלק מההשקעה נטו בפעילות חוץ, מוכרים ברווח הכולל האחר בסעיף "הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ".

(4) תרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות שמטבע הפעילות שלהן שונה מהדולר

לצורך הצגת הדוחות הכספיים המאוחדים, הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ, לרבות מוניטין ועודפי עלות מיוחסים, מוצגים עפ"י שערי החליפין שבתוקף לתום תקופת הדיווח. פריטי הכנסות והוצאות מתורגמים לפי ממוצע שערי החליפין בתקופת הדיווח, אלא אם כן חלה במהלכה תנודתיות משמעותית בשערי החליפין. במקרה זה, תרגום פריטים אלה נעשה לפי שערי החליפין במועד ביצוע העסקאות, והפרשי התרגום המתייחסים, מוכרים ברווח הכולל האחר במסגרת "הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ". הפרשי תרגום אלו מסווגים לרווח והפסד במועד מימוש פעילות החוץ בגינה נוצרו הפרשי התרגום.

ה. מזומנים ושווי מזומנים:

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

ו. דוחות כספיים מאוחדים:

כללי

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות הנשלטות על ידי החברה, במישרין או בעקיפין. חברה משקיעה שולטת בחברה מושקעת כאשר היא חשופה, או שיש לה זכויות, לתשואות משתנות הנובעות מהחזקתה במושקעת, וכאשר יש לה יכולת להשפיע על אותן תשואות באמצעות הפעלת כוח על המושקעת. עקרון זה חל על כל המושקעות, לרבות ישויות מובנות.

תוצאות הפעילות של חברות בנות שנרכשו או מומשו במהלך תקופת הדיווח נכללות בדוחות הרווח והפסד המאוחדים של החברה החל מהמועד בו הושגה השליטה או עד למועד בו הופסקה השליטה, לפי העניין.

לצורך האיחוד, מבטלות במלואן כל העסקאות, היתרות, ההכנסות וההוצאות הבין-חברתיות.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. רכוש קבוע:

(1) כללי

רכוש קבוע הוא פריט מוחשי, אשר מוחזק לצורך שימוש בייצור או בהספקת סחורות או שירותים, אשר חזוי כי ישתמשו בו במשך יותר מתקופה אחת. הקבוצה מציגה את פריטי הרכוש הקבוע שלה בהתאם למודל העלות על פיו פריטי רכוש קבוע מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי עלותם בניכוי מענקי השקעה שנתקבלו, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה. לעניין בחינת ירידת ערך רכוש קבוע, ראה ביאור 4ב'.

(2) הפחתה של רכוש קבוע

הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת בנפרד לגבי כל מרכיב של פריט רכוש קבוע בר-פחת בעל עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט. ההפחתה מבוצעת באופן שיטתי לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של מרכיבי הפריט מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד תוך הבאה בחשבון של ערך שייר צפוי בתום החיים השימושיים.

נכסים החכורים במסגרת הסדרי חכירה מימונית מופחתים על פני הקצר מבין אורך החיים השימושיים הצפוי להם על פי אותו בסיס של נכסים בבעלות או על פני תקופת החכירה.

אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

שיעורי פחת %	אורך חיים שימושיים שנים	
6.66%-3.33%	15-30	מכונות יציקה
10%-5%	10-20	מכונות עיבוד שבבי
10%	10	מכונות וציוד שאינם מכונות יציקה וגימור
50%	2	תבניות
10%	10	שיפורים במושכר
16%-5% (בעיקר 6%)	6-18	ריהוט וציוד משרדי
33%	3	מחשבים
15%	6-7	כלי רכב

ערכי השייר, שיטת הפחת ואורך החיים השימושיים של הנכס נסקרים בידי הנהלת החברה מעת לעת. שינויים מטופלים כשינויי אומדן בדרך של "מכאן ולהבא".

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

מענקים המתקבלים ממרכז השקעות מופחתים מעלות הנכסים ונרשמות בגינם הכנסות פחת בהתאם לאורך חיי הנכס בגינו נתקבל המענק.

(3) עלויות עוקבות

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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. נכסים בלתי מוחשיים, פרט למוניטין:

נכסים בלתי מוחשיים הם נכסים לא כספיים ניתנים לזיהוי חסרי מהות פיזית.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים בקו ישר על פני אורך החיים השימושיים המשוער שלהם בכפוף לבחינת ירידת ערך. שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים מוגדר, מטופל בדרכ של "מכאן ולהבא".

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

שיעורי פחת	אורך חיים שימושיים שנים
%	שנים
33%	3 שנים

תוכנה

ט. ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים, פרט למוניטין:

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

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

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

י. מלאי:

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

מלאי מוצג לפי הנמוך מבין עלותו לבין השווי מימוש נטו שלו. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, עלויות עבודה ישירות, עלויות תקורה קבועות ומשתנות וכן עלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים.

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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. מלאי (המשך):

העלות נקבעה כדלהלן -

- חומרי גלם - בשיטת "נכנס ראשון - יוצא ראשון".
- מרכיבים ואריזה - מחיר רכש אחרון בתוספת העמסת עלויות הובלה, המשקף את ערך המלאי האחרון שנכנס לקבוצה.
- תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה - בשיטת "נכנס ראשון-יוצא ראשון". העלות נקבעת לפי חומרים שנצרכו, עלויות ישירות וחלק יחסי מהעלויות העקיפות בייצור עבור עלויות ייצור נורמאליות.
- מלאי טכני - מחיר רכש אחרון בתוספת העמסת עלויות הובלה, המשקף את ערך המלאי האחרון שנכנס לקבוצה.

יא. נכסים פיננסיים:

(1) כללי

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

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה לפי שווין ההוגן בתוספת עלויות עסקה, למעט אותם נכסים פיננסיים המסווגים בקטגוריית שווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר מוכרים לראשונה לפי שווים ההוגן.

נכסים פיננסיים מסווגים לקטגוריות המפורטות להלן. הסיווג לקטגוריות אלו תלוי בטבעו ובמטרת החזקתו של הנכס הפיננסי המוחזק והוא נקבע במועד ההכרה הראשוני של הנכס הפיננסי:

- נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- הלוואות וחייבים.

לעניין פרסום תקן סופי IFRS 9 "מכשירים פיננסיים" ראה ביאור 3.

(2) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

נכסים פיננסיים מסווגים כ"נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד" כאשר אותם נכסים מוחזקים לצורכי מסחר או כאשר הם יועדו כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

נכס פיננסי מסווג כמוחזק למטרות מסחר, אם:

- הוא נרכש בעיקרו למטרת מכירה בעתיד הקרוב; או
- הוא מהווה חלק מתיק של מכשירים פיננסיים מזהים, המנוהלים יחד על-ידי הקבוצה ושיש לו דפוס מעשי מוכח של פעילות לצורך הפקת רווחים בזמן הקצר; או
- הוא נגזר שאינו מיועד ואפקטיבי כמכשיר מגדר.

נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוצג בשווי הוגן. כל רווח או הפסד הנובע משינויים בשווי ההוגן, לרבות אלה שמקורם בשינויים בשערי חליפין, מוכר בדוח על הרווח הכולל בתקופה בה התרחש השינוי. הרווח או ההפסד נטו המוכר ברווח והפסד מגלם בתוכו כל דיבידנד או ריבית שנצמחו בגין הנכס הפיננסי.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. נכסים פיננסיים (המשך):

(3) הלוואות וחייבים

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

(4) ירידת ערך של נכסים פיננסיים

לגבי לקוחות, החברה מיישמת 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 ומתאמת לגורמים שהם ספציפיים ללווה, תנאים כלכליים כלליים והערכה הן של המגמה השוטפת של התנאים והן של המגמה החזויה של התנאים במועד הדיווח לרבות ערך הזמן של הכסף לפי הצורך.

הפסדי האשראי החזויים לכל אורך חיי המכשיר הינם הפסדי האשראי החזויים הנובעים מכל אירועי הכשל האפשריים במהלך אורך החיים החזוי של מכשיר פיננסי לאחר מועד הדיווח.

יב. התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על-ידי הקבוצה:

(1) סיווג כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני

מכשירים פיננסיים לא נגזרים מסווגים כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני, בהתאם למהות ההסדרים החזויים שבבסיסם.

מכשיר הוני הוא כל חוזה המעיד על זכות שייר בנכסי הקבוצה לאחר הפחתת כל התחייבויותיה. מכשירים הוניים שהונפקו על ידי החברה נרשמים לפי תמורת הנפקתם בניכוי הוצאות המתייחסות במישרין להנפקת מכשירים אלו.

התחייבויות פיננסיות מוצגות ונמדדות בהתאם לסיווג הבא:

- התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- התחייבויות פיננסיות אחרות.

(2) כתבי אופציה לרכישת מניות החברה

תקבולים בגין הנפקת כתבי אופציה לרכישת מניות החברה, המקנים למחזיק בהן זכות לרכוש מספר קבוע של מניות רגילות בתמורה לסכום משתנה של מזומן, מוצגים במסגרת ההתחייבויות לא שוטפות, ומסווגים כהתחייבויות בשווי הוגן דרך רווח והפסד. לעניין זה, סכום מימוש הצמוד למטבע שאינו מטבע הפעילות של החברה נחשב כסכום משתנה.

(3) מניות באוצר

עלות מניות החברה המוחזקות על ידי החברה או חברות מאוחדות שלה, מופחתות מההון העצמי כמרכיב נפרד.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על-ידי הקבוצה (המשך):

(4) התחייבויות פיננסיות אחרות

התחייבויות פיננסיות אחרות (בעיקר הלוואות מבנקים), מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות אחרות נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

שיטת הריבית האפקטיבית היא שיטה לחישוב העלות המופחתת של התחייבות פיננסית ושל הקצאת הוצאות ריבית על פני התקופה הרלוונטית. שיעור הריבית האפקטיבית הוא השיעור שמנכה ההתחייבות פיננסית לערכם בספרים, או מקום שמתאים, לתקופה קצרה יותר.

יג. הכרה בהכנסה:

הכנסה נמדדת לפי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה ו/או התמורה שהחברה זכאית לקבל בגין הכנסה ממכירת סחורות במהלך העסקים הרגיל. ההכנסה מוצגת בניכוי אומדנים להחזרות, הנחות וכדומה. הכנסה מוכרת בדוחות על רווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לחברה.

הכנסה ממכירת סחורות

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות בדוח על הרווח או הפסד כאשר השליטה בנכס מועברת ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח, שהוא המועד בו הבעלות על הסחורה והסיכונים וההטבות המשמעותיים הנובעים ממנה מועברים ללקוח.

יד. מענקים ממשלתיים ומענקי מדען ראשי:

(1) מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים אינם מוכרים עד למועד בו קיים בטחון סביר שהקבוצה תעמוד בתנאים הנלווים להם ושהמענקים יתקבלו.

מענקים ממשלתיים שהתנאי העיקרי להם הוא רכישה, הקמה או השגה בדרך אחרת של נכסים בלתי שוטפים על-ידי הקבוצה, מוצגים בדוח על המצב הכספי של החברה בניכוי מהערך הפנקסני של הנכס.

(2) מענקי מדען ראשי

סכום המענק נזקף לרווח והפסד על בסיס שיטתי סביר על פני תקופת החיים השימושיים של הנכסים הקשורים.

מענקים המתקבלים מהמדען הראשי, אותם נדרשת הקבוצה להחזיר, בהתקיים תנאים מוגדרים ואשר אינם מהווים הלוואות הניתנות למחילה, מטופלים כדלהלן:

1. מענקים המתקבלים מהמדען הראשי, אותם נדרשת הקבוצה להחזיר בתוספת תשלומי ריבית, בהתקיים תנאים מוגדרים ואשר אינם מהווים הלוואות הניתנות למחילה, מוכרים במועד ההכרה הראשונית כהתחייבות פיננסית, בשווי הוגן, בהתבסס על הערך הנוכחי של זרם תזרימי המזומנים הצפוי להחזר המענק, כשהוא מנוכה בשיעור היוון המשקף את רמת הסיכון של פרויקט המחקר והפיתוח. ההפרש בין גובה המענק לבין שווי הוגן יטופל כמענק ממשלתי כאמור בסעיף יד(1) לעיל.

2. בתקופות דיווח עוקבות, נמדדת ההתחייבות הפיננסית בגובה הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים להיות משולמים בעתיד, כאשר הם מהווים בשיעור הריבית המקורי של ההתחייבות מדי תקופה, והשינויים בשווי הוגן נזקפים לרווח והפסד מדי תקופה.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. הפרשות:

הפרשות מוכרות כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגין צפוי שימוש במשאבים כלכליים הניתנים לאומדן באופן מהימן על מנת לסלק את המחויבות.

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה בתום תקופת דיווח כספי תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך הפנקסני של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים. שינויים בגין ערך הזמן יזקפו לרווח והפסד.

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

טז. תשלומים מבוססי מניות:

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הוניים של הקבוצה נמדדים בשווים ההוגן במועד ההענקה. החברה מודדת במועד ההענקה את השווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים על ידי שימוש במודל בלק-שולס. כאשר המכשירים הוניים המוענקים אינם מבשילים עד אשר אותם עובדים משלימים תקופת שירות מוגדרת, החברה מכירה בהסדרי התשלום מבוססי המניות בדוחות הכספיים על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בהון העצמי, תחת סעיף "קרנות הון אחרות". בתום כל תקופת דיווח כספי, אומדת החברה את מספר המכשירים הוניים הצפוי להבשיל. שינוי אומדן ביחס לתקופות קודמות מוכר ברווח והפסד על פני יתרת תקופת ההבשלה.

יז. מסים על הכנסה:

(1) כללי

הוצאות (הכנסות) המסים על הכנסה כוללות את סך המסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים, למעט מסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון, ולעסקאות צירופי עסקים.

(2) מסים שוטפים

הוצאות המסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה וחברות מאוחדות במהלך תקופת הדיווח. ההכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מסים על הכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פריטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופת דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי. נכסים והתחייבויות בגין מסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד תאריך הדוח על המצב הכספי.

(3) מסים נדחים

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, מאחר ולהערכת הנהלת הקבוצה ההפרשים הזמניים נשואים מסים נדחים אלו הינם בשליטת הקבוצה ואינם צפויים להתהפך בעתיד הנראה לעין.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. הטבות עובדים:

(1) הטבות לאחר סיום העסקה

הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה כוללות התחייבות לפיצויי פיטורין. הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה הינן בחלקן תוכניות להפקדה מוגדרת ובחלקן תוכניות להטבה מוגדרת. הוצאות בגין התחייבות הקבוצה להפקדת כספים במסגרת תכנית להפקדה מוגדרת (Defined Contribution Plan) נזקפות לרווח והפסד, במועד הספקת שירותי העבודה, בגינם מחויבת הקבוצה לביצוע ההפקדה. ההפרש בין סכום ההפקדה העומד לתשלום, לבין סך ההפקדות ששולמו מוצג כהתחייבות בגין הטבות עובדים. כאשר סך ההפקדות ששולמו עולה על ההפקדה הנדרשת בגין השירות שסופק עד לתאריך הדוח על המצב הכספי, ועודף זה יוביל להקטנת ההפקדות העתידיות, או להחזר כספי, מכירה הקבוצה בנכס.

הוצאות בגין תכנית להטבה מוגדרת (Defined Benefit Plan) נזקפות לרווח והפסד, או מהוונות לעלות הנכס בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה (Projected Unit Credit Method), תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בתום כל תקופת דיווח. הערך הנוכחי של מחויבות הקבוצה בגין תכנית להטבה מוגדרת ליום 31 בדצמבר, 2018 נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התכנית תוך שימוש בשיעור היוון המתאים לתשואות שוק של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה הנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התכנית, ובעלות תקופות פדיון זהות בקירוב למועדי הסילוק החזויים של התכנית. בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה, עלות הריבית נטו נכללת בהוצאות מימון בדוח על הרווח הכולל.

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח הכולל האחר במועד היווצרותם, או מהוונים לעלות הנכס. עלות שירות עבר (Past Service Cost), צמצומים או סילוקים מוכרים ברווח והפסד במועד תיקון התכנית או במועד ההכרה בעלויות בגין שינוי מבני קשורות לפי IAS 37 או בהטבות בגין פיטורין, לפי המוקדם מביניהם. רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווג מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

נכסי התוכנית נמדדים בשווי הוגן. הכנסת ריבית על נכסי תוכנית נקבעת על בסיס שיעור ההיוון של המחויבות לתחילת התקופה ונזקפת לרווח והפסד כחלק מעלות הריבית נטו. ההפרש בין הכנסת הריבית על נכסי תוכנית לבין התשואה הכוללת על נכסי התוכנית נזקף לרווח כולל אחר ולא יסווג מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

התחייבות הקבוצה בגין תכנית הטבה מוגדרת המוצגת בדוח על המצב הכספי כוללת את הערך הנוכחי של המחויבות בגין הטבה מוגדרת בניכוי שוים ההוגן של נכסי התוכנית. נכס נטו, המתהווה מהחייב כאמור, מוגבל לגובה ההטבות הכלכליות העתידיות הזמינות לקבוצה בצורה של הקטנה בהפקדות עתידיות או החזר כספי, בין אם במישרין לקבוצה ובין אם בעקיפין לתוכנית אחרת שנמצאת בגירעון (להלן - "סכום התקרה").

(2) הטבות עובדים לטווח קצר

הטבות עובדים לטווח קצר, הן הטבות צפויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים מתום השנה בה ניתן השירות המזכה על-ידי העובד.

הטבות עובדים לטווח קצר בחברה כוללות את התחייבות החברה בגין היעדרויות לזמן קצר, תשלומי מענקים, שכר. הטבות אלו נזקפות לדוח על הרווח והפסד במועד היווצרותן. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון אותו חזויה החברה לשלם. הפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר להן זכאי העובד, לבין הסכום ששולם בגין מוכר כנכס או כהתחייבות.

(3) הטבות עובדים אחרות לזמן ארוך

הטבות עובד אחרות לטווח ארוך הן הטבות אשר לא חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תקופת הדיווח השנתית בה העובד מספק את השירות המתייחס ואינן מהוות הטבות לאחר סיום העסקה או הטבות בגין פיטורין.

הטבות עובדים אחרות בקבוצה כוללות התחייבויות בגין חופשה.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. רווח למניה:

החברה מחשבת את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות של החברה על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדיווח. לצורך חישוב הרווח המדולל למניה מתאמת החברה את הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הפוטנציאליות המדללות.

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים 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".

נכסים פיננסיים

התקן קובע כי הנכסים הפיננסיים יוכרו וימדדו כלהלן:

- מכשירי חוב יסווגו וימדדו לאחר ההכרה לראשונה תחת אחת החלופות הבאות: עלות מופחתת, שווי הוגן דרך רווח או הפסד, או שווי הוגן דרך רווח כולל אחר. קביעת מודל המדידה יהיה בהתחשב במודל העסקי של הישות בנוגע לניהול נכסים פיננסיים ובהתאם למאפיינים של תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מאותם נכסים פיננסיים.
- ניתן לייעד מכשיר חוב אשר על פי המבחנים נמדד בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אך ורק כאשר הייעוד מבטל חוסר עקביות בהכרה ובמדידה שהיה נוצר אילו הנכס היה נמדד בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.
- ככלל, מכשירי הון יימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- ניתן לייעד במועד ההכרה לראשונה מכשירי הון לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. מכשירים שיועדו כאמור, לא יהיו כפופים יותר לבחינה לירידת ערך ורווח או הפסד בגינם לא יועבר לרווח או הפסד, לרבות בעת המימוש.
- מכשירי חוב יסווגו מחדש רק כאשר הישות משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסים פיננסיים.
- השקעות במכשירי הון שאין להם מחיר מצוטט בשוק פעיל לרבות נגזרים על מכשירים אלו יימדדו לפי שווי הוגן. חלופת המדידה לפי עלות בנסיבות מסוימות בוטלה. יחד עם זאת התקן מציין שבנסיבות מסוימות עלות עשויה להיות אומדן נאות לשווי הוגן.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו (המשך)

תיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות (המשך):

▪ IFRS 9 "מכשירים פיננסיים" (המשך)

התחייבויות פיננסיות

התקן קובע גם את ההוראות הבאות בדבר התחייבויות פיננסיות:

- השינוי בשווי ההוגן של התחייבות פיננסית המיועדת בעת ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, המיוחס לשינויים בסיכון האשראי של ההתחייבות, יזקק ישירות לרווח כולל אחר אלא אם זקיפה זו יוצרת או מגדילה חוסר עקביות במדידה החשבונאית (Accounting Mismatch).
- כאשר ההתחייבות הפיננסית נפרעת או מסולקת, סכומים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו לרווח או הפסד.
- כל הנגזרים, בין אם נכסים או התחייבויות, יימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לרבות מכשיר פיננסי נגזר המהווה התחייבות הקשור למכשיר הוני לא מצוטט שלא ניתן למדוד את שווי ההוגן באופן מהימן.

