



TADIRAN

תדיראן הולדינגס בע"מ
(להלן: "החברה")

דוח רבעוני של החברה ליום 31 במרץ 2020

תאריך: 12 במאי 2020

**עדכון חלק א' - תיאור עסקי התאגיד ביחס לדוח הרבעוני של החברה
ליום 31 במרס 2020**

כנדרש בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות מיידיים ותקופתיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"), להלן פירוט השינויים או החידושים המהותיים, אשר אירעו בעסקי החברה (להלן: "העדכונים"), במהלך שלושת החודשים הראשונים לשנת 2020 ועד למועד פרסום דוח זה.

העדכונים להלן מובאים על פי סדר הסעיפים של פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח השנתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 (להלן: "הדוח התקופתי"), כאשר למונחים להלן תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחרת.

1. סעיף 2 - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1.1. סעיף 2.6 - חלוקת דיבידנד

ביום 15 במרס 2020 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 21.2 מיליון ש"ח, המשקפת 2.4899018 ש"ח למניה, אשר שולם ביום 2 באפריל 2020. לפרטים נוספים בדבר חלוקת הדיבידנד כאמור, ראה, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 16 במרס 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-024975).

2. סעיף 4 - סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

השפעת התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה - במהלך סוף שנת 2019 החלה התפרצות של נגיף הקורונה בעיר ווהאן שבמחוז חוביי שבסין, כאשר תוך זמן קצר החל להתפשט הנגיף למדינות נוספות בעולם, לרבות ישראל במהלך החודשים פברואר-מרס 2020.

התפשטות הנגיף בישראל וההשלכות הנובעות מכך, לרבות הוראות הגורמים הממשלתיים, הכוללות, בין היתר, כניסה לבידוד, הגבלת תנועת האזרחים במרחב הציבורי וסגירת השווקים, עלולה להשפיע על עסקי החברה ותוצאותיה.

עד למועד פרסום דוח זה, לנגיף הקורונה והשלכותיו לא היתה השפעה מהותית על עסקי החברה ותוצאותיה, זאת, בין היתר, לאור החזרה לייצור בסין, לרבות של הספק הסיני המהותי של החברה אשר חזר לפעילות ייצור במתכונת כמעט מלאה ללא עיכובים מהותיים באספקה. וכן, לאור מעמד מפעל חיוני (בהתאם להוראות תקנות לשעת חרום) (להלן: "מפעל חיוני") אשר אפשר פעילות כמעט מלאה של מפעל החברה לייצור מזגנים הממוקם בעפולה, עבודת שירות הלקוחות ועבודת הטכנאים, כך שהמגבלות שהוטלו לא השפיעו באופן מהותי על הפעילות היומיומית בחברה. לאור האמור לעיל, ובהינתן כי חלה האטה בקצב התפשטות הנגיף בארץ ובעולם ובהינתן כי החלו הקלות משמעותיות במגבלות אשר הוטלו על אזרחים ובהיעדר השפעות מאקרו נוספות, החברה אינה צופה השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות.

יצוין, כי נכון למועד זה לא ידוע לחברה על השפעות מהותיות גם ביחס ללקוחותיה, כל שכן לא כאלה שקיבלו ביטוי באופי ההתקשרות של הלקוחות האמורים עם החברה. בנוסף, יש לציין כי לחברה אין

תלות בלקוח ספציפי וכן אין לחברה לקוח ששיעור ההכנסות החברה ממנו בשיעור של 10% או יותר. בנוסף יצויין, כי ככל שתהא התפרצות נוספת דומה שתימשך משך זמן דומה החברה מעריכה שתוכל להיערך ולהתמודד כפי שעשתה למעשה בתקופת הדיווח ולאחריה, זאת בין היתר, לאור מדיניות המלאי של החברה, מעמדה כמפעל חיוני, קיומם של ערוצי מכירה חלופיים לרצפות המכירה וכיו"ב.

יחד עם זאת, נכון למועד זה אין כל וודאות ביחס להיקף ההשפעה על המשק לאור המשך התפתחות המשבר כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה ובכלל זה, בין היתר, מצב השווקים, הכלכלה בישראל ובעולם, היקפי האבטלה, היקפי הבניה, היקפי הצריכה הפרטית, החשש להתפתחות מצב של מיתון מקומי או עולמי, התפרצות נוספת של הנגיף, והחמרה נוספת בהוראות משרד הבריאות אשר עלולה להוביל למגבלות ואיסורים אשר יפגעו במהלך העבודה התקין במשרדי החברה, מפעל החברה, עבודת אנשי הלוגיסטיקה והמכירות וכיו"ב. השפעות רוחביות כאמור, אם וככל שיתמשו, כולן או חלקן, עלולות להשפיע על עסקי החברה ותוצאותיה לרבות באופן מהותי, ואין באפשרות החברה להעריך אם תהיה פגיעה כאמור ומה יהיה היקפה.

החברה ממשיכה ותמשיך לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בעולם ובישראל בקשר עם נגיף ה"קורונה" ובוחנת את ההשלכות על פעילותה. מטבע הדברים, מדובר באירוע משתנה אשר אינו בשליטת החברה וגורמים כגון המשך התפשטות הנגיף או עצירתו, החלטות של מדינות ורשויות רלוונטיות בארץ ובעולם, עשויים להשפיע על החברה.

המידע האמור לעיל בקשר להשפעת המשך התפשטות נגיף הקורונה, לרבות במקרה של התפרצות נוספת, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומבוסס על הידוע לחברה נכון למועד זה ועל הערכות הנהלת החברה בהתאם. המידע והערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש לרבות באופן שבו לשיבושים כאמור תהיינה השפעות מהותיות על פעילות החברה ותוצאותיה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד דוח זה וכן אינם בשליטתה ובכלל זה, בין היתר, פעילות הייצור בסין ויכולת הספקים לספק לחברה מלאי בהיקפים ובמועדים אשר יידרשו לחברה, המשך התפשטות הקורונה או עצירתו, החלטות משרד הבריאות ורשויות רלוונטיות בארץ ובעולם וכיו"ב.

3. סעיף 18- הון אנושי

3.1. סעיף 18.6- הסכמי העסקה של נושאי משרה בכירה בקבוצה

3.1.1. סעיף 18.6.2- מדיניות תגמול

בהמשך לאמור בסעיף 18.6.2 לדוח התקופתי בדבר תיקון מדיניות התגמול של החברה, ביום 29 במרס 2020 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את מדיניות התגמול של החברה לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה. לפרטים נוספים, ראה, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה בדבר זימון אסיפה כללית מיום 20 בפברואר 2020, וכן דיווח מיידי של החברה בדבר תוצאות אסיפה כללית מיום 29 במרס 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-017880 ו- 2020-01-031611, בהתאמה).

3.2. סעיף 18.7 - תוכנית אופציות

ביום 15 בינואר 2020 אישר דירקטוריון החברה הענקת 26,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה למנהל שאינו נושא משרה ואינו מבעלי השליטה בחברה. תקופת ההבשלה של האופציות הינה 4 שנים כשבכל שנה ניתן לממש רבע מכמות האופציות וזאת עד ליום 15 בינואר 2026. סך ההטבה הגלומה בהענקה האמורה הינו סך של כ- 1,200 אלפי ש"ח אשר תיזקף לאורך תקופת ההבשלה הנ"ל. ביום 2 בפברואר 2020 לאחר קבלת אישור הבורסה, הוענקו כתבי האופציה כאמור. לפרטים נוספים, ראה, בהכללה על דרך ההפניה, ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 15 בינואר 2020 ומיום 2 בפברואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-006246 ו-2020-01-012543, בהתאמה).

4. סעיף 20 - מימון

4.1. סעיף 20.6 - הנפקת אגרות חוב ופרסום תשקיף מדף

4.1.1. ביום 31 בינואר 2020 פרעה החברה תשלום רביעי על חשבון הקרן בגין אגרות החוב שהנפיקה ביום 22 ביוני 2014. סך התשלום כאמור הסתכם לכ- 18.0 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ- 16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ- 1.1 מיליון ש"ח בגין הריבית).