גידור

התקן קובע הוראות גידור חדשות ונותן אפשרות לבחור כמדיניות חשבונאית האם ליישם את הוראות הגידור החדשות שיפורטו להלן בקצרה, או לחלופין את אלו הקיימות על פי IAS 39. כאשר יושלם בעתיד פרויקט הגידור, תיבחן שוב על ידי ה- IASB אפשרות בחירת המדיניות האמורה.

במסגרת התקן נותרו על כנם שלושת סוגי חשבונאות הגידור: גידורי תזרים מזומנים, שווי הוגן והשקעה נטו בפעילות חוץ. עם זאת, בוצעו שינויים מהותיים ביחס לסוגי העסקאות הכשירות לחשבונאות גידור, בייחוד הרחבת הסיכונים הכשירים לחשבונאות גידור של פריטים לא-פיננסיים. כמו כן, חלו שינויים באופן בו חוזי אקדמה ואופציות נגזרים יטופלו כאשר הם מהווים מכשירים מגדרים.

בנוסף, הוחלפו חלק מבדיקות אפקטיביות הגידור במבחן עקרוני יותר המבוסס על "יחסים כלכליים". הערכת אפקטיביות הגידור למפרע לא תידרש עוד.

דרישות הגילוי ביחס לפעילויות ניהול הסיכונים של הקבוצה הורחבו במסגרת התקן החדש.

ירידת ערך

מודל ירידת הערך החדש המבוסס על הפסדי אשראי צפויים יושם למכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת או לפי שווי הוגן דרך רווח כולל אחר, חייבים בגין חכירה, נכסי חוזה המוכרים לפי IFRS 15 ומחויבויות כתובות למתן הלואות וחוזי ערבות פיננסית.

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

התקן נכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחריו. ליישום התקן לראשונה לא היו השפעות על דוחותיה הכספיים של הקבוצה.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו (המשך)

תיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות (המשך):

▪ **IFRS 15 "הכנסות בגין חוזים עם לקוחות"**

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

התקן קובע מודל בעל חמישה שלבים ליישום עקרון זה:

1. זיהוי החוזה (או החוזים) עם הלקוח.
 2. זיהוי מחויבויות הביצוע בחוזה.
 3. קביעת מחיר העסקה.
 4. הקצאת מחיר העסקה למחויבויות הביצוע.
 5. הכרה בהכנסה כאשר הישות משלימה מחויבות ביצוע.
- יישום המודל תלוי בעובדות ובנסיבות ספציפיות לחוזה ומחייב, לעיתים, הפעלת שיקול דעת נרחב.

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

התקן נכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018. ליישום התקן אין השפעה 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 החוכרים לתקופה של עד 12 חודשים בלבד וכן ביחס לחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך (דוגמת, מחשבים אישיים).

לאור זאת, חכירות של (נדל"ן ו/כלי 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.

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 בחרה לא להתאים למפרע את נתוני השוואה.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו (המשך)

תיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות (המשך):

▪ **IFRS 16 "חכירות" (המשך):**

כללי:

הקבוצה בחרה ליישם את התקן תוך יישום ההקלות המתאפשרות בהוראות המעבר לתקן כדלקמן:

- א. הקבוצה לא בחנה מחדש אם החוזה הינו חכירה או כולל חכירה למועד תחילת יישום התקן. לפיכך, הסכמים אשר טופלו כחוזי חכירה תפעולית מטופלים 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 תיישם את הוראות התקן לגבי חכירות שתקופת החכירה שלהן מסתיימת תוך 12 חודשים ממועד היישום לראשונה.
- ה. הקבוצה צופה כי לא תכלול עלויות ישירות ראשוניות במדידת הנכס זכות שימוש במועד היישום לראשונה.
- ו. הקבוצה צופה כי תשתמש ב"ראייה לאחור" בקביעת תקופת החכירה אם החוזה כולל אופציות להארכה או לביטול החכירה.

השפעות הכמותיות הצפויות:

השפעת היישום לראשונה של התקן החדש ליום ה-1 בינואר 2019 הינה גידול בסך הנכסים, נטו ובסך ההתחייבויות, נטו בטווח שבין 3.7 - 4.7 מיליוני דולר.

השפעות נוספות צפויות:

לקבוצה הלוואות מבנקים לזמן ארוך אשר אמות המידה הפיננסיות שלהן כוללות יחסי EBITDA ויחס הון חוזר (ראה ביאור 10 ב'). 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.

▪ **תיקון IFRS 2 "תשלום מבוסס מניות" (בדבר סיווג ומדידה של עסקאות תשלום מבוסס מניות)**

התיקונים מבהירים כי:

- הטיפול החשבונאי בהשפעת תנאי ההבשלה והתנאים שאינם תנאי הבשלה על עסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במזומן יהיה לפי אותו טיפול שמיושם בעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במניות. דהיינו, תנאי שוק ותנאים שאינם תנאי הבשלה יילקחו בחשבון בעת חישוב השווי ההוגן של עסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במזומן ואילו תנאי שירות ותנאי ביצוע שאינם תנאי שוק לא יילקחו בחשבון בעת אמידת השווי ההוגן אולם יילקחו בחשבון באמצעות התאמת מספר המענקים שייכללו במדידת ההתחייבות.
- עסקת תשלום מבוסס מניות הכוללת מאפיין סילוק נטו ממס באמצעות שמירה על חלק מסוים מהמכשירים ההוניים בידי הישות תסווג בכללותה כהענקה המסולקת במכשירים הוניים, אם אחרת, ללא מאפיין זה, ההענקה הייתה מסווגת כהענקה המסולקת במכשירים הוניים.
- בשינוי עסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במזומן לעסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במניות, יש לגרוע את ההתחייבות המקורית, להכיר בעסקה החדשה בהון לפי השווי ההוגן של המכשיר ההוני המוענק במועד התיקון עד למידה שבה השירותים סופקו עד למועד התיקון ולהכיר מיידית ברווח או הפסד בהפרש כלשהו בין השווי ההוגן של ההתחייבות במועד התיקון לבין הסכום שהוכר בהון.

התיקונים יישמו לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018 או לאחריו, לפי הוראות מעבר ספציפיות. יישום מוקדם אפשרי.

הנהלת החברה מעריכה כי השפעת יישום התיקון על דוחותיה הכספיים אינה מהותית.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי וודאות

א. כללי:

ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, המתוארת בביאורים 2 ו-3 לעיל, נדרשת הנהלת החברה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם הפנקסני של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח בנמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

ב. מקורות מפתח לאומדני אי וודאות:

1. ירידת ערך נכסים קבועים

לצורך בחינת הצורך בהפרשה לירידת ערך של יחידות מניבות מזומנים בהתאם ל-36IAS התבססה הנהלת החברה, בעיקר, על הערכות שווי המבוצעות על ידי מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים בעלי ידע, ניסיון וממומחיות נדרשת.

החברה חותרת לקביעת שווי של יחידות מניבות מזומנים אובייקטיבי ככל שניתן, אך עם זאת תהליך אמידת שוויין של יחידות מניבות מזומנים כולל גם אלמנטים סובייקטיביים, שמקורם בין השאר בניסיון העבר של מעריכי השווי החיצוניים ושל הנהלת החברה והבנתה את הצפוי להתרחש בשוק שבו פועלת הקבוצה במועד שבו נקבע אומדן השוויים של יחידות מניבות מזומנים.

לאור האמור לעיל, קביעת שוויין של יחידות מניבות מזומנים של הקבוצה מחייבת שיקול דעת. שינויים בהנחות המשמשות לקביעת שוויין של יחידות מניבות מזומנים יכולים להשפיע באופן מהותי על מצבה ותוצאות פעולותיה של הקבוצה.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 לא זוהו אינדיקציות לירידת ערך בגין יחידות המזומנים של החברה. להלן פירוט אודות בחינת ירידת ערך שנערכה בתקופות קודמות:

כתוצאה מהרעה מתמשכת בתוצאות יחידת מניבת מזומנים של מפעל החברה האם בעפולה השייך למגזר האלומיניום:

ליום 30 ביוני 2016, רשמה החברה הפרשה להפסד מירידת ערך בסך 2,028 אלפי דולר בסעיף הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו.

ליום 31 בדצמבר, 2017 בחנה החברה את סכום בר השבה של היחידה על בסיס שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה של הרכוש הקבוע בשימוש היחידה, לפיו לא נדרשת הפרשה לירידת ערך.

2. הפרשות להליכים משפטיים

לצורך בחינת הנפקות המשפטיות של תביעות תלויות העומדות נגד החברה, כמו גם לקביעת הסבירות כי הן תתמשנה לרעתה, מסתמכת הנהלת החברה על חוות דעת של יועצים משפטיים ומקצועיים. לאחר שיועציה של החברה מגבשים את עמדתם המשפטית ואת סיכוייה של החברה באשר לנשוא התביעה, בין אם החברה תצטרך לשאת בתוצאותיה או שיש ביכולתה לדחות אותה, אומדת הנהלת החברה את הסכום אותו יש לרשום בדוחות הכספיים, אם בכלל. פרשנות שונה מזו של יועציה המשפטיים של החברה למצב חוקי קיים, הבנה שונה של הנהלת החברה לגבי חוזי התקשרות וכן שינויים שמקורם בפסיקה רלוונטית או בתוספת עובדות חדשות, יש בהם כדי להשפיע על ערכה של ההפרשה הכוללת בגין ההליכים המשפטיים העומדים כנגד החברה ובכך להשפיע באופן מהותי על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה של החברה. ראה בנוסף ביאור 14 להלן.

ביאור 5 - לקוחות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר
1,219	3,806

חובות פתוחים

בהסכמי המסגרת, תקופת האשראי במכירת סחורות עומדת על שוטף + 45 יום. בתקופה זו, לא מחויבים לקוחות הקבוצה בתשלומי ריבית.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - לקוחות (המשך):

הקבוצה התקשרה בהסכמים עם חברה המעניקות שרותי פקטורינג (שרות פיננסי המבוסס על רכישת חוב מסחרי שוטף של לקוחות, (להלן - "חברת הפקטורינג"), במסגרתם המחתה הקבוצה לחברת הפקטורינג חובות לקוחות ללא זכות חזור. בתמורה לשרותים אלו משלמת הקבוצה עמלת פקטורינג קבועה מראש בשיעור מהחוב המנוכה וכן משלמת ריבית על תקופת אשראי מיום נכיון חוב הלקוח ועד למועד גביית החוב בפועל מהלקוח. בהתאם לעסקה הקבוצה מעבירה את הזכויות החוזיות לקבל את תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי כאשר סיכון האשראי בגין אי תשלום חובות הלקוחות הועבר מן הקבוצה. החל משנת 2018 פעילות הפקטורינג מוצגת בברוטו כאשר חוב הלקוח מוצג במלואו ומולו רושמת החברה התחייבות. ליום 31 בדצמבר, 2018 רשמה הקבוצה התחייבות בסכום של 1,067 אלפי דולר. בשנת 2017 יתרה של 887 אלפי דולר קוזזה מיתרת הלקוחות.

לתאריך הדוח על המצב הכספי אין לקבוצה חובות מהותיים בפיגור.

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	
155	14	מקדמות לספקים
210	456	מוסדות ממשלתיים
254	168	הוצאות מראש
3,473	979	הוצאות מראש בגין ציוד נלווה לפרויקטים
-	524	הכנסות לקבל בגין פרויקטים
8	82	אחרים
<u>4,100</u>	<u>2,223</u>	

ביאור 7 - מלאי

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	
1,756	1,180	חומרי גלם
1,049	1,506	תוצרת בעיבוד
1,413	421	תוצרת גמורה
1,205	1,054	מלאי טכני
<u>5,423</u>	<u>4,161</u>	

ביאור 8 - השקעה בחברות מוחזקות

פירוט החברות המאוחדות של הקבוצה:

שיעור זכויות הבעלות	מקום תושבות	שם החברה הבת
ליום 31 בדצמבר		
2018		
%		
100	ישראל	אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ (1)

(1) אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ (להלן - "אורטל") עוסקת בייצור מכלולים מכאניים עשויים ממגנזיום, בעיקר לתעשיית הרכב. מפעל החברה ממוקם בישראל ועיקר תוצרתה מיועד ליצוא.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - השקעה בחברות מוחזקות

(2) 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. כפועל יוצא מכך, הוחלט לא להעמיד מימון נוסף ל ADB.

בסמוך לכך, החליט דירקטוריון ADB בישיבתו מיום 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 בשנת 2018 הפסדים בסך כ- 12 מיליון דולר בגין איבוד השליטה. פעילות חברת הנכדה ADB מוצגת כפעילות מופסקת בדוחותיה הכספיים של החברה (ראה ביאור 28). סך ההפסד מפעילות מופסקת לשנת 2018, לרבות ההפסד בגין אבוד שליטה כאמור הינו 14,983 אלפי דולר.

ביאור 9 - רכוש קבוע

א. ההרכב והתנועה:

מכונות, ציוד ותבניות	מחשבים	ריהוט	שיפורים	תוכנה	סך-הכל (*)	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
113,724	2,624	33	3,162	1,442	120,985	ליום 31 בדצמבר 2018
						עלות -
						ליום 1 בינואר 2018
						תנועה בשנת החשבון -
1,170	19	-	107	2	1,298	תוספות
(1,275)	-	-	-	-	(1,275)	גריעות
(2,669)	(40)	(2)	(57)	(28)	(2,796)	הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום דוחות כספיים למטבע הצגה
110,950	2,603	31	3,212	1,416	118,212	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2018
						פחת שנצבר -
						ליום 1 בינואר 2018
						תנועה בשנת החשבון -
1,996	25	-	88	27	2,136	תוספות
(1,110)	-	-	-	-	(1,110)	גריעות
(2,373)	(40)	(2)	(48)	(26)	(2,489)	הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום דוחות כספיים למטבע הצגה
97,916	2,532	31	2,369	1,399	104,247	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2018
						עלות מופחתת ליום
						31 בדצמבר 2018
13,034	71	-	843	17	13,965	

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - רכוש קבוע (המשך)

א. ההרכב והתנועה: (המשך)

סך-הכל (*)	תוכנה	שיפורים במושכר	מחשבים	מכונות, ציוד ותבניות	מחשבים	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	כלי רכב	ריהוט	וציוד משרדי	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
112,734	1,343	2,936	29	2,498	105,928	ליום 31 בדצמבר 2017
						עלות -
						ליום 1 בינואר 2017
						תנועה בשנת החשבון -
658	25	71	-	15	547	תוספות
(30)	-	-	-	-	(30)	גריעות
7,623	74	155	4	111	7,279	הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום
120,985	1,442	3,162	33	2,624	113,724	דוחות כספיים למטבע הצגה
						סה"כ ליום 31 בדצמבר 2017
						פחת שנצבר -
						ליום 1 בינואר 2017
						תנועה בשנת החשבון -
2,674	29	103	-	50	2,492	תוספות
(30)	-	-	-	-	(30)	גריעות
6,745	73	123	4	112	6,433	הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום
105,710	1,398	2,329	33	2,547	99,403	דוחות כספיים למטבע הצגה
						סה"כ ליום 31 בדצמבר 2017
15,275	44	833	-	77	14,321	עלות מופחתת ליום
						31 בדצמבר 2017

(*) בהתאם לחוק עידוד השקעות הון התשי"ט-1959, קיבלה הקבוצה מענקים מאת מדינת ישראל בגין השקעותיה במפעלי החברה. המענקים מותנים בתנאים כמפורט בביאור 14ד'. במהלך השנים 2015 ו-2016, קיבלה החברה מענקים בגובה 29 אלפי דולר ו-197 אלפי דולר בהתאמה.

ב. שעבודים - ראה ביאור 14א'.

ביאור 10 - אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

א. הרכב התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:

סך-הכל		התחייבויות לא שוטפות		התחייבויות שוטפות		שיעור ריבית	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		שנתית	
2017	2018	2017	2018	2017	2018	31.12.2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	%	
3	1,250	-	-	3	1,250	L+4%	בנקים:
							משיכות יתר
							הלוואות:
2,987	2,987	2,987	-	-	2,987	L+4.15% - L+5.75%	בדולר
1,335	1,276	1,335	-	-	1,276	L+3.46% - 4.15%	באירו
678	613	432	-	246	613	פריים + 2.5%	בשקל
							אחרים:
1,154	3,201	-	1,067	1,154	2,134	4.25%	ללא הצמדה
-	1,067	-	-	-	1,067	L+3.6%	בדולר
							סה"כ התחייבויות
							פיננסיות
							הנמדדות בעלות
							מופחתת
6,157	10,394	4,754	1,067	1,403	9,327		

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - אשראי מתגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

ב. פרטים נוספים

(1) הסדר עם הבנקים בשנת 2017

ביום 27 בספטמבר, 2017 החברה התקשרה בהסכם עם תאגידים בנקאיים בדבר המרת חלק מחוב החברה כלפיהם למניות רגילות של החברה ולשטרי הון צמיתים המירים למניות רגילות של החברה, וכן לפריסה מחדש של יתרת חובות החברה כלפיהם והעמדת מסגרות אשראי חדשות. עוד נקבע כי ההלוואות יפרעו בתשלומים רבעוניים החל מיום 30 בספטמבר, 2019 והריבית בגין ההלוואות תשולם בתשלומים רבעוניים.

כניסת ההסכם לתוקף הותנתה במספר תנאים מתלים, אשר כללו, בין היתר, ביצוע הנפקת הזכויות והשתתפות קרנות פימי בהנפקת הזכויות, בסכום שלא יפחת מ- 2,500 אלפי דולר ארה"ב (ראה ביאור 15ג').

להבטחת פירעון כל חובות החייבות לבנקים ולהבטחת ביצוע כל התחייבויות החייבות כלפי הבנקים, ללא הגבלה בסכומם, לרבות החובות וההתחייבויות של החייבות על פי הסכם זה, נוצרו לטובת הבנקים, במעמד השלמת הסכם זה:

- (1) שעבוד צף על כלל הרכוש והזכויות בחייבות.
 - (2) שעבוד קבוע על הון המניות והמוניטין, נכסים מופקדים, שטרות, ציוד ומכונות (לפי רשימה) ומניותיהן של חברות בנות.
 - (3) ערבות מתמדת בלתי מוגבלת של כל חברה בקבוצה לטובת שאר החברות בקבוצה.
- שעבודים וערבויות אלו ישארו על כנן כל עוד לא בוטלו על ידי הבנקים.

(2) התניות 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 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) בחודש יוני 2018 קיבלה החברה אישור מהבנקים המממנים את פעילותה לפיהם הם לא ינקטו צעדים כלשהם כנגד החברה בשל אי-העמידה בסכום ה- EBITDA המינימאלי של החברה על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים, עד וכולל לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2019.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

ב. אשראי בישראל (המשך)

(2) התניות פיננסיות (המשך):

(ז) בחודש נובמבר 2018 קיבלה החברה אישור מהבנקים המממנים את פעילותה לפיהם הם לא ינקטו צעדים כלשהם כנגד החברה בשל אי-העמידה ביחס הון עצמי מינימאלי עד הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2019. בשל קבלת מכתב ויתור לתקופת הקצרה משנה, סיווגה החברה את ההלוואות להתחייבויות שוטפות.

(3) קבלת אשראי חוץ בנקאי:

החברה נטלה בשנים קודמות הלוואה בסך 4 מיליון ש"ח (כ-1.1 מיליון דולר) מנותן אשראי חוץ בנקאי (להלן: "נותן האשראי"). ברבעון השלישי לשנת 2018, נטלה החברה מנותן האשראי שתי הלוואות נוספות 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. יתרת ההלוואות בסך 8 מיליון ש"ח (כ-2.2 מיליון דולר) שניטלו מנותן האשראי כאמור, הינן לזמן קצר ואינן מובטחות בביטחונות.

בהתאם לתנאי ההלוואות מנותן האשראי, מועד פירעון ההלוואות בסך של 8 מיליון ש"ח (כ-2.2 מיליון דולר) נקבע לרבעון הראשון של שנת 2019.

ביום 17 בינואר, 2017 מוחזרו ההלוואות בסך של 8 מיליון ש"ח (כ-2.2 מיליון דולר) עד לתום הרבעון השלישי של שנת 2019. עוד נקבע כי ביום 30 בספטמבר, 2019 יעמיד נותן האשראי לחברה הלוואות בסך 8 מיליון ש"ח (כ-2.2 מיליון דולר) אשר ישמשו לפירעון ההלוואות האמורות. הלוואות אלה תיפרענה פרי פסו עם ההלוואות שהעמידו התאגידים הבנקאיים של החברה.

החברה עדכנה את התאגידים הבנקאיים באמור לעיל ולהערכת הנהלת החברה הסדר כולל לפירעון כלל התחייבויות החברה כלפי התאגידים הבנקאיים ונותני האשראי האחרים, כאמור לעיל, יושלם סמוך לחודש ספטמבר 2019.

(4) עסקאות פקטורינג:

במהלך שנת 2018 החברה התקשרה עם נותן אשראי חוץ בנקאי, עימו עבדה החברה בעבר, בביצוע עסקאות פקטורינג עם שניים מלקוחותיה. ליום 31 בדצמבר, 2018 עסקאות אלה אינן מקיימות את התנאים לגריעת נכס פיננסי. ובהתאם יתרת הלוואות הפקטורינג הוצגו כהתחייבויות שוטפות, יתרת העסקאות הפתוחות במסגרת האשראי מגורם מממן הינה בסך של כ-1.1 מיליון דולר.

ג. החברה חתמה בשנת 2014 על מכתב נוחות כלפי הבנקים בגרמניה אשר מימנו 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. ביום 20 במרץ, 2019 התקבל מכתב נוסף בו חוזר הבנק על דרישתו. להערכת הנהלת החברה, בשים לב למצבת הנכסים (המתבססת בין היתר על הערכת שמאי), ההתחייבויות וההון העצמי החיובי של ADB במועד הגשת הבקשה, 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 בגרמניה של החברה, אף אם מימוש נכסי ADB לא יספיק לפירעון החובות לבנקים בגרמניה, לחברה טענות איתנות בדבר מחדלי הבנק בקיום התחייבויותיו במסגרת הסכמיו עם ADB, ומימוש התחייבות החברה מכוח מכתב הנוחות יארך מספר שנים.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - ספקים ונותני שירותים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר
3,174	3,325
909	1,391
<u>4,083</u>	<u>4,716</u>

חשבונות פתוחים
המחאות לפירעון

תקופת האשראי המתקבלת מספקי החברה נעה מתשלום במזומן ועד שוטף + 122 ימים.

ביאור 12 - זכאים ויתרות זכות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר
1,012	952
387	457
5	3
3,633	2,444
39	-
<u>5,076</u>	<u>3,856</u>
<u>343</u>	<u>313</u>

שכר ונלוות לשלם (1)
הוצאות שנצברו לשלם
מוסדות ממשלתיים
הכנסות מראש
אחרים

(1) כולל הפרשה לדמי חופשה והבראה

ביאור 13 - הטבות לעובדים

הטבות לאחר סיום העסקה:

א. תכניות להפקדה מוגדרת

תוכניות בגין פיצויי פרישה ופיטורין

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה וחברות מאוחדות לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות ספציפיות אחרות). חישוב ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד, אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

על עובדי הקבוצה, חלים הוראות סעיף 14 לחוק פיצוי פיטורים מכוח ההסכם הקיבוצי לביטוח פנסיוני מקיף בענף התעשייה ו/או מכוח האישור הכללי לאימוץ הוראות סעיף 14. בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצוי פיטורים הפרשות המעסיק לפיצוי פיטורים יבואו במקום פיצוי פיטורים והמעסיק לא נדרש להשלמה. הקבוצה מפרישה לרכיב הפיצויים של העובדים בביטוח הפנסיוני שלהם (קרן פנסיה ו/או ביטוח מנהלים) 8.33% - 6% מהשכר החודשי. הקבוצה תהא פטורה מהשלמה לפיצוי פיטורים אלא במקרים שבהם מי מהעובדים עשוי להיות זכאי להשלמת פיצויי פיטורים בנסיבות שבהן על פי דין עובד זכאי לפיצויי פיטורים. חבות החברה תהא רק בגין החלקים בגינם לא הופרש כאמור לעיל.

הסכום הכולל של ההוצאות שהוכרו בדוח רווח והפסד בגין תוכניות להפקדה מוגדרת בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 הינו סך של 380 אלפי דולר (ב- 2017 סך של 422 אלפי דולר).

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. תוכניות להטבה מוגדרת

(1) כללי

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה כאמור בסעיף א' לעיל.

המחויבות האמורה חושבה תוך שימוש בהערכה אקטוארית. הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת והעלויות המתייחסות של שירות שוטף ושירותי עבר, נמדדו תוך שימוש בשיטת יחידת הזכאות החזויה.

(2) הרכב

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר
301	201
(122)	(73)
179	128

ערך נוכחי של מחויבויות ממומנות
שווי הוגן של נכסי התוכניות לרבות זכויות לשיפוי
התחייבות נטו הנובעת ממחויבות להטבה מוגדרת

(3) התנועה בערך הנוכחי של המחויבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר
310	301
36	-
7	-
(19)	-
(65)	(86)
32	(14)
301	201

יתרת פתיחה
עלות שירות שוטף
עלות ריבית
רווחים אקטואריים
הטבות ששולמו
הפרשי שער
יתרת סגירה

(4) התנועה בשווי ההוגן של נכסי תוכנית

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר
133	122
4	-
5	-
(35)	(58)
15	9
122	73

יתרת פתיחה
תשואה חזויה על נכסי התוכנית
רווחים (הפסדים) אקטואריים
הטבות ששולמו
הפרשי שער
יתרת סגירה

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - שעבודים, התקשרויות, התחייבויות תלויות וערבובות

א. שעבודים:

החברה וחברה מאוחדת:

- (א) החברה וחברה מאוחדת רשמו שעבוד שוטף ללא הגבלה בסכום לטובת מדינת ישראל, על כל המכונות, הציוד, הכלים, המכשירים, המתקנים ונכסי דלא נידי שלה, להבטחת קיום התנאים הקשורים בקבלת מענק עקב היותן "מפעל מאושר".
- (ב) לענין ערבובות ושעבודים לתאגידים בנקאיים ראה באור 10ב'.

ב. התקשרויות:

(1) החברה:

- (א) החברה שוכרת מבנה תעשייתי המצוי באזור התעשייה אלון תבור. סך דמי השכירות השנתיים בגין מבנה זה הינם כ- 433 אלפי דולר. בחודש פברואר 2019, האריכה החברה את חוזה השכירות לתקופה של חמש שנים נוספות עם אופציה יציאה הניתנת להפעלה בכל עת בהודעה מוקדמת של תשעה חודשים.
- (ב) החברה שוכרת מבנה תעשייתי נוסף בצמוד למפעלה של החברה באלון תבור. סך דמי השכירות השנתיים בגין מבנה זה הינם כ- 150 אלפי דולר. בחודש דצמבר 2018 הודיעה החברה למשכיר על רצונה שלא להאריך את חוזה השכירות והוא יסתיים ביום 30 באפריל, 2019.
- (ג) ביום 31 במרץ, 2016 אישר דירקטוריון החברה את הודעתה של פימי, לפיה היא מוותרת על זכותה לקבלת דמי ניהול החל מיום 18 באפריל, 2016. כמו כן אישר דירקטוריון החברה לשלם לפימי בגין כהונתו של כל אחד מהדירקטורים המכהנים בחברה מטעמה של פימי גמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכום הקבוע הנקוב בתוספת השניה והשלישית לתקנות החברות (גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 בדומה לסכומים המשולמים לדירקטורים האחרים המכהנים בחברה. ביום 5 בספטמבר, 2016 אישרה האסיפה הכללית של החברה לעדכן את שכרם של כלל הדירקטורים של החברה באופן שבו הגמול לדירקטורים יעמוד על הסכומים המזעריים הנקובים בתקנות הגמול בהתאם לדרגת החברה.
- (ד) ביום 15 בספטמבר, 2014 התקשרה החברה בהסכמים עם צדדים שלישיים, שאינם קשורים לחברה או לבעלי השליטה בה, העוסקים בחלוקת גז טבעי ובשיווק גז טבעי, שעניינם הקמת מערכת אנרגיה המופעלת באמצעות גז טבעי ואספקתו, הסבת מפעל החברה הממוקם באזור התעשייה אלון תבור לגז טבעי בשיטת ה-"Turn Key" ואספקת גז טבעי למפעל.
- (ה) ביום 3 בנובמבר, 2016 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכם שירותים עם חברה בשליטת מנכ"ל החברה מר אריה גוטליב (להלן - "חברת השירותים") לפיה בגין כהונתו של מר גוטליב כמנכ"ל החברה ישולמו לחברת השירותים דמי ניהול חודשיים בסך של 90,000 ש"ח בתוספת מע"מ, רכב, טלפון נייד, אש"ל, ביטוח אחריות, תגמול משתנה - מענק מבוסס יעדים החל משנת 2017 אשר בסכום המתקבל ממכפלת: (א) 4 דמי ניהול חודשיים; (ב) 25% מהיחס בין הרווח הגולמי שנקבע בתקציב לרווח הגולמי בפועל בתוספת 25% מהיחס בין יעד ה-EBITDA שנקבע בתקציב ל-EBITDA בפועל ובתוספת 25% במדד של בין 0 ל-1 שיקבע לפי שיקול דעת דירקטוריון החברה, בהתאם לביצועיו של מנכ"ל החברה.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - שעבודים, התקשרויות, התחייבויות תלויות וערבבויות (המשך):

ב. התקשרויות (המשך):

(ה) (המשך)

ביום 17 במאי, 2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תנאי כהונתו של מנכ"ל החברה ואת עדכון דמי הניהול החודשיים המשולמים למנכ"ל לסך של 110,000 ש"ח בתוספת מע"מ טרוואקטיבית מיום 1 בינואר, 2017.

בקשר עם הענקת אופציות למנכ"ל החברה במסגרת הסכם השירותים ראה ביאור 15.
בקשר עם הענקת הלוואת נון-ריקורס למנכ"ל מבעל שליטה בחברה, ראה ביאור 15 ב'3.

(i) בשנת 2018 התקשרה החברה בהסכם מסגרת עם לקוח א' בדבר יצור מוצר ממגזיום על ידי החברה במפעלה באלון תבור, בעקבותיו הוסבה מכונת יציקה אחת למגזיום. כמו כן, במהלך חודש יולי 2018 קיבלה החברה הודעה מלקוח א' בדבר הגדלת הפרויקט בכ-23 מיליון דולר ארה"ב עד לשנת 2025.

(2) חברות מאוחדות:

(א) לאורטל חוזה בגין שימוש במקרקעין השייכים לקיבוץ נווה אור התקף עד ליום 30 בספטמבר, 2020. סך דמי השכירות החודשיים בגין נכס זה הינם 276 אלפי דולר בשנה. לאורטל קיימות שתי אופציות להארכת חוזה השכירות עד 2030.

(ב) ביום 16 בדצמבר, 2016 קיבלה אורטל כתב מינוי משמעותי לאספקת מספר חלקי מגזיום למערכת ההיגוי לרכב מכוח הסכמי מסגרת בין אורטל לבין לקוח א' (להלן: "הסכמי המסגרת"). הסכמי המסגרת הינם לתקופה של בין שש לשמונה שנים (2018-2025), בהיקף כולל של כ-58 מיליון דולר ארה"ב (הכולל תשלום חד פעמי בסך של כ-3 מיליון דולר ארה"ב לכיסוי השקעות חד פעמיות של אורטל בפרויקטים), כאשר לגבי הפרויקטים שהינם לתקופה של שש שנים, התקופה שלהם עשויה להיות מוארכת עד לשנת 2025 ועד לסך של כ-62 מיליון דולר ארה"ב.

(ג) ביום 16 בדצמבר, 2018 קיבלה אורטל כתב מינוי לאספקת חלקי מגזיום ליצרן כסאות. היקפי המכירות הצפויים בהסכם זה אינם ידועים.

ג. התחייבויות הקבוצה לתשלומי חכירה מינימליים עתידיים בגין דמי שכירות שאינם ניתנים לביטול:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר
868	820
1,938	1,966
<u>2,806</u>	<u>2,786</u>

בשנה ראשונה

בשנה השנייה ואילך

סה"כ

ד. התחייבויות תלויות:

כאמור בביאור 24ד', קיבלה החברה וחברה מאוחדת מענקים והטבות מס מסויימות, מתוקף "חוק עידוד השקעות הון". קבלת המענקים והטבות המס כאמור מותנית בעמידה בתנאי כתב אישור מסויימים המפורטים בביאור 24ד'. אם החברה והחברה המאוחדת לא יעמדו בתנאים הדרושים יהיה עליהן להחזיר את המענקים וסכומי ההטבות בתוספת ריבית והצמדה.

ביום 28 ביוני, 2017 קיבלה החברה ממנהלת תחום ביקורת ביצוע השקעות ממשרד הכלכלה מכתב התראה לפני ביטול כתב אישור לתכנית מאושרת במסלול מענקים. כתב האישור המקורי ניתן לחברה ביום 8 בדצמבר, 2011 ועל פי כתב האישור לחברה יש תכנית השקעות מאושרת בסך של 30 מיליון ש"ח אשר בגינה זכאית החברה למענקים בגובה 20% מהשקעותיה.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - שעבודים, התקשרויות, התחייבויות תלויות וערבויות (המשך):

ד. התחייבויות תלויות (המשך):

עד ליום 31 בדצמבר, 2018 קיבלה החברה מענקים ממרכז השקעות עבור השקעות בתכנית זו בסך של 3.2 מיליון ש"ח. בהתאם למכתב האמור, שוקלת מנהלת תחום ביקורת ביצוע השקעות, היות והחברה (לטענת מנהלת התחום) לא עמדה במספר תנאים, כי כוונתה להמליץ בפני מנהלת הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה לבטל את כתב האישור למפרע מיום הוצאתו ולבטל את ההטבות אשר ניתנו. החברה פנתה במכתב למנהל מרכז השקעות, ובעקבותיו הוסכם לבקשת החברה לשמור על המצב הקיים בשנת 2018. החברה מעריכה כי לא תידרש להחזיר מענקים שקיבלה ממרכז השקעות לגבי התוכנית האמורה.

ה. ערבויות:

(1) לחברה ערבות בנקאית של בנק לאומי לטובת המכס בגין מס קנייה בסך 200 אלפי ש"ח.

(2) לגבי מכתב הנוחות כלפי הבנקים בגרמניה ראה ביאור 10ג'.

ביאור 15 - הון מניות

ההרכב של הון המניות:

מספר מניות ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
1,000,000,000	1,000,000,000	כמות מניות רגילות: הון רשום
411,778,448	411,778,448	הון מונפק ונפרע
411,754,408	411,754,408	הון מונפק ללא מניות רדומות

א. ביום 16 בנובמבר, 2016 הציעה החברה על פי דוח הצעת מדף 56,005,149 מניות רגילות של החברה, רשומות על שם, ללא ערך נקוב. המניות הוצעו בדרך של זכויות באופן בו כל בעל מניות שהחזיק ב- 14 מניות של החברה היה זכאי לרכוש יחידת זכות אחת אשר הקנתה זכות לקבל 3 מניות רגילות תמורת 1.02 ש"ח ליחידה (0.3407 ש"ח למניה) ערך נקוב של החברה (121,495 מניות שהוצעו לא נרכשו), תמורתם קיבלה החברה 4,963 אלפי דולר (19,400 אלפי ש"ח). הוצאות ההנפקה האמורה הסתכמו בסך של כ- 52 אלפי דולר.

ב. ביום 27 בספטמבר, 2017 הציעה החברה על פי דוח הצעת מדף 40,934,324 מניות רגילות של החברה, רשומות על שם, ללא ערך נקוב. המניות הוצעו בדרך של זכויות באופן בו כל בעל מניות שהחזיק ב- 31 מניות של החברה היה זכאי לרכוש יחידת זכות אחת אשר הקנתה זכות לקבל 4 מניות רגילות תמורת 1.4 ש"ח ליחידה (0.35 ש"ח למניה) ערך נקוב של החברה (9,858,924 מניות שהוצעו לא נרכשו), תמורתם קיבלה החברה 3,097 אלפי דולר (10,876 אלפי ש"ח). הוצאות ההנפקה האמורה הסתכמו בסך של כ- 7 אלפי דולר.

ג. ביום 7 בנובמבר, 2017 לאחר התקיימות כל התנאים המתלים להסכם עם הבנקים (ראה ביאור 10ב'1), 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 (להלן - "המניות המוקצות") ו- 1,109,951 דולר ע.ג. שטרי הון צמיחים לא סחירים הניתנים להמרה ל- 11,483,240 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה. הוצאות ההקצאה הסתכמו לסך של 7 אלפי דולר.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - הון מניות (המשך)

ד. תשלום מבוסס מניות לעובדים:

(1) תכנית תשלום מבוסס מניות 2012:

(א) ביום 20 במרץ, 2012 אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות 2012 לנושאי משרה. על פי התוכנית הקצתה הקבוצה ללא תמורה 2,400,000 אופציות הניתנים למימוש למניה אחת ללא ע.ג. בתוספת מימוש של 0.7 ש"ח לפי הפירוט להלן -

- סמנל"ל הכספים לשעבר קיבל 700,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות רגילות ללא ע.ג. של החברה.

- כתבי האופציות יבשילו בארבע מנות שוות בכל אחת מהשנים 2012 עד 2015, זכאותם לאופציות מותנית בהעסקתם בחברה או בחברה מאוחדת במועד הקצאת האופציות. האופציות יבשילו ב- 4 מנות שנתיות שוות החל מתום שנה ממועד תחילת העסקתו של כל אחד מהניצעים. עד לתום שנת 2015, האופציות הבשילו במלואן.

ביום סיום ההעסקה תפקענה כל האופציות שהוקצו לניצע וטרם הסתיימה תקופת ההבשלה שלהן. האופציות שהוקצו לניצע ונסתיימה תקופת ההבשלה שלהן עד יום סיום ההעסקה תהיינה ניתנות למימוש על-ידי הניצע, במשך 180 ימים מיום סיום ההעסקה, אלא אם קבע הדירקטוריון אחרת. שווי ההטבה הגלומה בכתבי האופציה האמורים בהתבסס על השווי ההוגן במועד הענקתם, נאמד בכ- 125 אלפי דולר, סכום זה נזקף לרווח והפסד על פני תקופת ההבשלה. חישוב השווי ההוגן נעשה על פי המודל של בלאק אנד שולס לפי הפרמטרים ליום 20 במרץ, 2012: מחיר מניה - 0.56 ש"ח, מחיר מימוש - 0.7 ש"ח, תנודתיות צפויה - 40%, אורך כתבי האופציה - 4 שנים, שיעור ריבית חסרת סיכון - 3.55%.

(ב) פרטים נוספים באשר לתכניות תשלום מבוסס מניות 2012:

ליום 31 בדצמבר 2017		ליום 31 בדצמבר 2018		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	
0.7	2,555,172	0.7	700,000	קיימות במחזור לתחילת השנה
-	-	-	-	מומשו
-	-	-	-	הוענקו (*)
0.7	(1,855,172)	-	-	פקעו
0.7	700,000	0.7	700,000	קיימות במחזור לתום השנה
0.7	700,000	0.7	700,000	ניתנות למימוש בתום השנה

(*) ראה באור 14ב(1)(ה).

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - הון מניות (המשך)

ד. תשלום מבוסס מניות לעובדים: (המשך)

(2) תכנית תשלום מבוסס מניות 2017

ביום 5 בפברואר, 2017 אישר דירקטוריון החברה (לאחר שהתקבל אישור של ועדת התגמול של החברה באותו מועד) תוכנית אופציות לנושאי משרה בחברה ובחברות קשורות, ספקי שירותים ויועצים של החברה וחברות קשורות (להלן - "תכנית 2017") תכנית 2017 מאפשרת לחברה להקצות עד 5,000,000 כתבי אופציה המירים למניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב. בשנת 2017 הקצתה החברה סך של 2,650,000 כתבי אופציה המירים למניות החברה כאשר 1,000,000 מכתבי האופציה האמורים הוקצו למנכ"ל החברה.

שווי ההטבה הגלומה בכתבי האופציה האמורים בהתבסס על השווי ההוגן במועד הענקתם, נאמד בכ- 99 אלפי דולר, סכום זה, ייזקף להון העצמי על פני תקופת ההבשלה. חישוב השווי ההוגן נעשה על פי המודל של בלאק אנד שולס לפי הפרמטרים ליום 5 בפברואר, 2017. מחיר מניה - 0.50 ש"ח, מחיר מימוש - 0.52 ש"ח, תנודתיות צפויה 27%-29%, אורך כתבי האופציה - 7 שנים, שיעור ריבית חסרת סיכון - 1.17%-1.63%.