4.1.2. ביום 6 במאי 2020 אישר דירקטוריון החברה את פרסומו של תשקיף מדף של החברה וביום 7 במאי 2020 פרסמה החברה תשקיף מדף נושא תאריך 8 במאי 2020. לפרטים נוספים בדבר, ראה, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 7 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-045102).

5. סעיף 25 - הליכים משפטיים

5.1. לפרטים בדבר הליכים משפטיים נוספים אשר הקבוצה צד להם ראה ביאור ד' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2020.

6. סעיף 26 - יעדים ואסטרטגיה עסקית

6.1. ביום 12 במאי 2020 אישר דירקטוריון החברה את אסטרטגיית הצמיחה של החברה לשנים 2020 – 2025, אשר עיקריה, כלדקמן:

פעילות ואסטרטגיית הקבוצה מושפעת בין השאר **ממגמות גלובליות** בתחום הטיפול באוויר כולל מודעות גוברת לאיכות האוויר כמרכיב המשפיע על הבריאות, מודעות גבוהה לאיכות הסביבה וחסכון באנרגיה, וגידול בביקוש לפתרונות מיזוג אוויר עקב ההתחממות הגלובלית והעליה ברמת החיים.

חזון הקבוצה הינו להשפיע לטובה על הבריאות ואיכות החיים באמצעות טיפול באוויר ושדרוג מרחב המחיה. זאת, תוך הקפדה על יצירת פתרונות חדשניים וידידותיים לסביבה.

המטרות האסטרטגיות של הקבוצה הינן הגדלה משמעותית של נפח פעילות הקבוצה בתחום הטיפול באוויר ומיזוג אוויר על בסיס התרחבות גאוגרפית בשווקים צומחים ופיתוח הצעת ערך חדשנית, הכוללת טכנולוגיה מבדלת בתחום הטיפול באוויר בסביבת המגורים והעבודה (Indoor Air Quality).

יעדי העל החמש שנתיים של הקבוצה הינם מכירה ושיווק של כמיליון מזגנים בשנה ומחזור מכירות של מעל לשני מיליארד ₪; התבססות כשחקן בינלאומי ב 2-3 שווקים; הצעת ערך לטיפול באיכות אוויר הפנים.

החברה תפעל למימוש החזון, המטרות האסטרטגיות ויעדי העל של החברה, באמצעות הגדרת היעדים בתוכנית האסטרטגית אשר עיקרם כדלהלן וחתירה למימושם והשגתם:

שימור המובילות בשוק המקומי בתחום מיזוג אוויר ביתי ומסחרי-תעשייתי. להערכת החברה, הקבוצה מחזיקה כיום בנתח שוק של כ-40% מהמיזוג אוויר הביתי וכ-5% מהמיזוג אוויר המסחרי והתעשייתי¹. בכוונת הקבוצה לשמר את המובילות בתחום מיזוג האוויר הביתי בישראל ולהרחיב את פעילותה ונתח השוק שלה בתחום המיזוג אוויר המסחרי-תעשייתי. זאת על ידי שימור וחיזוק פעילותה בתחום ייבוא, ייצור ושיווק מגוון רחב של מוצרי מיזוג וטיפול באוויר ויצירת שיתופי פעולה שמטרתם הרחבת סל המוצרים שהחברה מציעה והגדלת מעגל הלקוחות.

להשגת מטרות אלו הקבוצה פועלת, בין היתר, בדרכים הבאות: שיווק ומכירה של מוצרים איכותיים תוך שימת דגש על מצוינות עיצובית וטכנולוגית כולל יעילות ודירוג אנרגטי, ובהתאמה לדרישות הצרכנים הישראליים; הקבוצה בוחנת צעדים ומהלכים להרחבת קווי המוצרים המשווקים על ידי הקבוצה תוך ניצול סינרגיות תפעוליות ויכולות הקבוצה בתחום הפיתוח, הייצור, הסחר והשירות; פרסום מותגיה ומוצריה באמצעי המדיה השונים כולל הרחבת פוטנציאל החשיפה של מוצריה בפני קהלי יעד שונים, באמצעות פיתוח וחיזוק יכולות שיווקיות ומכירתיות במדיות רלבנטיות לאותם קהלים; טיפוח ושמירה על קשרי הקבוצה מול לקוחות וספקים; בחינת שיתופי פעולה שיווקיים ומכירתיים עם צדדים שלישיים.