במהלך שנת 2018 נזקפה הוצאה בסך של כ- 21 אלפי דולר בגין ההטבה הגלומה בתכנית 2017.

פרטים נוספים באשר לתכנית תשלום מבוסס מניות 2017:

<u>ליום 31 בדצמבר 2017</u>		<u>ליום 31 בדצמבר 2018</u>		
<u>ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח</u>	<u>מספר האופציות</u>	<u>ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח</u>	<u>מספר האופציות</u>	
-	-	0.52	2,650,000	קיימות במחזור לתחילת השנה
-	-	-	-	מומשו
0.52	2,650,000	-	-	הוענקו
-	-	0.52	(300,000)	פקעו
0.52	2,650,000	0.52	2,650,000	קיימות במחזור לתום השנה
0.52	-	0.52	2,350,000	ניתנות למימוש בתום השנה

(3) ביום 11 בינואר, 2017 בעלות השליטה בחברה FIMI Opportunity IV L.P. ו-FIMI Israel Opportunity IV Limited Partnership (להלן ביחד: "קרנות פימי") ומנכ"ל החברה מר אריה גוטליב חתמו על הסכם להעמיד למנכ"ל החברה הלוואת נון-ריקורס (להלן - "ההלוואה") בסך של 3,863 אלפי ש"ח (כ- 1,004 אלפי דולר) לרכישת 11,336,952 מניות רגילות של החברה המוחזקות ע"י קרנות פימי. עפ"י ההסכם 3,778,984 מניות ניתנות לרכישה ע"י המנכ"ל בתום שנה ממועד השלמת הנפקת הזכויות (נובמבר 2016) והיתרה ב- 36 מנות שוות של 209,943 מניות הניתנות לרכישה בתום כל חודש לאחר הבשלת המנה הראשונה. במידה והמנכ"ל יחדל לעבוד בחברה במהלך תקופת ההבשלה, המנכ"ל לא יהיה רשאי לרכוש מניות שטרם הבשילה זכאותו לרכוש אותן. החברה טיפלה בעיסקה כעיסקה של תשלום מבוסס מניות בהתאם להוראות IFRS2. שווי ההטבה הגלומה בהלוואה בהתבסס על השווי ההוגן ביום הענקתה מסתכם לסך של כ- 321 אלפי דולר. סכום זה נזקף לרווח והפסד על פני תקופת ההבשלה. חישוב השווי ההוגן נעשה על פי נוסחת "בלק אנד שולס" לפי הפרמטרים ליום 16 בנובמבר 2016: מחיר מניה 0.41 ש"ח, מחיר מימוש 0.34 ש"ח, תנודתיות צפויה 30%, ריבית חסרת סיכון 0.16%-0.57% שהתאם למועד ההבשלה).

במהלך שנת 2018 זקפה החברה הוצאה בסך של 58 אלפי דולר (172 אלף דולר בשנת 2017) לדוח רווח והפסד בגין ההטבה הגלומה בהלוואה.

ביום 8 לפברואר, 2018 נרכשו מקרנות פימי על-ידי המנכ"ל 3,778,984 מניות רגילות של החברה בהתאם לתנאי ההסכם.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - הכנסות ממכירות

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
35,049	25,115	22,646
100	3,377	4,932
443	458	279
<u>35,592</u>	<u>28,950</u>	<u>27,857</u>

מכירות מוצרים
מכירות כלים ראשוניים
הכנסות משירותים

ביאור 17 - עלות המכירות

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
11,958	7,787	5,965
730	2,607	4,565
10,099	7,837	7,500
8,005	7,036	5,966
2,928	2,595	2,080
<u>33,720</u>	<u>27,862</u>	<u>26,076</u>
1,785	600	1,017
<u>1,785</u>	<u>600</u>	<u>1,017</u>
<u>35,505</u>	<u>28,462</u>	<u>27,093</u>

שימוש בחומרים
קבלני משנה
שכר עבודה ונלוות
חרושת ואחרות
פחת
- ירידה -
במלאי תוצרת גמורה ובעיבוד

ביאור 18 - הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
242	137	20
(147)	(43)	-
<u>95</u>	<u>94</u>	<u>20</u>

עלות מחקר ופיתוח
בניכוי מענקים ממשלתיים

ביאור 19 - הוצאות מכירה ושיווק

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
146	140	165
27	18	36
2,227	711	425
14	17	14
23	26	37
13	4	21
<u>2,450</u>	<u>916</u>	<u>698</u>

שכר עבודה ונלוות
עמלות לסוכנים
הוצאות ייצוא
נסיעות לחו"ל
אחזקת רכב
שונות

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 20 - הוצאות הנהלה וכלליות

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
941	1,236	1,283	שכר עבודה ונלוות
279	290	247	שירותים מקצועיים
238	227	186	אחזקת משרד ותקשורת
123	110	114	אחזקת רכב
123	79	56	פחת
74	-	-	דמי ניהול
112	74	94	אחרות
<u>1,890</u>	<u>2,016</u>	<u>1,980</u>	

ביאור 21 - הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
2,028	-	-	הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע
-	(18)	78	רווח הון ממימוש רכוש קבוע
117	-	(3)	הוצאות אחרות, נטו
<u>2,145</u>	<u>(18)</u>	<u>75</u>	

ביאור 22 - הכנסות מימון

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
-	28	-	שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים/התחייבויות פיננסיות המוצגים
-	1,990	-	בשווי הוגן דרך רווח והפסד
281	361	293	הפרשי שער
281	2,379	293	הכנסות ריבית
			סה"כ הכנסות מימון

ביאור 23 - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
281	230	110	הוצאות ריבית אחרות
7	73	44	הוצאות ריבית בגין ספקים
225	284	121	עמלות
6	-	38	שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים/התחייבויות פיננסיות
310	323	367	המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
48	144	29	הלוואות לזמן ארוך
738	-	593	אשראי לזמן קצר
1,615	1,054	1,302	הפרשי שער
			סה"כ הוצאות מימון

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 24 - מסים על הכנסה

א. יתרות מסים נדחים

לקבוצה הפסדים מועברים נטו והפרשי עיתוי נוספים שלא נוצר בגינם נכסי מס נדחה לימים 31 בדצמבר, 2018 ו- 2017 בסך של 67 ו- 70 מיליון דולר, בהתאמה.

ב. התאמת הוצאות (הכנסות) מסים להפסד

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	
(7,825)	(1,195)	(3,018)	סה"כ הפסד לפני מסים על הכנסה
25%	24%	23%	שיעור מס סטטוטורי
(1,956)	(287)	(694)	הכנסות מס לפי שיעור מס סטטוטורי
<u>1,956</u>	<u>287</u>	<u>694</u>	תוספת (חיסכון) במס בגין:
			הפסדים והטבות לצורכי מס שלא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	סה"כ מסים על הכנסה כפי שהוצגו ברווח או הפסד

ד. החברה וחברה מאוחדת קיבלו מעמד של "מפעל מאושר" במסגרת חוק עידוד השקעות הון התשי"ט-1959, ב"מסלול מענקים"

(1) החברה

ביום 10 בינואר, 2010 הגישה החברה בקשה לתוכנית השקעות חמישית לשנים 2010-2015, ביום 26 באוגוסט, 2013 אושרה תכנית השקעות לשנים 2012-2018 בהיקף של 30 מיליון ש"ח.

- היקף ההשקעות הזכאיות למענק יסתכם לסך של 30 מיליון ש"ח.
 - ביצוע ההשקעות בהתאם לתוכנית המאושרת יזכה את החברה במענק השקעה בשיעור של 20%. מרכז השקעות יפעל להגדלת המענק ב- 4% נוספים.
 - תשלום המענק יבוצע בשלבים כאשר 65% מסך המענק ישולם במקביל לביצוע ההשקעות ויתרת המענק תשולם לאחר הגשת דוח ביצוע סופי ובחינה בדבר עמידה ביעדי התוכנית המאושרת.
 - קבלת ההטבות היתה מותנית בהנפקת הון מניות בשיעור של 24% לפחות מההשקעות ברכוש קבוע.
 - עד סוף שנת 2016 התקבלו מענקים בגין תכנית זו בסך 3.21 מיליון ש"ח.
- בקשר עם דיונים מול מרכז השקעות, ראה באור 14ד'.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 24 - מסים על הכנסה (המשך)

ד. החברה וחברה מאוחדת קיבלו מעמד של "מפעל מאושר" במסגרת חוק עידוד השקעות הון התשי"ט-1959, ב"מסלול מענקים" (המשך)

(2) חברה מאוחדת

בחודש ינואר 2010 חברה מאוחדת הגישה בקשה לתוכנית השקעות עבור השנים 2012-2018 בהיקף של 30 מיליון ש"ח. ביום 26 באוגוסט, 2013 אושרה תכנית השקעות לשנים 2012-2018 בהיקף של 25 מיליון ש"ח.

- היקף ההשקעות הזכאיות למענק יסתכם לסך של 25 מיליון ש"ח.
- תשלום המענק יבוצע בשלבים כאשר 65% מסך המענק ישולם במקביל לביצוע ההשקעות ויתרת המענק תשולם לאחר הגשת דוח ביצוע סופי ובחינה בדבר עמידה ביעדי התוכנית המאושרת.
- קבלת ההטבות תהיה מותנית בהנפקת הון מניות בשיעור של 24% לפחות מההשקעות ברכוש קבוע.
- עד מועד החתימה על הדוחות הכספיים הוגשו דוחות ביצוע לשנים 2012 עד 2018 וטרם נתקבלו מענקים בגין תכנית זו.

ה. שיעורי המס:

(1) החוק לתיקון פקודת מס הכנסה

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

התיקון אינו רלבנטי לשיעורי המס המוטלים על הכנסות מכוח החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959.

לתיקון החקיקה האמור לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

(2) ביום 29 בדצמבר 2016 פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות 2017 ו-2018), התשע"ז-2016, במסגרתו נחקקו שינויי מס כדלקמן:

(א) שיעור מס החברות יופחת מ- 25% ל- 24% בשנת 2017 על הכנסה שהופקה או שנצמחה מיום 1 בינואר 2017 וימשיך ויפחת ל- 23% בשנת 2018 ואילך על הכנסה שהופקה או שנצמחה מיום 1 בינואר 2018.

(ב) תיקון חוק עידוד השקעות הון:

- שיעור מס החברות לכל חברה בעלת מפעל מועדף על הכנסותיה ממפעל מועדף יופחת ל- 7.5% במקום 9% באזור פיתוח א' החל מיום 1 בינואר 2017.
- יצירת מסלולי מס נוספים חדשים למפעל טכנולוגי מועדף (שיעור מס של 7.5% באזור פיתוח א' ושיעור מס של 12% באזור אחר) ולמפעל טכנולוגי מועדף מיוחד (שיעור מס של 6%).
- קביעת הקלות בתנאי הסף להיכנס למסלול של "מפעל מיוחד" הרלבנטי לחברות ענק המקנה שיעורי מס של 5% באזור א' או 8% באזור אחר.

מכיוון שהחברה לא יצרה מסים נדחים בגין ההפסדים של חברות הקבוצה בישראל לחקיקה האמורה אין השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

ו. שומות מס:

בהתאם להוראות סעיף 145(א') לפקודת מס הכנסה, לחברה ולחברה מאוחדת בארץ הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2013.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 25 - בעלי עניין וצדדים קשורים

הרכב:

א. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
74	-	-
45	367	432
105	77	82
8	6	5

אחרות -

דמי ניהול לבעלי עניין שאינם מועסקים בחברה
דמי ניהול מענקים למנכ"ל שאינו מועסק בחברה
תגמול דירקטורים אשר אינם מועסקים בחברה
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

ב. תגמול אנשי מפתח ניהוליים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
612	690	827
41	192	65
653	882	892

הטבות לזמן קצר
תשלום מבוסס מניות

אנשי מפתח ניהוליים בחברה הם המנכ"ל, משנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים.

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

פרטים לגבי עיקרי המדיניות החשבונאית והשיטות שאומצו, כולל התנאים להכרה, בסיס המדידה והבסיס לפיו הוכרו ההכנסות וההוצאות ביחס לכל קבוצה של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות ומכשירי הון, מובאים בביאור 2.

ב. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים:

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים שונים, כגון: סיכונים מטבע, סיכון אשראי וסיכונים שווי הוגן בגין שיעורי ריבית. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה.

הקבוצה פועלת להפחית את השפעת הסיכונים הנ"ל על-ידי שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לצמצם את החשיפות לסיכונים. ניהול הסיכונים מבוצע על-ידי מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים, מחלקת הכספים מזהה, מעריכה, ומגדרת סיכונים פיננסיים בשיתוף פעולה עם יחידות התפעול של הקבוצה. השימוש במכשירים פיננסיים נגזרים נעשה בהתאם למדיניות הקבוצה שמאושרת אחת לשנה על-ידי הדירקטוריון לאחר המלצתה של ועדת חשיפות מט"ח וח"ג, וקובעת עקרונות לגבי: ניהול סיכון מטבע, סיכון שיעור ריבית, סיכון אשראי, השימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים לא נגזרים, והשקעות עודפי נזילות ככל שישנם. הציות למדיניות ולרמות החשיפה נסקרת על-ידי המבקרים הפנימיים על בסיס מתמשך.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מטרת ניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים:

(1) סיכון מטבע - הסיכון של תנודות בשווי של מכשיר פיננסי כתוצאה משינויי שער חליפין של מטבע חוץ. הקבוצה חשופה לסיכונים מטבע כתוצאה משינויים בשערי חליפין של מטבעות חוץ שונים, מבחינה תזרימית בעיקר של ש"ח כנגד האירו והדולר. סיכון המטבע נובע מכך שעיקר מכירות הקבוצה הינן לייצוא והתקבולים מהמכירות הינם באירו ובדולר, ומנגד כחמישים אחוז מההוצאות התפעוליות הינן שקליות.

הטבלאות הבאות מפרטות את הרגישות לעלייה או ירידה של 5% ו-10% בשער החליפין הרלוונטי. שיעורים אלו הינם שיעורי הרגישות אשר מייצג את הערכות ההנהלה לגבי השינוי האפשרי הסביר בשערי החליפין. ניתוח הרגישות כולל יתרונות קיימות של פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ ומתאים את התרגום שלהם בתום התקופה לשינוי בשיעור של 5% ו-10% בשיעורי מטבע חוץ.

השינויים המוצגים הינם בגין שינוי מטבע דולר ביחס לשקל ולאירו.

רגישות לשינויים בשער החליפין של השקל לדולר לשנת 2018:

-10%	-5%	3.748	5%	10%	שינוי שער
3.373	3.561	3.748	3.935	4.123	
רווח (הפסד) מהשינוי	רווח (הפסד) מהשינוי	יתרה ליום 31.12.2018	רווח (הפסד) מהשינוי	רווח (הפסד) מהשינוי	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
75	36	675	(32)	(61)	מזומנים
1	-	7	-	(1)	לקוחות
51	24	461	(22)	(42)	חייבים
(328)	(155)	(2,951)	141	268	אשראי לזמן קצר
(351)	(166)	(3,161)	151	287	ספקים
(122)	(58)	(1,096)	52	100	זכאים
(137)	(65)	(1,230)	59	112	התחייבות לתאגידים בנקאיים ואחרים
(811)	(384)	(7,295)	349	663	

רגישות לשינויים בשער החליפין של השקל לדולר לשנת 2017:

-10%	-5%	3.467	5%	10%	שינוי שער
3.12	3.294	3.467	3.64	3.814	
רווח (הפסד) מהשינוי	רווח (הפסד) מהשינוי	יתרה ליום 31.12.2017	רווח (הפסד) מהשינוי	רווח (הפסד) מהשינוי	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
170	81	1,530	(73)	(135)	מזומנים
24	11	218	(10)	(20)	חייבים
(156)	(74)	(1,400)	67	127	אשראי לזמן קצר
(328)	(155)	(2,950)	140	268	ספקים
(122)	(58)	(1,100)	52	100	זכאים
(48)	(23)	(432)	21	35	התחייבות לתאגידים בנקאיים ואחרים
(460)	(218)	(4,134)	197	375	

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מטרת ניהול סיכונים פיננסיים: (המשך)

(1) סיכון מטבע - (המשך)

רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו לדולר לשנת 2018:

-10%	-5%	0.873	5%	10%	שינוי שער
0.786	0.83	0.873	0.917	0.961	
רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	יתרה ליום 31.12.2018 אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	
22	10	194	(9)	(18)	מזומנים
169	80	1,523	(73)	(138)	לקוחות
41	19	369	(18)	(34)	חייבים
(113)	(54)	(1,019)	49	93	אשראי לזמן קצר
(118)	(56)	(1,059)	50	96	ספקים
(106)	(50)	(957)	46	87	התחייבות לתאגידים בנקאיים ואחרים
(105)	(51)	(949)	45	86	

רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו לדולר לשנת 2017:

-10%	-5%	0.835	5%	10%	שינוי שער
0.751	0.793	0.835	0.877	0.918	
רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	יתרה ליום 31.12.2017 אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינוי אלפי דולר	
95	45	857	(41)	(78)	מזומנים
49	23	445	(21)	(40)	לקוחות
(41)	(19)	(365)	17	33	ספקים
(148)	(70)	(1,335)	64	121	התחייבות לתאגידים בנקאיים ואחרים
(45)	(21)	(398)	61	36	

(2) סיכון ריבית - הסיכון של תנודות בשווי של מכשיר פיננסי כתוצאה משינויים בשערי ריבית בשוק.

הקבוצה חשופה לסיכון בגין שינויים בריבית השוק הנובע מהלוואות לזמן קצר והלוואות לזמן ארוך שהתקבלו ונושאות ריבית משתנה. הלוואות הנושאות שיעורי ריבית משתנים חושפות את הקבוצה לסיכון שיעור ריבית בגין תזרים מזומנים.

הקבוצה אינה מגינה על חשיפה זו.

חשיפות הקבוצה לשיעורי ריבית על נכסים והתחייבויות פיננסיים מתוארת בחלק לגבי ניהול סיכון נזילות המובא בהמשך ביאור זה.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. ניתוח רגישות סיכון ריבית:

ניתוח הרגישות נקבע על בסיס החשיפה לשיעורי ריבית של מכשירים פיננסיים נגזרים ולא נגזרים בתום תקופת הדיווח הכספי. ניתוח הרגישות בדבר התחייבויות נושאות ריבית משתנה הוכן תחת ההנחה כי סכום ההתחייבות לתום תקופת הדיווח הכספי עמד לאורך כל שנת הדיווח. לשם דיווח בנוגע לסיכון שיעורי ריבית נעשה שימוש בשיעור עלייה או ירידה של 1% ו-2% המייצג את הערכת ההנהלה לגבי שינוי אפשרי סביר בשיעורי ריבית.

כל הלוואות החברה בישראל הינן הלוואות בריבית משתנה, על בסיס הפריים/ ליבור אירו/ליבור דולר ואילו הלוואות החברה בגרמניה הן בריבית קבועה וצמודה לאירו. בהנחה ששיעור הפריים ו/או ליבור היה משתנה, ההשפעה על רווח והפסד היתה כדלקמן:

אם שיעור הפריים/ליבור היה גדל/קטן ב- 1% ו- 2% ושאר הפרמטרים היו נשארים קבועים, ההשפעה על הרווח לפני מס הייתה כדלקמן:

- קיטון בריבית של 1% הרווח היה גדל ב- 87 אלפי דולר (2017 - 95 אלפי דולר).
- קיטון בריבית של 2% הרווח היה גדל ב- 154 אלפי דולר (2017 - 190 אלפי דולר).
- גידול בריבית של 1% הרווח היה קטן ב- 87 אלפי דולר (2017 - 95 אלפי דולר).
- גידול בריבית של 2% הרווח היה קטן ב- 154 אלפי דולר (2017 - 190 אלפי דולר).

ד. ניתוח מכשירים פיננסיים לפי בסיס הצמדה וסוגי מטבע:

סך - הכל	ש"ח		צמוד אירו	צמוד דולר
	ללא ריבית	נושא ריבית		
	אלפי דולר			

ליום 31 בדצמבר 2018

<u>נכסים</u>					
1,131	675	-	194	262	מזומנים ושווי מזומנים
3,806	7	-	1,523	2,276	לקוחות
1,809	461	-	369	979	חייבים ויתרות חובה
6,746	1,143	-	2,086	3,517	
<u>התחייבויות</u>					
9,327	-	3,114	1,976	4,237	אשראי לזמן קצר
31	-	-	-	31	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן
4,716	3,162	-	1,059	495	ספקים ונותני שירותים
3,540	1,096	-	-	2,444	זכאים
1,067	-	1,067	-	-	הלוואות מתאגידים בנקאים
18,681	4,258	4,181	3,035	7,207	
(11,935)	(3,115)	(4,181)	(949)	(3,690)	נכסים פיננסיים בניכוי התחייבויות פיננסיות

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. ניתוח מכשירים פיננסיים לפי בסיס הצמדה וסוגי מטבע (המשך):

סך - הכל	ש"ח		צמוד אירו	צמוד דולר
	ללא ריבית	נושא ריבית		
<u>אלפי דולר</u>				
3,481	1,530	-	857	1,094
7	-	-	-	7
1,219	-	-	445	774
218	218	-	-	-
<u>4,925</u>	<u>1,748</u>	<u>-</u>	<u>1,302</u>	<u>1,875</u>
1,403	-	1,400	-	3
4,083	2,950	-	365	768
4,733	1,100	-	-	3,633
4,754	-	432	1,335	2,987
<u>14,973</u>	<u>4,050</u>	<u>1,832</u>	<u>1,700</u>	<u>7,391</u>
<u>(10,048)</u>	<u>(2,302)</u>	<u>(1,832)</u>	<u>(398)</u>	<u>(5,516)</u>

ליום 31 בדצמבר 2017

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים בשווי הוגן
לקוחות
חייבים ויתרות חובה

התחייבויות

אשראי לזמן קצר
ספקים ונותני שירותים
זכאים
הלוואות מתאגידים בנקאים

נכסים פיננסיים בניכוי

התחייבויות פיננסיות

ה. סיכון שיעור נזילות:

גישת הקבוצה לניהול סיכוני הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין. הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנוותרים של הקבוצה בגין התחייבויות פיננסיות. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו הקבוצה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן:

סך - הכל	שיעורי ריבית	עד שנה				
		מעל 5 שנים	4-5 שנים	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים
ליום 31 בדצמבר 2018						
התחייבויות פיננסיות:						
הלוואות מתאגידים						
בנקאיים ונותני אשראי						
אחרים						
<u>11,241</u>	P+2.5% - L+5.75%	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>183</u>	<u>1,285</u>	<u>3,404</u>
ליום 31 בדצמבר 2017						
התחייבויות פיננסיות:						
הלוואות מתאגידים						
בנקאיים ונותני אשראי						
אחרים						
<u>6,867</u>	P+2.5% - L+5.75%	<u>-</u>	<u>182</u>	<u>1,291</u>	<u>2,299</u>	<u>1,431</u>

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ו. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים נקבע כדלקמן:

- שווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים מחושב תוך שימוש במחירים מצוטטים. כאשר מחירים כאמור אינם זמינים, נעשה שימוש בניתוח תזרימי מזומנים מהוונים תוך שימוש בעקום תשואה מתאים למשך החיים של המכשירים עבור נגזרים שאינם מהוויים אופציות ולגבי נגזרים המהוויים אופציות נעשה שימוש במודלים לתמחור אופציות.
- הקבוצה סבורה כי ערכם הפנקסני של הנכסים והתחייבויות הפיננסיים המוצגים בעלות מופחתת בדוחות הכספיים זהה בקירוב לשוויים ההוגן.

ביאור 27 - דיווח מגזרי

א. כללי:

- (1) מגזרים תפעוליים מזהים על בסיס מערכת הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים.
- (2) חברות הקבוצה פועלות בשני מגזרים עסקיים: יציקות אלומיניום ויציקות מגנזיום. מוצרי הקבוצה הינם חלקים משלימים לתת-מכלולים או למכלולים שלמים.

מקבל ההחלטות הראשי בחברה בוחן את הרווח (הפסד) התפעולי של כל מגזר.

ב. מגזרי פעילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018				
<u>אלומיניום</u>	<u>מגנזיום</u>	<u>התאמות</u>	<u>סך - הכל</u>	
<u>אלפי דולר</u>				
19,753	15,895	(8,992)	26,656	סך נכסים
12,222	14,538	(7,635)	19,125	סך התחייבויות
11,568	16,289	-	27,857	מכירות ללקוחות חיצוניים
-	-	-	-	הכנסות בין מגזריות
11,568	16,289	-	27,857	סה"כ הכנסות המגזר
(2,177)	168	-	(2,009)	הפסד תפעולי
1,099	1,037	-	2,136	פחת והפחתות
			293	הכנסות מימון
			(1,302)	הוצאות מימון
			(3,018)	הפסד לפני מסים על ההכנסה

תדיר-גן (מוצרים מדוויקים) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 27 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. מגזרי פעילות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
<u>אלומיניום</u>	<u>מגנזיום</u>	<u>התאמות</u>	<u>סך - הכל</u>
<u>אלפי דולר</u>			
35,642	15,635	(10,250)	41,027
10,110	13,098	(7,713)	15,495
14,187	14,763	-	28,950
-	58	(58)	-
14,187	14,821	(58)	28,950
(2,287)	(233)	-	(2,520)
1,525	1,149	-	2,674
-	-	-	2,379
-	-	-	(1,054)
-	-	-	(1,195)

סך נכסים

סך התחייבויות

מכירות ללקוחות חיצוניים

הכנסות בין מגזריות

סה"כ הכנסות המגזר

הפסד תפעולי

פחת והפחתות

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הפסד לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016			
<u>אלומיניום</u>	<u>מגנזיום</u>	<u>התאמות</u>	<u>סך - הכל</u>
<u>אלפי דולר</u>			
36,932	13,174	(8,086)	42,020
17,519	10,381	(5,293)	22,607
21,725	13,867	-	35,592
-	-	-	-
21,725	13,867	-	35,592
(3,817)	(2,676)	-	(6,493)
1,822	1,229	-	3,051
-	-	-	2
-	-	-	281
-	-	-	(1,615)
-	-	-	(7,825)

סך נכסים

סך התחייבויות

מכירות ללקוחות חיצוניים

הכנסות בין מגזריות

סה"כ הכנסות המגזר

הפסד תפעולי

פחת והפחתות

הכנסות משערוך כתבי אופציה לבנקים

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הפסד לפני מסים על ההכנסה

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 27 - דיווח מגזרי (המשך)

ג. מידע על בסיס אזוריים גיאוגרפיים:

התפלגות המכירות לפי מיקום שוק היעד:

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>
13,192	14,455	15,315
21,785	14,144	12,452
203	351	90
412	-	-
<u>35,592</u>	<u>28,950</u>	<u>27,857</u>

אירופה

ארה"ב

מקומי

אחרים

ד. מיקום נכסים לא שוטפים:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>
16,823	16,202	15,335
<u>16,823</u>	<u>16,202</u>	<u>15,335</u>

ישראל

ה. פירוט לקוחות עיקריים:

להלן פירוט לקוחות הקבוצה אשר יתרת חובם עולה על 10% מיתרת לקוחות החברה ליום 31 בדצמבר, 2018:

<u>ליום 31 בדצמבר, 2018</u>	
<u>ימי אשראי</u>	<u>יתרת לקוח באלפי דולר</u>
45	1,552
45	1,337
45	613

לקוח א'

לקוח ב'

לקוח ג'

לקוחות החברה הינם גופים גדולים בעלי איתנות פיננסית גבוהה ועל כן, להערכת החברה, סיכון האשראי של הקבוצה בהתקשרויות אלו אינו גבוהה.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 28 - הפסקת פעילות חברה מאוחדת המהווה פעילות מופסקת

כאמור בביאור 1' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, ביום 5 בספטמבר, 2018 הופסקה פעילות חברת ADB ותוצאות הפעילות המופסקת לשנת 2018 מתייחסות לדוחות הכספיים עד ליום 30 בספטמבר, 2018.

הפסד לשנה מפעילות שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(4,961)	(3,260)	(3,278)
-	-	(11,705)
<u>(4,961)</u>	<u>(3,260)</u>	<u>(14,983)</u>

הפסד לתקופה
הפסד ממימוש פעילות שהופסקה

תוצאות הפעילות שהופסקה לתקופות הדיווח המוצגות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
35,594	44,972	22,521
37,578	44,340	23,583
(1,984)	632	(1,062)
3,244	3,196	1,831
544	896	379
(811)	(200)	6
<u>(4,961)</u>	<u>(3,260)</u>	<u>(3,278)</u>

הכנסות
הוצאות תפעוליות
רווח (הפסד) לפני מימון, מסים פחת
והפחתות
פחת והפחתות
הוצאות מימון
הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה
הפסד לאחר מס

נכסים נטו של הפעילות שהופסקה במועד הפסקת הפעילות:

<u>אלפי דולר</u>	
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 מפעילות שהופסקה
-	תמורה כוללת

תזרים מזומנים, נטו ממכירת הפעילות שהופסקה:

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

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

מידע כספי נפרד לשנת 2018

ערוך בהתאם להוראות תקנה 9ג לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

דוחות כספיים נפרדים לשנת 2018

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח מיוחד של רואי החשבון המבקר
3	נתונים על המצב הכספי
4	נתונים על הרווח הכולל
5-6	נתונים על תזרימי המזומנים
7-13	נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

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

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של תדיר-גן מוצרים מדויקים (1993) בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר, 2018 ו- 2017 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת שפעילותה הופסקה במהלך שנת 2018, ואשר סך ההשקעות בה הסתכמו לסך של כ- 0 ו- 10,251 אלפי דולר לימים 31 בדצמבר 2018 ו- 2017, בהתאמה. ההפסד מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 2.9 מיליון דולר ו- 3.3 מיליון דולר לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2018 ו- 2017, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי החשבון האחרים שדוחותיהם הומצאו לנו, וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

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

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1' בדוחות הכספיים בדבר מצב עסקי החברה. בשנים 2018 ו- 2017 נוצר לחברה הפסד מפעילות נמשכת ונפסקת בסך של כ- 18,001 וכ- 4,455 אלפי דולר, בהתאמה. ההרעה בתוצאות הפעילות של הקבוצה נבעה בעיקר מהפסדים מפעילות בחברה הנכדה ADB. ביום 29 באוגוסט החליט דירקטוריון החברה לרכז את מאמצי ההנהלה בפעילות הקבוצה בישראל וכפועל יוצא מכך לא יועמד מימון נוסף ל-ADB. ובהתאם פעילות ADB מוצגת מספטמבר, 2018 כפעילות מופסקת. להערכת הדירקטוריון והנהלת הקבוצה, לאור התקדמות יישום תוכנית ההתייעלות של החברה, זכייה בפרויקטים T1XX, צפי לקבלת פרויקטים נוספים, הפסקת התמיכה בחברה הנכדה ADB והצפי להסדרת משך תקופת פירעון התחייבויות החברה לבנקים ולנותני אשראי אחרים, החברה צפויה לפרוע את התחייבויותיה ולהמשיך את פעילותה בעתיד הנראה לעין.

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

חיפה, 28 במרץ, 2019

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
מרגי אבן עמר 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 הארנונה 77, בנין 1
פארק ההייטק, בני ים ננב
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

נתונים על המצב הכספי

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>מידע נוסף</u>	
<u>2017</u>	<u>2018</u>		
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>		
			<u>נכסים</u>
			<u>נכסים שוטפים</u>
1,788	347	1.ג1	מזומנים
2	-		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
634	1,387		לקוחות
10,162	1,063		חייבים ויתרות חובה
2,505	1,916		מלאי
<u>15,091</u>	<u>4,713</u>		סה"כ נכסים שוטפים
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
7,710	6,630		רכוש קבוע, נטו
2,590	8,410		חייבים לזמן ארוך
<u>10,300</u>	<u>15,040</u>		סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>10,251</u>	<u>-</u>		נכסים של פעילות שהופסקה
<u>35,642</u>	<u>19,753</u>		סה"כ נכסים
			<u>התחייבויות והון</u>
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
1,157	8,347		אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
2,222	1,754		ספקים ונותני שירותים
2,336	973		זכאים ויתרות זכות
-	29		התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
<u>5,715</u>	<u>11,103</u>		סה"כ התחייבויות שוטפות
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
4,322	1,067		הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
73	52		התחייבות בגין הטבות לעובדים
<u>4,395</u>	<u>1,119</u>		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			<u>הון</u>
7,361	7,361		הון מניות
1,110	1,110		שטרי הון המירים למניות
69,464	69,464		פרמיה
(1,689)	(1,689)		קרנות הון
(50,663)	(68,664)		יתרת הפסד
(51)	(51)		מניות באוצר
<u>25,532</u>	<u>7,531</u>		
<u>35,642</u>	<u>19,753</u>		סה"כ התחייבויות והון

ערן תיבון - סמנכ"ל כספים

אריה גוטליב - מנכ"ל

יעקב אלינב - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 28 במרץ, 2019.

הביאורים המוצגים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים הנפרדים.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים על הרווח הכולל

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			<u>מידע</u>
<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>נוסף</u>
21,725	14,187	11,568	הכנסות ממכירות
21,211	14,774	12,186	עלות המכירות
514	(587)	(618)	רווח (הפסד) גולמי
95	63	-	הוצאות מחקר ופיתוח
863	535	422	הוצאות מכירה ושיווק
1,268	1,102	1,106	הוצאות הנהלה וכלליות
2,105	-	31	הוצאות אחרות, נטו
4,331	1,700	1,559	
(3,817)	(2,287)	(2,177)	הפסד מפעולות רגילות
2	-	-	הכנסות משערוך כתבי אופציה לבנקים
606	2,649	770	הכנסות מימון
(1,155)	(948)	(1,623)	הוצאות מימון
(547)	1,701	(853)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(3,461)	(609)	12	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו ממס
(7,825)	(1,195)	(3,018)	הפסד מפעילות נמשכת
(4,961)	(3,260)	(14,983)	הפסד נטו מפעילות מופסקת
(12,786)	(4,455)	(18,001)	הפסד לשנה
			רווח (הפסד) כולל אחר:
76	15	(79)	סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד נטו ממס: הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ
13	24	-	סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד נטו ממס: רווח אקטוארי
89	39	(79)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
(12,697)	(4,416)	(18,080)	סה"כ הפסד כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים הנפרדים.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2016	2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

(12,786)	(4,455)	(18,001)
11,020	3,469	16,837

תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת

הפסד לשנה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת (נספח א')

(1,766)	(986)	(1,164)
---------	-------	---------

מזומנים נטו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר

מענקי השקעה שנתקבלו

הלוואה לחברת בת

(689)	(254)	(133)
-------	-------	-------

29	-	-
----	---	---

(1,106)	(1,693)	(3,619)
---------	---------	---------

(1,766)	(1,947)	(3,752)
---------	---------	---------

מזומנים נטו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

קבלת הלוואות לזמן ארוך

פירעון הלוואות לזמן ארוך

תמורה מהנפקת זכויות, נטו

(259)	999	2,569
-------	-----	-------

1,520	-	1,096
-------	---	-------

(1,976)	(1,550)	(190)
---------	---------	-------

4,911	3,083	-
-------	-------	---

4,196	2,532	3,475
-------	-------	-------

מזומנים נטו מפעילות מימון

(8)	(187)	-
-----	-------	---

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקים במטבע חוץ

656	(588)	(1,441)
-----	-------	---------

עליה (ירידה) במזומנים

1,720	2,376	1,788
-------	-------	-------

יתרת מזומנים לתחילת השנה

2,376	1,788	347
-------	-------	-----

יתרת מזומנים לסוף השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים הנפרדים.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

נספח א' -

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת

1,822	1,525	1,101	הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
293	(1,022)	460	פחת והפחתות
41	210	79	שערוך הלוואות ומענק לקבל
8	187	-	הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
3,461	609	(12)	שערוך מזומנים המוחזקים במטבע חוץ
(2)	-	-	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות, נטו ממס
-	-	34	עלייה בהתחייבויות בגין כתיב אופציה לבנקים
2,028	-	-	הפסד הון ממכירת רכוש קבוע
4,961	3,260	14,983	הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע
			חלק החברה בהפסדי פעילות מופסקת, נטו ממס
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
6	(21)	31	ירידה (עלייה) בהתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
1,824	744	(753)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(3,163)	(3,523)	2,177	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה, ונכסי מיסים שוטפים
1,416	1,559	589	ירידה במלאי
(1,920)	(1,073)	(468)	ירידה בספקים ונותני שירותים
230	978	(1,363)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
15	36	(21)	עלייה (ירידה) בהתחייבות בגין הטבות לעובדים
<u>11,020</u>	<u>3,469</u>	<u>16,837</u>	

נספח ב' -

<u>586</u>	<u>674</u>	<u>488</u>	א. ריבית ששולמה
------------	------------	------------	-----------------

נספח ג' -

<u>-</u>	<u>7,242</u>	<u>-</u>	עסקאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים הנפקת מניות ושטרי הון לבנקים
----------	--------------	----------	--

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים הנפרדים.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ביאור 1 - כללי

א. כללי

(1) החברה הוקמה בחודש אוקטובר, 1993 והחלה בפעילות עסקית בחודש יולי, 1994.

ליום 31 בדצמבר 2018 בעלות השליטה בחברה הינן פימי ישראל אופורטיוניטי IV שותפות מוגבלת ופימי אופורטיוניטי IV אל.פי. שותפות חו"ל (דלאוור) (להלן ביחד: "קרנות פימי"). ליום 31 בדצמבר, 2018 בעלות השליטה מחזיקות כ- 54% ממניות החברה (כ- 50% בדילול מלא).

(2) מצב עסקי החברה

בשנים 2018, 2017 נוצר לחברה הפסד מפעילות נמשכת ונפסקת בסך של כ- 18,001 וכ- 4,455 אלפי דולר, בהתאמה. החל משנת 2016 הקבוצה נמצאת בתהליך התייעלות. הליכי התייעלות בחברה נכדה (להלן "ADB") בגרמניה לא צלחו, ובמהלך שנת 2018 הסבה הפעילות של 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. כפועל יוצא מכך, הוחלט לא להעמיד מימון נוסף ל- ADB.

ביום 5 בספטמבר, 2018 אישר בית המשפט את בקשת ADB להגנה מפני נושים ומינה מנהל מיוחד ל ADB. כתוצאה מכך, החברה איבדה שליטה בחברת ADB, מחקה את השקעותיה ב ADB, ורשמה הפסדים בסך כ- 14,983 מיליון דולר. פעילות חברת ADB מוצגת כפעילות מופסקת בדוחותיה הכספיים של החברה.

ביום 14 בדצמבר, 2018 אישר בית המשפט בגרמניה את בקשת המנהל המיוחד לפתוח בהליכי חדלות פירעון כנגד תדירגן גרמניה בע"מ (החברה הבת המחזיקה ב- ADB).

במועד מינוי המנהל המיוחד, ניהלה החברה שיחות עם ADB, המנהל המיוחד ולקוח של חברת ADB (להלן: "הלקוח") אשר החברה ייצרה בישראל מוצרים עבור הלקוח כקבלן משנה של ADB, בדבר הסדרת החוב כלפיה וייצור מוצרים ללקוח. ביום 4 בדצמבר, 2018 חתמו הצדדים על הנוסח הסופי של ההסכם והחלו לפעול על פיו. ההסכם קובע כי, תבניות שיוצרו עבור הלקוח ישולמו. כמו כן, החברה תמכור ללקוח את מלאי המוצרים שיוצרו עבורו ותמשיך למכור מוצרים אם כי בהיקפים נמוכים משמעותית מהצפי הראשוני.

כמפורט בביאור 10ג', החברה חתמה בשנת 2014 על מכתב נוחות כלפי הבנקים בגרמניה אשר מימנו 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. ביום 20 במרץ, 2019 התקבל מכתב נוסף בו חוזר הבנק על דרישתו. להערכת הנהלת החברה, בשים לב למצבת הנכסים (המתבססת בין היתר על הערכת שמאי), ההתחייבויות וההון העצמי החיובי של ADB במועד הגשת הבקשה, 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, לחברה טענות איתנות בדבר מחדלי הבנק בקיום התחייבויותיו במסגרת הסכמיו עם ADB, ומימוש התחייבות החברה מכוח מכתב הנוחות יאריך מספר שנים.

בחודש נובמבר 2018 החברה קיבלה אישור מהתאגידים הבנקאיים בישראל (להלן: "הבנקים") בדבר חידוש מסגרות האשראי לזמן קצר של החברה. ביום 29 ביוני, 2018 קיבלה החברה מכתב ויתור לבחינת אמת המידה ליחס EBIDTA עד ליום 30, ביוני 2019 וביום 28 בנובמבר, 2018 קיבלה החברה מכתב ויתור לבחינת אמת המידה ביחס הון עצמי למאזן וזאת עד לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2019.

ביום 17 בינואר, 2019 חתמה החברה עם נתן אשראי אחר על הסכם למחזור הלוואות בסך 8 מיליון ש"ח אשר מועד הפירעון המקורי שלהן נקבע לחודשים ינואר ופברואר 2019. בהסכם האמור נקבע כי החברה תקבל הלוואות בסך 8 מיליון ש"ח חלף הלוואות כאמור לפירעון בספטמבר 2019.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ביאור 1 - כללי (המשך)

(2) מצב עסקי החברה (המשך):

עוד נקבע כי ביום 30 בספטמבר, 2019 יעמיד נותן האשראי לחברה הלוואות בסך 8 מיליון ש"ח אשר ישמשו לפירעון ההלוואות האמורות. הלוואות אלה תיפרענה פרי פסו עם ההלוואות שהעמידו התאגידים הבנקאים של החברה.

החברה עדכנה את הבנקים באמור לעיל ולהערכת הנהלת החברה הסדר כולל לפירעון כלל התחייבויות החברה כלפי התאגידים הבנקאים ונותני האשראי האחרים, כאמור לעיל, 'ישראל סמוך לחודש ספטמבר 2019.

החברה ממשיכה בביצוע תכנית התייעלות מאומצת. התוכנית כוללת צמצום שטחים מאתרי הייצור, צמצום בכח אדם ניהולי ויצרני, איחוד תקנים, וחיסכון בהוצאות אחרות.

במהלך חודש יולי, 2018 קיבלה החברה הודעה מלקוח בתחום המגנזיום בדבר הגדלת פרויקט T1XX בכ- 23 מיליון דולר נוספים לייצור במפעל בעפולה, עד לשנת 2025 בהיקף שיגיע לכ- 4 מיליון דולר בשנה. פרויקט T1XX הינו פרויקט בו זכתה חברת הבת אורטל בשנת 2016 בהיקף כולל של 62 מיליון דולר לתקופה של 6 עד 8 שנים. והחל מהרבעון השני לשנת 2018 החלה חברת הבת אורטל במכירות לפרויקט זה.

החברה ממשיכה במאמצי שיווק לקבלת פרויקטים נוספים משמעותיים לביצוע באתרי הקבוצה ומנהלת מו"מ לקבלת פרויקטים חדשים עם מספר לקוחות פוטנציאליים.

להערכת הדירקטוריון והנהלת הקבוצה, לאור התקדמות יישום תוכנית התייעלות של החברה, זכייה בפרויקטים T1XX למפעל החברה הבת אורטל, זכייה נוספת למפעל החברה בעפולה, צפי לקבלת פרויקטים נוספים, הפסקת התמיכה בחברה הנכדה ADB והצפי להסדרת משך תקופת פירעון התחייבויות החברה לבנקים ולנותני אשראי אחרים, החברה צפויה לפרוע את התחייבויותיה ולהמשיך את פעילותה בעתיד הנראה לעין.

(3) המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 9ג' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

ב. מדיניות חשבונאית:

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה פרט לסכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות, כמפורט להלן:

(1) הנכסים וההתחייבויות מוצגים בגובה ערכם בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט השקעות בחברות מוחזקות.

(2) השקעות בחברות מוחזקות מוצגות כסכום נטו של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה מידע כספי בגין החברות המוחזקות, לרבות מוניטין.

(3) סכומי ההכנסות וההוצאות משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות.

(4) חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות מוצג כסכום נטו של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ביאור 1 - כללי (המשך)

ב. מדיניות חשבונאית (המשך):

- (5) סכומי תזרימי המזומנים משקפים את הסכומים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.
- (6) הלוואות שניתנו ו/או נתקבלו מחברות מוחזקות מוצגות בגובה הסכום המיוחס לחברה עצמה כחברה אם.
- (7) יתרות והכנסות והוצאות בגין עסקאות עם חברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על המצב הכספי ועל הרווח הכולל, באותו אופן בו היו נמדדות ומוצגות עסקאות אלו, אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים. רווחים (הפסדים) נטו שנדחו מוצגים בניכוי (כתוספת) מסעיפי חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות והשקעות בחברות מוחזקות.

ג. נכסים והתחייבויות פיננסיות

(1) מזומנים ושווי מזומנים:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2017</u>	<u>2018</u>
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>
937	182
207	96
644	69
<u>1,788</u>	<u>347</u>

מזומנים נקובים בשקל חדש
מזומנים הצמודים לאירו
מזומנים הצמודים לדולר

(2) סיכון שיעור נזילות:

נכסים פיננסיים המהווים מכשירים פיננסיים נגזרים:

גישת הקבוצה לניהול סיכוני הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין.

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנותרים של החברה בגין התחייבויות פיננסיות. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו הקבוצה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן:

סה"כ	שיעורי ריבית	4-5 שנים	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה
<u>אלפי דולר</u>						
<u>10,209</u>	L+3.6% - L+5.75%	<u>-</u>	<u>183</u>	<u>1,285</u>	<u>3,238</u>	<u>5,503</u>
<u>6,150</u>	L+3.92% - L+5.75%	<u>182</u>	<u>1,291</u>	<u>2,118</u>	<u>1,163</u>	<u>1,396</u>

ליום 31 בדצמבר 2018
התחייבויות פיננסיות:
אשראי מתאגידים
בנקאיים ואחרים

ליום 31 בדצמבר 2017
התחייבויות פיננסיות:
אשראי מתאגידים
בנקאיים ואחרים

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ביאור 1 - כללי (המשך)

ג. נכסים והתחייבויות פיננסיות (המשך)

(3) להלן מאזן הצמדה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות:

סך הכל	<u>לא צמוד</u>		צמוד אירו	צמוד דולר	
	ללא ריבית	נושא ריבית אלפי דולר			
347	182	-	100	65	נכסים מזומנים ושוי מזומנים לקוחות חייבים (כולל ז"א)
1,387	5	-	773	609	
7,717	7,696	-	-	21	
<u>9,451</u>	<u>7,883</u>	<u>-</u>	<u>873</u>	<u>695</u>	
8,347	-	2,134	1,976	4,237	התחייבויות אשראי לזמן קצר ספקים ונותני שירותים זכאים הלוואות מתאגידים בנקאים ומנותני אשראי אחרים התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן
1,754	1,258	-	203	293	
856	631	-	-	225	
1,067	-	1,067	-	-	
29	-	-	-	29	
<u>12,053</u>	<u>1,889</u>	<u>3,201</u>	<u>2,179</u>	<u>4,784</u>	
<u>(2,602)</u>	<u>5,994</u>	<u>(3,201)</u>	<u>(1,306)</u>	<u>(4,089)</u>	נכסים פיננסיים בניכוי התחייבויות פיננסיות

סך הכל	<u>לא צמוד</u>		צמוד אירו	צמוד דולר	
	ללא ריבית	נושא ריבית אלפי דולר			
1,788	937	-	213	638	נכסים מזומנים ושוי מזומנים נכסים פיננסיים בשווי הוגן לקוחות חייבים (כולל ז"א)
2	-	-	-	2	
634	-	-	285	349	
7,780	7,780	-	-	-	
<u>10,204</u>	<u>8,717</u>	<u>-</u>	<u>498</u>	<u>989</u>	
1,157	-	1,154	-	3	התחייבויות אשראי לזמן קצר ספקים ונותני שירותים זכאים הלוואות מתאגידים בנקאים ומנותני אשראי אחרים
2,222	1,676	-	246	300	
2,170	433	-	-	1,737	
4,322	-	-	1,335	2,987	
<u>9,871</u>	<u>2,109</u>	<u>1,154</u>	<u>1,581</u>	<u>5,027</u>	
<u>333</u>	<u>6,608</u>	<u>(1,154)</u>	<u>(1,083)</u>	<u>(4,038)</u>	נכסים פיננסיים בניכוי התחייבויות פיננסיות

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ביאור 1 - כללי (המשך)

ד. מסים על הכנסה:

- (1) לחברה הפסדים מועברים נטו הפרשי עיתוי נוספים שלא נוצר בגינם מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2018 ו- 2017 והם בסך של 41 ו- 43 מיליון דולר בהתאמה. נכון ליום 31 בדצמבר, 2018.
- (2) בהתאם להוראות סעיף 145(א') לפקודת מס הכנסה, לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2013.

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) בחודש יוני 2018 קיבלה החברה אישור מהבנקים המממנים את פעילותה לפיהם הם לא ינקטו צעדים כלשהם כנגד החברה בשל אי-העמידה בסכום ה- EBITDA המינימאלי של החברה על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים, עד וכולל לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2019.
- (ז) בחודש נובמבר 2018 קיבלה החברה אישור מהבנקים המממנים את פעילותה לפיהם הם לא ינקטו צעדים כלשהם כנגד החברה בשל אי-העמידה ביחס הון עצמי מינימאלי עד הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2019. בשל קבלת מכתב ויתור לתקופת הקצרה משנה, סיווגה החברה את ההלוואות כהתחייבויות שוטפות.

תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים 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 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.

ככלל, התקן יישם 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 בחרה לא להתאים למפרע את נתוני השוואה.

הקבוצה בחרה ליישם את התקן תוך יישום ההקלות המתאפשרות בהוראות המעבר לתקן כדלקמן:

א. הקבוצה לא בחנה מחדש אם החוזה הינו חכירה או כולל חכירה למועד תחילת יישום התקן. לפיכך, הסכמים אשר טופלו כחוזי חכירה תפעולית מטופלים 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 תיישם את הוראות התקן לגבי חכירות שתקופת החכירה שלהן מסתיימת תוך 12 חודשים ממועד היישום לראשונה.

ה. הקבוצה צופה כי לא תכלול עלויות ישירות ראשוניות במדידת הנכס זכות שימוש במועד היישום לראשונה.

ו. הקבוצה צופה כי תשתמש ב"ראייה לאחור" בקביעת תקופת החכירה אם החוזה כולל אופציות להארכה או לביטול החכירה.

ההשפעות הכמותיות הצפויות:

השפעת היישום לראשונה של התקן החדש ליום ה-1 בינואר 2019 הינה גידול בסך הנכסים, נטו ובסך ההתחייבויות, נטו בטווח שבין 2 – 1.5 מיליוני דולר.

השפעות נוספות צפויות:

לקבוצה הלוואות מבנקים לזמן ארוך אשר אמות המידה הפיננסיות שלהן כוללות יחסי EBITDA יחס הון חוזר (ראה ביאור 2). 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. כפועל יוצא מכך, הוחלט לא להעמיד מימון נוסף ל ADB.

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 לתקופת הדוח, לרבות ההפסד בגין אבוד שליטה כאמור הינו 14,983 אלפי דולר.

ב. קבלת אשראי חוץ בנקאי

החברה נטלה בשנים קודמות הלוואה בסך 4 מיליון ש"ח (כ-1.1 מיליון דולר) מנותן אשראי חוץ בנקאי (להלן: "נותן האשראי"). ברבעון השלישי לשנת 2018, נטלה החברה מנותן האשראי שתי הלוואות נוספות 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. יתרת ההלוואות בסך 8 מיליון ש"ח (כ-2.2 מיליון דולר) שניטלו מנותן האשראי כאמור, הינן לזמן קצר ואינן מובטחות בביטחונות.

בהתאם לתנאי ההלוואות מנותן האשראי, מועד פירעון ההלוואות בסך של 8 מיליון ש"ח (כ-2.2 מיליון דולר) נקבע לרבעון הראשון של שנת 2019.

ביום 17 בינואר, 2017 מוחזרו ההלוואות בסך של 8 מיליון ש"ח (כ-2.2 מיליון דולר) עד לתום הרבעון השלישי של שנת 2019. עוד נקבע כי ביום 30 בספטמבר, 2019 יעמיד נותן האשראי לחברה הלוואות בסך 8 מיליון ש"ח (כ- 2.2 מיליון דולר) אשר ישמשו לפירעון ההלוואות האמורות. הלוואות אלה תיפרענה פרי פסו עם ההלוואות שהעמידו התאגידים הבנקאים של החברה.

החברה עדכנה את התאגידים הבנקאים באמור לעיל ולהערכת הנהלת החברה הסדר כולל לפירעון כלל התחייבויות החברה כלפי התאגידים הבנקאים ונותני האשראי האחרים, כאמור לעיל, יושלם סמוך לחודש ספטמבר 2019.

ג. פרוייקטים

במהלך חודש יולי, 2018 קיבלה החברה הודעה מאת חברת Bosch בדבר הגדלת הפרוייקט T1XX בכ- 23 מיליון דולר נוספים לייצור במפעל בעפולה, עד לשנת 2025 בהיקף שיגיע ל- 4 מיליון דולר בשנה.

ד. שטר הון

ביום 31 לדצמבר, 2018 המירה החברה חוב של 7 מיליון דולר של חברת הבת אורטל לשטר הון לא סחיר, שאינו צמוד ואינו נושא ריבית לתקופה בלתי מוגבלת. באותו יום, מינה החברה את החוב שוטף של חברת אורטל להשקעה בחברה מוחזקת.

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 9ב' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה על הדיווח הכספי ועל הגילוי

לנוכח העובדה כי החברה הינה "תאגיד קטן" (כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970), אשר החליטה על אימוץ ההקלות לתאגידיים קטנים, הדוח אינו כולל דוח שנתי בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר של התאגיד בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

הצהרות חתומות של המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים, ע"פ הנוסח הקבוע ביחס לתאגידיים קטנים שהחליטו על יישום ההקלות מצ"ב בפרק ו' לדוח זה.

תקנה 9ג' - דוח כספי נפרד של התאגיד

מצ"ב בפרק ג' לדוח התקופתי דוח כספי נפרד של החברה בצירוף חוות דעת רואה החשבון המבקר של החברה.

תקנה 9ד' - דוח בדבר מצבת התחייבויות התאגיד לפי מועדי פירעון

ראו ת-126 המפורסם בסמוך לפרסום הדוח התקופתי, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 10 - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

מצ"ב בפרק ב' לדוח התקופתי דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנת 2017.

תקנה 10א' - תמצית דוחות על הרווח הכולל של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת 2018 באלפי דולר

	<u>בפועל</u>		<u>בפועל</u>		<u>בפועל</u>		<u>בפועל</u>		
	<u>1-3/18</u>		<u>4-6/18</u>		<u>7-9/18</u>		<u>10-12/18</u>		
סה"כ מכירות	100%	6,157	100%	5,892	100%	5,550	100%	10,258	
עלות המכירות והעיבוד	98.2%	6,044	97.9%	5,766	100.9%	5,600	94.4%	9,683	
רווח (הפסד) גולמי	1.8%	113	2.1%	126	-0.9%	(50)	5.6%	575	
הוצאות מחקר ופיתוח נטו	0.2%	15	0.2%	10	-0.1%	(5)	0.0%	-	
הוצאות מכירה ושיווק	2.9%	181	3.0%	175	2.8%	154	1.8%	188	
הוצאות הנהלה וכלליות	8.8%	539	8.1%	476	7.9%	436	5.2%	529	
הוצאות (הכנסות) אחרות	0.0%	-	-0.1%	(3)	0.0%	-	0.8%	78	
רווח (הפסד) הפעלה	-10.1%	(622)	-9.0%	(532)	-11.4%	(635)	-2.1%	(220)	
הכנסות (הוצאות) מימון נטו	10.4%	639	-17.4%	(1,025)	-7.9%	(439)	-1.8%	(184)	
רווח (הפסד) מפעילות מופסקת	-23.4%	(1,439)	-25.4%	(1,494)	-217.1%	(12,050)	0.0%	-	
רווח (הפסד) נקי לתקופה	-23.1%	(1,422)	-51.8%	(3,051)	-236.5%	(13,124)	-3.9%	(404)	
סה"כ רווח כולל לתקופה	-24.1%	(1,482)	-47.5%	(2,798)	-240.6%	(13,356)	-4.3%	(444)	
EBITDA	0.4%	23	1.3%	75	-2.3%	(130)	3.0%	312	

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברת בת ובחברות הקשורות לתאריך המאזן¹

שם החברה	סוג המניה	מספר המניות/ ניירות הערך ההמירים לסוגיהם	שווי נקוב (ש"ח/דולר /אירו)	ערכם בדו"ח הכספי הנפרד של החברה ליום 31/12/2018 (אלפי דולר)	שער בבורסה ליום 31 במרץ 2019	שיעור החזקה ב-%			הלוואות שניתנו (התקבלו) על ידי החברה לחברות בנות וחברות קשורות				
						בהון	בחצבעה	בזכות למנות דירקטורים	תנאי הצמדה ובסיס הצמדה	ריבית	יתרת הלוואות, אגרות חוב ושטרי הון, כולל ריבית צבורה ליום 31.12.2018 (אלפי דולר)	פרטי זכויות להחלפת אג"ח/ הלוואות במניות או ני"ע המירים אחרים	שנות פרעון
אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ	-	-	-	\$1,357	-	100	100	100	-	-	\$23,000	-	ללא מועד פרעון

¹ לא כולל תאגידיים שאינם פעילים.

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברת בת ובחברות הקשורות בשנת הדיווח

ביום 29 באוגוסט 2018 הגיעה הנהלת ADB למסקנה שלנוכח צבר גורמים, אין ביכולתה של ADB לעמוד בהתחייבויותיה השוטפות במהלך השנה הקרובה, 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 הנהלת החברה ומשאבי החברה בפעילות הקבוצה בישראל. כפועל יוצא, החליט דירקטוריון החברה כי לא יועמד מימון נוסף מהחברה ל-ADB.

ביום 5 בספטמבר 2018 אישר בית המשפט את בקשת ADB להגנה מפני נושים ומינה מנהלת ממונה ל-ADB. החל מתאריך זה מתנהלת ADB תחת ניהול המנהלת המיוחדת בפקוחו של בית המשפט המוסמך בגרמניה. כתוצאה מכך, החברה איבדה את השליטה ב-ADB סך ההפסד שנוצר כתוצאה המפעילות המופסקת של ADB בשנת 2018, לרבות ההפסד בגין אבוד שליטה כאמור הסתכם בסך של כ- 14,983 אלפי דולר. בהתאם, פעילות חברת ADB מוצגת כפעילות מופסקת בדוחותיה הכספיים של החברה.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 30 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתא -2018-01-080404), סעיף 2 לדוח דירקטוריון החברה ליום 30 בספטמבר 2018, אשר פורסם ביום 29 בנובמבר 2018 (מס' אסמכתא 2018-01-116799) וכן ביאור 1ב לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2018, אשר פורסם ביום 29 בנובמבר 2018 (מס' אסמכתא 2018-01-116799), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וכלולות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן (הנתונים הינם באלפי דולר)²

הכנסות שהתקבלו באלפי דולר					רווח (הפסד) כולל אחר	רווח (הפסד) נקי	רווח (הפסד) לפני מס	שם החברה
ריבית שהתאגיד זכאי לקבל	דמי ניהול לאחר תאריך הדו"ח לרבות סכום זכאי לקבל עבור שנת דיווח	דמי ניהול עד תאריך הדוח	דיבידנד לאחר תאריך הדו"ח לרבות סכום זכאי לקבל עבור שנת דיווח	דיבידנד עד תאריך הדוח				
478	-	-	-	-	(1,180)	(1,101)	(1,101)	אורטל יציקות מגנזיום (1995) בע"מ

² לא כולל תאגידים שאינם פעילים.

תקנה 14 - יתרות הלוואות אם מתן הלוואות היה אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד

מתן הלוואות אינו אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד.

תקנה 20 - מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות מסחר

למיטב ידיעת החברה בשנת 2018 לא חלה הפסקת מסחר בבורסה במניות החברה, למעט הפסקות מסחר קצובות עקב פרסום דוחות כספיים ו/או דיווחים מיידים ו/או בשל תנועות חדות במדד בו נכללות מניות החברה.

תקנה 21 - תשלומים לנושאי משרה בכירה

א. להלן פירוט התגמולים שניתנו, בשנת הדיווח, על ידי החברה או על ידי אחר, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2018, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד בשליטתה ולשלושת נושאי המשרה הבכירה בעלי התמלוגים הגבוהים ביותר בחברה, כאמור בתקנות 21(א)(1) ו-21(א)(2) (אלפי ש"ח):

סה"כ	דולר													
	תגמולים* אחרים			תגמולים* בעבור שירותים						פרטי מקבל התגמולים				
	אחר**	דמי שכירות	ריבית	אחר**	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
\$ 515				\$ 21			\$ 356	\$ 62	\$ 76			100%	מנכ"ל	אריה גוטליב
\$ 359				\$ 20				\$ 3	\$ 59	\$ 277		100%	משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים	גולן קרן
\$ 170				\$ 22						\$ 148		100%	סמנכ"ל תפעול	תמיר רו
\$ 173				\$ 15				\$ 2	\$ 5	\$ 151		100%	סמנכ"ל הנדסה	בצ'ינסקי עובד
\$ 129				\$ 21				\$ 2		\$ 105		100%	מנהלת שיווק	לוי דדון רות

*"תגמול" - סכומי התגמול הינם במונחי עלות לתאגיד.

** אחר - החזקת רכב וטלפון נייד.

1. אריה גוטליב, מנכ"ל החברה

מר גוטליב מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 3 בנובמבר 2016. תנאי כהונתו העיקריים של מר גוטליב הינם כדלקמן:

1.1. חברה בשליטתו של מר גוטליב (להלן: "חברת הניהול") מעניקה לחברה שירותי מנכ"ל באמצעות מר גוטליב בלבד. בגין כהונתו כמנכ"ל החברה, זכאית חברת הניהול לדמי ניהול חודשיים בסך של 110,000 ש"ח, אשר לא יופחתו בגין היעדרות של עד 24 ימי חופשה שנתית ו-18 ימי מחלה בשנה³, רכב, טלפון נייד, אש"ל וביטוח אחריות.

1.2. כמו כן חברת הניהול זכאית למענק מבוסס יעדים בסכום המתקבל ממכפלת: (א) 4 דמי ניהול חודשיים; ב- (ב) 25% מהיחס בין יעד המכירות שנקבע בתקציב להיקף המכירות בפועל בתוספת 25% מהיחס בין הרווח הגולמי שנקבע בתקציב לרווח הגולמי בפועל בתוספת 25% מהיחס בין יעד ה-EBITDA שנקבע בתקציב ל-EBITDA בפועל ובתוספת 25% במדד של בין 0 ל-1 שיקבע לפי שיקול דעת דירקטוריון החברה, בהתאם לביצועיו של מנכ"ל החברה. סכום המענק לא יעלה על 5.45 דמי ניהול חודשיים. היעדים שישמשו לחישוב המענק הינם היעדים שיקבעו בתקציב החברה מידי שנה ויאושרו ע"י דירקטוריון החברה בתחילת כל שנה קלנדארית. העמידה ביעדים תחושב בהתאם לנתוני הדוחות הכספיים השנתיים.

תנאי הסף המצטברים לקבלת המענק הינם: (א) כי ה-EBITDA השנתי של החברה לא יפחת מ-2 מיליון דולר ארה"ב (או סכום גבוה שיקבע על ידי דירקטוריון החברה); ו- (ב) במהלך השנה הקלנדארית, החברה עמדה באופן מלא בהתניות פיננסיות, בתנאי הפירעון של קרן, ריבית והפרשי הצמדה בגין אגרות חוב שהנפיקה והלוואות שהועמדו לה מתאגידים בנקאיים ואחרים שהיו במחזור באותה שנה. תנאי הסף הנ"ל ישתנו בהתאם למדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה כפי שתתעדכן מעת לעת⁴. ביום 26 במרץ 2018 אישר דירקטוריון החברה אחר אישור ועדת התגמול של החברה תשלום מענק חד פעמי בסכום כמפורט בטבלה בגין תרומתו לחברה בשנת 2017.

1.3. בנוסף, הוקצו למר גוטליב 1,000,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-1,000,000, מניות רגילות של החברה תמורת מחיר מימוש של 52.04 אגורות (להלן: "כתבי האופציה" או "האופציות") ב-13 מנות, כאשר רבע (1/4) מהכמות הכוללת של כתבי האופציה (דהיינו - 250,000 כתבי אופציה) תבשיל בתום שנה מהמועד הקובע⁵ (להלן: "המנה הראשונה") ויתרת כתבי אופציה (דהיינו - 750,000 כתבי אופציה), תבשיל בשנים עשר (12) מנות רבעוניות שוות החל מתום שנה ושלושה חודשים מהמועד הקובע ועד לתום ארבע (4) שנים מהמועד הקובע. לפרטים נוספים בדבר תנאי כתבי האופציה ראו דיווח מיידי מיום 9.2.2017 (מס' 01-2829-01-2017), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.4. הסכם הניהול ניתן לסיום על ידי כל אחד מן הצדדים בהודעה מוקדמת בת 90 יום. עם זאת, ככל שיחול שינוי בזהות בעלת השליטה בחברה, תוארך תקופת ההודעה המוקדמת ל-180 יום.

³ ימי חופשה וימי המחלה שלא ינוצלו יעבור לשנה העוקבת ובלבד המספר המרבי של יתרת ימי החופשה וימי המחלה המועברים לשנה הוא 24 ו-18, בהתאמה ושבושום נקודת זמן לא תעמוד לזכות חברת השירותים צבירה העולה על 48 ימי חופשה ו-90 ימי מחלה.

⁴ תנאי לקבלת המענק מבוסס היעדים הינו כי סכום המענק לא יפחת מ-50% ממענק הבסיס (4 דמי ניהול חודשיים). ככל שבשנה מסוימת סכום המענק שיתקבל כתוצאה מחישוב תוצאות החברה בהתאם לנוסחה לעיל יפחת מ-50% ממענק הבסיס, חברת הניהול לא תהיה זכאית לקבל תשלום כלשהו בגין התגמול המשתנה מותנה הביצועים. במקרה של עזיבת המנכ"ל עקב הפרה יסודית של התחייבויות חברת הניהול על פי הסכם השירותים או הרשעה בעבירה שיש עמה קלון הקשורה לשירותים לחברה, תבוטל הזכאות לקבלת המענק. בכל מקרה בו סכום המענקים שכל נושאי המשרה בחברה יהיו זכאים לקבל יהיה גבוה מהתקרה לתגמול המשתנה שיקבע ביחס לכלל נושאי המשרה, חברת הניהול תהיה זכאית לקבלת מענק באופן יחסי (pro-rata) למענקים שכל נושאי המשרה יהיו זכאים לקבל.

⁵ המועד הקובע הינו ה-5 בפברואר 2017 שהינו מועד קבלת החלטה בדירקטוריון החברה בדבר הקצאת אופציות למנכ"ל (לעיל ולהלן: "המועד הקובע" או "מועד קבלת החלטה אצל מנהל התוכנית בדבר הקצאת אופציות למשתתף").

1.5. בעלות השליטה בחברה, קרנות פימי התחייבו להעמיד למר גוטליב הלוואת נון-ריקורס לרכישת 11,336,952 מניות רגילות של החברה המוחזקות ע"י קרנות פימי (3,778,984 מניות ניתנות לרכישה ע"י מר גוטליב בתום שנה ממועד השלמת הנפקת הזכויות והיתרה ב-36 מנות (של 209,943 מניות) הניתנות לרכישה בתום כל חודש לאחר הבשלת המנה הראשונה). במידה ומר גוטליב יחדל לעבוד בחברה במהלך תקופת ההבשלה, הוא לא יהיה רשאי לרכוש מניות שטרם הבשילה זכאותו לרכוש. עד למועד דוח זה העבירו קרנות פימי למר גוטליב את המנה הראשונה של המניות (3,778,984 מניות). לפרטים בדבר ההסכם בין קרנות פימי למר גוטליב בנוגע לרכישת מניות החברה המוחזקות ע"י קרנות פימי, ראו סעיף 1.1 לדיווח מיידי של החברה בדבר הצעה מהותית והצעה פרטית שאינה מהותית של כתבי אופציה לעובדים מיום 9 בפברואר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-012829), שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

2. גולן קרן, סמנכ"ל הכספים (לשעבר)

מר קרן, שימש כסמנכ"ל הכספים של החברה החל מחודש יולי 2011 ועד לחודש אוקטובר 2018. להלן עיקרי תנאי העסקתו:

2.1. כללי - מר קרן זכאי לשכר כמפורט בטבלה לעיל (להלן בסעיף זה: "**השכר הקובע**"); טלפון סלולרי; רכב; חופשה שנתית, ימי הבראה וימי ומחלה, הוצאות אש"ל, ביטוח פנסיוני, וביטוח אחריות נושאי משרה.

2.2. מענק - מר קרן זכאי לקבל מענק שנתי מבוסס יעדים בסכום השווה לבסיס של 4 משכורות חודשיות כפול 25% מהיחס בין המכירות בפועל ליעד המכירות שנקבע בתקציב בתוספת 25% מהיחס בין הרווח הגולמי בפועל לרווח הגולמי שנקבע בתקציב בתוספת 25% מהיחס בין ה-EBITDA בפועל ל-EBITDA⁶ שנקבעה בתקציב ובתוספת 25% במדד של בין 0 ל-1 שייקבע לפי שיקול דעת מנכ"ל החברה בהתאם לנתוני הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה ובהתאם ליעדים שיקבעו מידי שנה בתקציב החברה, אשר יאושר על ידי דירקטוריון החברה בתחילת השנה הרלוונטית לחישוב המענק. סכום המענק הכולל לא יעלה על 6 משכורות חודשיות. התנאים לקבלת המענק, ומועד תשלום המענק, זהים לתנאים המפורטים בסעיף 1.2 לעיל. בשנת 2017 לא התקיימו תנאי הסף לקבלת המענק מבוסס היעדים. עם זאת, בגין פעילותו בשנים 2017 ו-2018 קיבל מר קרן מענקים חד פעמיים, בשיקול דעת בסכום כמפורט בטבלה.

2.3. תוכנית אופציות - ביום 20 במרץ 2012 הוקצו למר קרן 700,000 כתבי אופציה, לא סחירים, המירים למניות החברה. לפרטים בדבר תנאי האופציות שהוקצו למר קרן ראו ביאור 15' לדוחות הכספיים של החברה. כמו כן, ביום 12 ביוני 2017 הוקצו למר קרן 400,000 כתבי אופציה עובדים 2017, לא סחירים, המירים למניות החברה. לפרטים בדבר תנאי האופציה ראו דיווח מיידיים מיום 9.2.2017 (מס' 2017-01-012829), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

2.4. תקופת ההסכם - תקופת העסקתו של מר קרן בחברה הסתיימה בפברואר 2019, בסיום הודעה מוקדמת בת 180 ימים. מר קרן המשיך בעבודתו רק בשלושת החודשים הראשונים של תקופת ההודעה המוקדמת.

3. מר תמיר רז סמנכ"ל התפעול

מר רז תמיר מכהן כסמנכ"ל תפעול החל משנת 2017, להלן עיקרי תנאי העסקתו

3.1. מר רז זכאי לשכר כמפורט בטבלה לעיל (להלן בסעיף זה: "**השכר הקובע**"); טלפון סלולרי; רכב; חופשה שנתית, ימי הבראה וימי ומחלה, ביטוח פנסיוני, וביטוח אחריות נושאי משרה.

⁶ לצורך חישוב ה-Ebitda מנוטרלים אירועים חד פעמיים כהגדרתם במדיניות התגמול.

3.2. בנוסף, ביום 30 באוגוסט 2017 הוקצו למר רז 250,000 כתבי אופציה עובדים 2017, לא סחירים, המירים למניות החברה. לפרטים בדבר תנאי האופציה ראו דיווח מיידים מיום 9.2.2017 (מס' 012829-01-2017), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

3.3. תקופת העסקתה של מר רז הינה בלתי קצובה, בכפוף לזכות של כל אחד מהצדדים להביא את ההסכם לידי סיום במסירת הודעה מוקדמת מראש ובכתב בת 90 ימים.

4. מר בצ'ינסקי עובד סמנכל ההנדסה

מר בצ'ינסקי עובד מכהן כסמנכ"ל הנדסה ופיתוח עסקי החל משנת 2017, להלן עיקרי תנאי העסקתו:

4.1. מר בצ'ינסקי זכאי לשכר כמפורט בטבלה לעיל (להלן בסעיף זה: "השכר הקובע"); טלפון סלולרי; רכב; חופשה שנתית, ימי הבראה וימי ומחלה, ביטוח פנסיוני, וביטוח אחריות נושאי משרה.

4.2. בנוסף, ביום 23 באפריל 2017 הוקצו למר בצ'ינסקי 200,000 כתבי אופציה עובדים 2017, לא סחירים, המירים למניות החברה. לפרטים בדבר תנאי האופציה ראו דיווח מיידים מיום 9.2.2017 (מס' 012829-01-2017), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

4.3. תקופת העסקתו של מר בצ'ינסקי עובד הינה בלתי קצובה, בכפוף לזכות של כל אחד מהצדדים להביא את ההסכם לידי סיום במסירת הודעה מוקדמת מראש ובכתב בת 90 ימים

5. רוית לוי דדון, מנהלת שיווק של הקבוצה

הגב' לוי דדון מכהנת כמנהלת השיווק של החברה החל משנת 2011 להלן עיקרי תנאי העסקתה:

5.1. הגב' לוי דדון זכאית לשכר כמפורט בטבלה לעיל (להלן בסעיף זה: "השכר הקובע"); טלפון סלולרי; רכב; חופשה שנתית, ימי הבראה וימי ומחלה, ביטוח פנסיוני, וביטוח אחריות נושאי משרה.

5.2. בנוסף, ביום 12 ביוני 2017 הוקצו לגב' לוי דדון 200,000 כתבי אופציה עובדים 2017, לא סחירים, המירים למניות החברה. לפרטים בדבר תנאי האופציה ראו דיווח מיידים מיום 9.2.2017 (מס' 012829-01-2017), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

5.3. תקופת העסקתה של הגב' לוי דדון הינה בלתי קצובה, בכפוף לזכות של כל אחד מהצדדים להביא את ההסכם לידי סיום במסירת הודעה מוקדמת מראש ובכתב בת 30 ימים.

ב. **להלן פירוט תגמולים שניתנו לכל בעל עניין בחברה, שאינו נמנה על מקבלי התגמולים כאמור בסעיף א' לעיל, על ידי החברה או על ידי תאגידים בשליטתה בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטת החברה:**

החברה משלמת לדירקטורים המכהנים בחברה גמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכום המזערי הנקוב בתוספת השניה והשלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול"), כפי שיעודכנו מעת לעת, בהתחשב בדרגת החברה. בנוסף, משלמת החברה החזר הוצאות נסיעה בהתאם לתקנות הגמול. הסכום לתשלום לדירקטורים במהלך שנת 2018 הסתכם בכ- 82 אלפי דולר. מתוך הסכום הנ"ל, טרם שולמו כ- 15 אלפי דולר.

תקנה 21א' - השליטה בתאגיד

בעלות השליטה בחברה הינן פימי אופורטיוניטי IV אל.פי, פימי ישראל אופרטיוניטי IV שותפות מוגבלת (להלן ביחד: "קרנות פימי"), פימי IV 2007 בע"מ, חברה פרטית ישראלית בשליטת מר ישי דוידי (באמצעות חברת אחזקות שבשליטתו - ישי דוידי אחזקות בע"מ) ומר ישי דוידי, המחזיקים יחד ב-221,088,738 מניות רגילות של החברה המהוות כ-53.69% מהונה המונפק והנפרע של החברה. לפירוט בדבר קרנות פימי ראו סעיף 3.4 לתשקיף המדף של החברה מיום 12 ביולי 2016, אשר פורסם ביום 11.7.2016 (מס' אסמכתא 01-079576-2016) (להלן: "תשקיף 2016"), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

מתוך המניות המוחזקות ע"י קרנות פימי, ביחס ל-7,587,968 מניות, התחייבו קרנות פימי למכור למנכ"ל החברה באמצעות העמדת הלוואת נון-ריקורס בסך של 34.07 אגורות למניה. לפרטים ראו סעיף 1.5 לעיל.

בנוסף, קרנות אוריגו, שאינן חלק מבעלי השליטה בחברה, ואשר זכאיות להמליץ על מועמד לדירקטוריון החברה, מחזיקות ב-51,886,723 מניות רגילות של החברה המהוות כ-12.60% מההון המונפק והנפרע של החברה.

לפירוט בדבר ההסכם בין קרנות פימי לקרנות אוריגו ראו סעיף 3.5 לתשקיף 2016, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 22 - עסקאות עם בעלי שליטה

עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה, החברה רשאית לרכוש מידי שנה, באישור ועדת התגמול בלבד, פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ולכלול את נושאי המשרה בפוליסה זו ובלבד ש: (א) הפרמיה השנתית של הפוליסה תהיה כמקובל בשוק ובסך שלא יעלה על 10,000 דולר, בתוספת 25% לשנה ובמצטבר ב-70% (ב) גבולות האחריות על פי הפוליסה לא יעלו על 10 מיליון דולר ארה"ב בתוספת כיסוי נוסף בסך של 1 מיליון דולר לתביעה ולסך כל התביעות בתקופת הביטוח בגין הוצאות משפטיות בישראל בלבד; ו- (ג) שההתקשרות היא בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה. פוליסה זו תחול, בין היתר, ביחס לכל נושאי המשרה בחברה.

ביום 1 ביולי 2018 רכשה החברה פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה לתקופה של שנה (עד ליום 30 ביוני 2019) בגבול אחריות של 5,000,000 דולר ארה"ב לתביעה ולסך כל התביעות בתקופת הביטוח וכן כיסוי נוסף בסך של 1,000,000 דולר בגין הוצאות משפטיות בישראל (לתביעה ולסך כל התביעות בתקופת הביטוח), תמורת דמי ביטוח בסך של 6,600 דולר ארה"ב.

קרנות פימי, בעלות השליטה בחברה, הינן בעלות עניין אישי בהתקשרות ומהות העניין האישי נובע מכך שפוליסת הביטוח תחול גם על דירקטורים ונושאי משרה מטעמן.

כתבי שיפוי לדירקטורים ולנושאי המשרה

בימים 25 באוגוסט, 2011, 30 באוגוסט, 2011 ו-15 בינואר, 2012 אישרו ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה (בהתאמה) את תיקון כתבי השיפוי לדירקטורים ולנושאי המשרה בחברה, לרבות לדירקטורים בקרב בעל השליטה בחברה.

ביום 18 באפריל, 2016 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר שהתקבלו אישורי ועדת התגמול והדירקטוריון ביום 7 במרץ 2016) הענקת כתב שיפוי לדירקטור, מר ישי דוידי, שהינו בעל השליטה בקרנות פימי, בנוסח זהה לנוסח כתב השיפוי שאושר על ידי האסיפה הכללית ביום 6 בינואר 2015, וניתן ליתר חברי הדירקטוריון ונושאי המשרה בחברה.

בימים 6 בינואר, 2015 ו-14 במאי 2018 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה), את הארכת תוקפם של כתבי השיפוי לנושאי המשרה ולדירקטורים

אשר מכהנים מטעם בעלי השליטה, לתקופות נוספות בת שלוש שנים, כל אחת, שראשיתן בימים 15 בינואר, 2015 ו-14 במאי 2018.

לפירוט בדבר תנאי כתבי השיפוי ראו נספח ב' לדיווח המידי מיום 3 באפריל, 2018 (מס' אסמכתא 2018-01-028422) (נוסח כתב השיפוי), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

קרנות פימי, שהינן בעלות השליטה בחברה, הינן בעלות עניין אישי באישור תנאי כתבי השיפוי, הארכת תוקף כתבי השיפוי, והענקת כתב שיפוי למר ישי דויד, ומהות עניינן האישי נובע מהעובדה כי מר ישי דויד (הזכאי לקבלת כתב השיפוי) הינו בעל השליטה בקרנות פימי, וכן הואיל וכתב השיפוי יחול גם על נושאי משרה נוספים מטעמן של קרנות פימי.

תגמול לחברי הדירקטוריון אשר אינם בלתי תלויים או דחצי"ם

החל מיום 5 בספטמבר 2016 משלמת החברה לחברי הדירקטוריון את הסכומים המזעריים הנקובים בתקנות הגמול (סכום הגמול השנתי המזערי וסכום גמול ההשתתפות המזערי), בהתאם לדרגת החברה, כפי שתהיה מדי שנה (וזאת חלף הסכומים הקבועים, כהגדרתם בתקנות הגמול), כפי ששולם עד למועד האסיפה, וכן להחזר הוצאות בהתאם לתקנות הגמול.

קרנות פימי, שהינן בעלות השליטה בחברה, הינן בעלות עניין אישי בשינוי התגמול המשולם לחברי הדירקטוריון אשר אינם בלתי תלויים או דחצי"ם, ומהות עניינן האישי נובע מהעובדה כי התגמול לדירקטורים שהינם עובדי או שותפים בקרנות פימי, משולם לקרנות פימי.

עסקאות אחרות

בחודש יולי 2018 נטלה החברה הלוואה בסך של 4 מיליון ש"ח (כ-1.1 מיליון דולר) לתקופה של שנתיים, המובטחת בערבות קרנות פימי, בעלות השליטה בחברה, ממעמיד אשראי חוץ בנקאי עימו עובדת החברה מזה מספר שנים. נטילת הלוואה בסך של 4 מיליון ש"ח בערבות בעלות השליטה אושרה ע"י ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כעסקה שאינה חריגה.

קרנות פימי, שהינן בעלות השליטה בחברה, הינן בעלות עניין אישי בשינוי בנטילת הלוואה, ומהות עניינן האישי נובע מהעובדה כי הן ערבות לפירעון הלוואה זו.

תקנה 24 - החזקות בעלי ענין ונושאי משרה ליום 31 בדצמבר 2018

הון מונפק בסמוך לתאריך הדוח				שם המחזיק
בדילול מלא ⁷		- ללא דילול -		
שיעור החזקה ⁸	כמות מניות	שיעור החזקה ⁸	כמות המניות/ניירות הערך	
49.68%	221,088,738 מניות רגילות	53.69%	221,088,738 מניות רגילות	FIMI OPPORTUNITY IV, L.P. ⁹ FIMI ISRAEL OPPORTUNITY ⁷ IV, LIMITED PARTNERSHIP
11.66%	51,886,723 מניות רגילות	12.6%	51,886,723 מניות רגילות	מנוף אוריגו שותפות מוגבלת 1 ומנוף אוריגו שותפות מוגבלת 102
0%	24,040 מניות רגילות	0%	24,040 מניות רגילות	תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ
5.47%	24,329,175.99 מניות רגילות	5.91%	24,329,175.99 מניות רגילות	הפניקס אחזקות בע"מ ¹¹
0.01%	40,476 מניות רגילות	0.01%	40,476 מניות רגילות	יעקב אלינב ¹²
0.01%	33,334 מניות רגילות	0.01%	33,334 מניות רגילות	אבנר לושי ¹³
0.01%	27,419 מניות רגילות	0.01%	27,419 מניות רגילות	מתיה גרינהולץ ¹⁴
1.07%	4,778,984 מניות רגילות	0.92%	3,778,984 מניות רגילות ו- 1,000,000 אופציות עובדים 2017	אריה גוטליב ¹⁵
0.06%	250,000 מניות רגילות	0%	250,000 אופציות עובדים 2017	תמיר רז ¹⁶
0.04%	200,000 מניות רגילות	0%	200,000 אופציות עובדים 2017	עובד בציינסקי ¹⁷
0.04%	200,000 מניות רגילות	0%	200,000 אופציות עובדים 2017	רווית לוי דדון ¹⁸

תקנה 24א - הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים נכון ליום 26 במרץ 2018

ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים.

תקנה 24ב - מרשם בעלי המניות של התאגיד

שם בעל מניה	מספר חברה	כתובת	כמות המניות
חברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ	51-573681-7	אחוזת בית 2, תל אביב	411,778,448

⁷ בהנחה של מימוש כל ניירות הערך ההמירים של החברה לתאריך דוח זה. כמו כן, שיעור החזקה הינו בניכוי 24,040 מניות החברה המוחזקות על ידי החברה והמהוות מניות רדומות.

⁸ שיעור החזקה הינו בניכוי 24,040 מניות החברה המוחזקות על ידי החברה והמהוות מניות רדומות.

⁹ לפרטים אודות קרנות פימי ראו סעיף 3.4 לתשקיף 2016, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. לפרטים בדבר התחייבות קרנות פימי למכור למר גוטליב מנכ"ל החברה 7,587,968 מניות רגילות באמצעות העמדת הלוואה נון ריקורס ראו הערת ביניים 15 להלן.

¹⁰ לפרטים אודות קרנות אוריגו ראו סעיף 3.4 לתשקיף 2016, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

¹¹ מתוך המניות הנ"ל 3,830,715.99 מניות מוחזקות בחשבון הנוסטרו של הפניקס, ו-20,498,460 מניות מוחזקות באמצעות קופות גמל וחברה לניהול קופות גמל.

¹² מר אלינב משמש כיו"ר דירקטוריון החברה. לפרטים בקשר עם מר אלינב ראה תקנה 26 להלן.

¹³ מר לושי משמש כדירקטור חיצוני בחברה. לפרטים בקשר עם מר לושי ראה תקנה 26 להלן.

¹⁴ גב' גרינהולץ משמשת כדירקטור חיצוני בחברה. לפרטים בקשר עם גב' גרינהולץ ראה תקנה 26 להלן.

¹⁵ מר אריה גוטליב משמש כמנכ"ל החברה. בנוסף להחזקות המפורטות בטבלה לעיל, בעלות השליטה בחברה FIMI Opportunity IV L.P. ו-FIMI Israel Opportunity IV Limited Partnership (להלן ביחד: "קרנות פימי") התחייבו להעמיד למנכ"ל החברה הלוואת נון-ריקורס לרכישת 11,336,952 מניות רגילות של החברה המוחזקות ע"י קרנות פימי (3,778,984 מניות ניתנות לרכישה ע"י המנכ"ל בתום שנה ממועד השלמת הנפקת הזכויות והיתרה ב-36 מנות (של 209,943 מניות) הניתנות לרכישה בתום כל חודש לאחר הבשלת המנה הראשונה, עד למועד זה רכש המנכ"ל 3,778,984 מניות בהתאם להסכם זה). במידה והמנכ"ל יחדל לעבוד בחברה במהלך תקופת ההבשלה, המנכ"ל לא יהיה רשאי לרכוש מניות שטרם הבשילה זכאותו לרכוש. לפרטים בדבר ההסכם בין קרנות פימי למר גוטליב בנוגע לרכישת מניות החברה המוחזקות ע"י קרנות פימי, ראו סעיף 1.1 לדיווח מיידי של החברה בדבר הצעה מהותית והצעה פרטית שאינה מהותית של כתבי אופציה לעובדים מיום 9 בפברואר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-012829) (להלן: "דיוח הקצאת כתבי אופציה"), שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. וועדת התגמול ודירקטוריון החברה החליטו ביום 5 בפברואר 2017 להעניק למר אריה גוטליב (לרבות באמצעות חברה בשליטתו) 1,000,000 כתבי אופציה, בכפוף לאישור אסיפת בעלי המניות של החברה. לפרטים נוספים אודות הקצאת כתבי האופציה ראו דוח הקצאת כתבי האופציה, שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

¹⁶ מר רז מכהן כסמנכ"ל התפעול של הקבוצה בישראל.

¹⁷ מר בציינסקי מכהן כסמנכ"ל הנדסה ופיתוח.

¹⁸ הגב' לוי דדון מכהנת כמנהלת השיווק של הקבוצה בישראל.

תקנה 25א - מען רשום

שם החברה:	תדיר-גן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ
מספר חברה ברשם:	51-187089-1
כתובת:	אזור התעשייה אלון תבור ת"ד 2001, עפולה 18120
טלפון:	073-2267300
פקסימיליה:	073-2267333
דואר אלקטרוני:	erant@tadirgan-group.com
תאריך המאזן:	31 בדצמבר 2018
תאריך הדוח:	28 במרץ 2019
תקופת הדוח:	השנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד (נכון לתאריך הדוח)

שם	יעקב אלינב	ישי דויד	רון בן חיים	אבנר לושי	מתיה גרינהולץ	ניר דרוז
מס' ת.ז.	006287338	57523367	024528655	22840607	059235440	033044108
תאריך לידה	25.12.1944	3.2.1962	07.10.1969	22.11.1966	22.02.1965	30.7.1976
מען להמצאת כתבי בי-דין	דודאים 10 הרצליה, 46419	יגאל אלון 94, תל אביב	יגאל אלון 94, תל אביב	הנרקיסים 5' רמת גן 5258505	פינלנד 36, חיפה	גבעת התחמושת 11 הרצליה
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בועדה או ועדות של הדירקטוריון	י"ר דירקטוריון וחבר ועדה לבחנית סיכוני מטח וח"ג	לא	הועדה לבחינת סיכוני מטח וח"ג	י"ר ועדת ביקורת ועדת תגמול והוועדה ליישום האכיפה המנהלית	ועדת ביקורת ועדת תגמול והוועדה ליישום האכיפה המנהלית	ועדת ביקורת ועדת תגמול והוועדה ליישום האכיפה המנהלית
האם הוא דירקטור בלתי תלוי או חיצוני	בלתי תלוי	לא	לא	דח"צ	דח"צ	לא
האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית או דירקטור חיצוני מומחה	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
האם הוא עובד של החברה, של חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין והתפקיד שהוא ממלא	לא	מנכ"ל, שותף בכיר ובעל השליטה בקרן השקעות "פימ"י"	שותף בקרן השקעות "פימ"י"	לא	לא	לא
תאריך תחילת כהונה	2011	2016	2011	2010	2010	2012
תעסוקה בחמש שנים אחרונות	י"ר דש קופות גמל בע"מ, י"ר דפי זהב.	מנכ"ל ושותף בכיר בקרן השקעות "פימ"י."	שותף בקרן השקעות "פימ"י."	שותף בקרן השקעות Guangzhou Sino-Israel Bio- industry Investment Fund (GIBF) שותף בקרן הון סיכון Israel HealthCars Ventures דירקטור בחברות שונות	שיווק פרויקטים של בניה ובתי יוקרה	סמנכ"ל הכספים של קבוצת אורום החזקות; מנהל השקעות ראשי בקרן אוריגו; בנקאי השקעות בברקליס קפיטל; בנקאי השקעות בליהמן ברדרס.
השכלה לרבות המוסד בו נרכשה ההשכלה	תואר ראשון בכלכלה האוניברסיטה העברית בירושלים; לימודי תואר שני במנהל עסקים האוניברסיטה העברית בירושלים	הנדסת תעשייה וניהול אוניברסיטת תל אביב; MBA אוניברסיטת בר אילן	הנדסת תעשייה וניהול, אוניברסיטת ת"א; MBA, אוניברסיטת ניו-יורק	תואר ראשון במשפטים וכלכלה מאוניברסיטת חיפה; תואר שני במשפטים מהאוניברסיטה העברית	תואר ראשון במדעי ההתנהגות ומדע המדינה; תואר שני בתעשייה וניהול בטכניון (MBA)	בוגר משפטים וחשבונאות אוניברסיטת ת"א; תואר שני במשפט עסקי מאוניברסיטת ת"א; MBA מאוניברסיטת מישיגן
תאגידים בהם משמש דירקטור	אלינב יעוץ ושירותים, סאפאנס בע"מ, גלובל בוקס בע"מ, עופר השקעות בע"מ, אפסילון חיתום, סלע קפיטל (קרן ריט), לסיכון בע"מ וקרן הגשמה בע"מ	אינרום תעשיות בע"מ, אינרום תעשיות בניה בע"מ, המ-לט (ישראל-קנדה) בע"מ, גילת רשתות לוויין בע"מ, ח. מר תעשיות בע"מ, נייר חדרה בע"מ, דלקסו מחזור בע"מ, פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ, מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ, רקח תעשייה פרמצבטית בע"מ, פי. סי.בי. טכנולוגיות בע"מ,	אינרום תעשיות בע"מ, תשלובת ח. אלוני בע"מ, נירלט צבעים בע"מ, תאת טכנולוגיות בע"מ, פולירם תעשיות פלסטיק בע"מ, מפעל חמצן וארגון בע"מ, ריווליס השקיה בע"מ, מגל מערכות בטחון בע"מ, אורביט טכנולוגיות בע"מ. Aitech Rugged corp.	רם-און השקעות והחזקות חברת בירמן חברת סאמיט, צמח המרמן, חברת בירמן 1999) בע"מ; עוזבר בע"מ; ג.ל.ק. השקעות בע"מ, ג.ל.ק. יעוץ והשקעות 2017 בע"מ, היי-פארמה בע"מ, InMode China Ltd.	חברת סאמיט, צמח המרמן, חברת בירמן	חברות פרטיות.

שם	יעקב אלינב	ישי דויד	רון בן חיים	אבנר לושי	מתיה גרינהולץ	ניר דרור
		אס.או.אס. אנרגיה אקספקט בע"מ. , ג'י וואן פתרונו אבטחה בע"מ וקרן פימי	וג'י וואן פתרונו אבטחה בע"מ			
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה (בציון הפרטים)	לא	לא	לא	לא	לא	לא
האם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון	כן	לא	כן	כן	לא	כן

תקנה 26 א' - נושאי משרה בכירה של התאגיד (נכון לתאריך הדוח)

שם:	אריה גוטליב	ערן תיבון	תמיר רז	עובד בצ'ינסקי	רוית לוי דדון	מיטל אידלס מעוז	איל בן נפתלי	דורון כהן	
שם באנגלית כפי שמופיע בדרכון:	Arie Gottlieb	Eran Tibon	Tamir Raz	Oved Bachinski	Ravit Levi Dadon	Meital Eidels-Maoz	Eyal Ben Naftali	Doron Cohen	
מספר תעודת זהות:	65478430	056057219	029466794	024102626	24307308	033645417	065963332	028015592	
נתינות:	ישראל	ישראל	ישראל	ישראל	ישראל	ישראל	ישראל	ישראל	
תאריך לידה:	4.12.1954	4.10.1959	6.8.1972	5.6.1969	3.1.1970	20.11.1976	5.9.1984	10.10.1970	
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברת בת שלו או בבעל עניין בו:	מנכ"ל	סמנכ"ל כספים	סמנכ"ל תפעול	סמנכ"ל הנדסה ופיתוח עסקי	מנהלת שיווק	מנהלת משאבי אנוש	חשב	מבקר פנים	
תאריך תחילת כהונה:	3.11.2016	16.10.2018	13.7.2017	23.4.2017	מאי 2011 (מנהלת שיווק קבוצת תדירגן ישראל), פברואר 1997 תחילת העסקה.	14.1.2018	24.6.2018	14.4.2010	
השכלה:	בוגר הנדסת תעשייה וניהול- הטכניון. מוסמך מנהל עסקים MBA - אוניברסיטת תל אביב	בוגר כלכלה, וחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב; מוסמך מנהל עסקים MBA, אוניברסיטת תל אביב; ומוסמך בראיית חשבון לשכת רואי החשבון בישראל	מהנדס, "הנדסה תעשייה וניהול" - המכללה להנדסה, "אורט בראודה"; קורס "מנהלים" מטעם חברת Nestle, בשוויץ; קורס דירקטורים - איגוד התעשייה הקיבוצית.	מהנדס מכונות - הטכניון חיפה; מוסמך מנהל עסקים MBA מסלול "ניהול חברות עתירות טכנולוגיה" - הטכניון חיפה; תכנית מנהיגות עסקית Israel-USA הטכניון חיפה	לימודי תואר ראשון מדעי החברה ושיווק - האוניברסיטה הפתוחה לימודי מנהל עסקים וניהול כללי - אוניברסיטת עמק יזרעאל	B.ED ותעודת הוראה - אורנים המכללה האקדמית לחנוך, M.A פסיכולוגיה ארגונית, Roosevelt University, Chicago MBA החוג למנהל עסקים אוניברסיטת חיפה, התמחות בניהול אסטרטגי של משאבי אנוש	בוגר כלכלה וחשבונאות - האוניברסיטה העברית בירושלים; מוסמך בראיית חשבון, מועצת רואי החשבון	תואר ראשון מנהל עסקים התמחות בחשבונאות המסלול האקדמי של - המכללה למנהל	תואר ראשון מנהל עסקים התמחות בחשבונאות המסלול האקדמי של - המכללה למנהל
עיסוקו בחמש השנים האחרונות:	יו"ר דירקטוריון גמל שריד, יו"ר דירקטוריון דביק, שותף בקרן השקעות, דירקטור בחברות נוספות ומנכ"ל נילית בע"מ	סמנכ"ל תפעול ראשי Pointer Telocation Ltd; סמנכ"ל כספים UTi Logistics UTi ומנכ"ל MPL	סמנכ"ל תפעול דלתא; דירקטור בחברת מילועוף; דירקטור במועצת מנהלים עסקית קבוץ לוחמי הגטאות; מנהל מפעל מעדנות מקבוצת תנובה	מנכ"ל מעוף תכנון וייצור מכונות, סמנכ"ל פיתוח וניהול מוצרים אמן יציקות	מנהלת שיווק קבוצת תדירגן ישראל	מנהלת משאבי אנוש בחברת קפרו תעשיות	חשב בחברת פרטרום בע"מ; ע. חשב בחברה פרטית; יועץ מחלקה כלכלית, דלויט ברייטמן אלמגור זוהר.	חשב בחברת פרטרום בע"מ; ע. חשב בחברה פרטית; יועץ מחלקה כלכלית, דלויט ברייטמן אלמגור זוהר.	שותף בפאהן קנה ניהול ובקרה בע"מ
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	

תקנה 26 ב' - מספר מורשי החתימה העצמאיים

בחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27 - רואי החשבון של החברה

Deloitte בריטמן אלמגור ושות', רואי חשבון - מעלה השחרור 5, חיפה.

תקנה 28 - שינויים בתזכיר או בתקנון ההתאגדות

אין.

תקנה 29 - המלצות והחלטות דירקטוריון

(1) תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה:

אין.

(2) שינויים בהון הרשום או המונפק של התאגיד:

אין.

(3) שינוי תזכיר ותקנון התאגדות של התאגיד:

אין.

(4) פדיון מניות:

אין.

(5) פדיון מוקדם של אגרות חוב:

אין.

(6) עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק בין התאגיד ובעל עניין בו, למעט עסקה של החברה עם חברה בת שלו

במהלך תקופת הדוח לא נדונו בדירקטוריון החברה התקשרויות בעסקאות עם בעלי עניין שאינם בתנאי השוק. עם זאת, למען הזהירות יפורטו החלטות דירקטוריון החברה בעסקאות שלהן לבעלי עניין בחברה עניין אישי:

- ביום 26 במרץ 2018 אישר דירקטוריון החברה לאחר אישור ועדת התגמול של החברה תשלום מענק בשיקול דעת, למנכ"ל החברה, בגובה שלוש משכורות חודשיות, וזאת בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה.

- ביום 26 במרץ 2018 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה עדכונים במדיניות תגמול של החברה וכן אישר לחברה לפעול לפרסום דוח זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת שעל סדר יומה, בין היתר, אישור מדיניות התגמול המעודכנת של החברה. לפרטים 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.

(7) החלטות אסיפה כללית שלא בהתאם להמלצות דירקטוריון החברה:

אין.

(8) החלטות אסיפה כללית מיוחדת :

באסיפה כללית שנתית מיוחדת של החברה שהתכנסה ביום 14 במאי 2018 אישרה האסיפה הכללית כדלקמן: (א) למנות מחדש את הדירקטורים ישי דויד, רון בן חיים, יעקב אלינב וניר דרור לתקופת כהונה נוספת כדירקטורים בחברה; (ב) לאשר את מינויו מחדש של משרד רואי החשבון Deloitte בריטמן אלמגור זוהר ושות' רואי חשבון, כרואי החשבון המבקרים של החברה לשנת 2018, ולהסמיך את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרם; (ג) לאשר את 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; ו-(ד) לאשר את מדיניות התגמול המעודכנת של החברה. לפרטים נוספים 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.

תקנה 29א - החלטות חברה

- (1) אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות :
אין.
- (2) פעולות לפי סעיף 254(א) לחוק החברות :
אין.
- (3) עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות, ובלבד שמדובר בעסקה חריגה :
אין.
- (4) פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח :
ראו תקנות 22 ו-29(8) לעיל.

תאריך: 28 במרץ 2019

תדיר-גן (מוצרים מדויקים) 1993 בע"מ

שמות החותמים ותפקידם :

1. יעקב אלינב יו"ר דירקטוריון
2. אריה גוטליב מנכ"ל



פרק ה' - הצהרות מנהלים

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

אני, אריה גוטליב, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח השנתי של תדירגן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ (להלן - "התאגיד") לשנת 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 ובגילוי ובבקרה עליהם;

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

28.03.2019

אריה גוטליב, מנכ"ל

ב. הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנות 5ד(ב)(4)(ב), 5ד(ב)(4)(ג) ו-38ג(ד)(2):

אני, ערן תיבון מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים השנתיים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות השנתיים של תדירגן (מוצרים מדוייקים) 1993 בע"מ (להלן - "התאגיד") לשנת 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.

28.03.2019

ערן תיבון, סמנכ"ל כספים