התרחבות לתחומי פעילות סינרגטיים בישראל. השימוש באנרגיה מתחדשת בעולם צפוי לגדול דרמטית בשנים הקרובות ובישראל משרד האנרגיה הציב יעד של ייצור 20% מכלל האנרגיה ממקורות חלופיים עד 2030. כמו כן קיים בישראל גידול בדרישה לפתרונות יעילים אנרגטית, שילוב אנרגיות חלופיות וייצור אנרגיה מבוזר כולל קוגנרציה, בין השאר בעקבות ההסדרה של רשות החשמל לייצור חשמל מגז טבעי. להערכת החברה, שוק תחנות הכח הקטנות צפוי להגיע לכ-1.75 מיליארד ש"ח בחמש השנים הבאות בעקבות ההסדרה כאמור².

¹ הנתונים אודות שיעורי נתחי השוק מבוססים על מיטב הערכות הקבוצה מתוך היכרותה את השוק ואין כל וודאות בדבר נתונים אלו.

² על בסיס הסדרת ייצור החשמל בגז טבעי של רשות החשמל.

בשלב ראשון הקבוצה פועלת לפתח את פעילותה בתחום ההתייעלות האנרגטית, החיסכון באנרגיה ומכירת אנרגיה, המשיקים ומשלימים את תחומי פעילותה הקיימים, לרבות, בין היתר, חימום מים ותחומים משלימים ומשיקים נוספים. בשלב שני ובמקביל, הקבוצה בוחנת את הכניסה לתחומי הגנרציה והקונגרציה על בסיס סינרגיות והממשקים בתחומי ההתייעלות האנרגטית וניהול האנרגיה בהם היא פעילה (כולל סינרגיות בתחום ההקמה, השירות, התחזוקה, המוצרים וערוצי המכירה). הפיתוח האמור יבוצע, בין היתר, באמצעות הידע, הניסיון, הקשרים העסקיים עם ספקים ולקוחות רלבנטיים, יכולות הקבוצה בתחום השירותים וכן ההון האנושי העומדים לרשותה. כמו כן, הקבוצה בוחנת, מעת לעת, שיתופי פעולה שונים בתחומים לעיל לרבות אפשרות לרכוש חברות או פעילויות בתחומי הפעילות הרלוונטים.

כניסה מואצת לשווקים צומחים. בהמשך לחזון ויעדי הקבוצה, ועל רקע המגמות העולמיות בתחום, הקבוצה פועלת לכניסה לשווקים אטרקטיביים בינלאומיים בתחום מיזוג אוויר ביתי. החברה בצעה ותעדכן, מעת לעת, ניתוח של הזדמנויות צמיחה באזורים גיאוגרפים שונים בעולם. האזורים הגיאוגרפיים השונים תועדפו על בסיס פוטנציאל שוק מיזוג האוויר ויכולת תחרותית פוטנציאלית של החברה. נכון למועד הדוח ובהתאם לניתוחים שביצעה החברה עד כה, **יבשת אירופה זוהתה כשוק האטרקטיבי ביותר:** שוק גדול (כ-5% מהשוק העולמי, כ-7 מיליון יחידות נמכרות בשנה) המתאפיין בצמיחה מהירה (צמיחה שנתית ממוצעת של כ-5%), שיעורי חדירה נמוכים הצפויים לצמוח באופן משמעותי עם התגברות גלי החום ועלייה ברמת החיים, קרבה גיאוגרפית ותרבותית לישראל והתבססות על מוצרים מיובאים באיכות ומחיר גבוה. בהסתכלות על מכירות מיזוג האוויר באירופה ביחד עם ישראל, ישראל הינה השוק השלישי בגודלו בהשוואה למדינות אירופה (ישראל עם מכירות של כ-790 אלפי מזגנים בשנה אחרי רוסיה ואיטליה עם מכירות של כ-1220 אלפי מזגנים בשנה ו-1130 אלפי מזגנים בשנה, בהתאמה, ולפני ספרד וצרפת עם מכירות של כ-697 אלפי מזגנים בשנה וכ-546 אלפי מזגנים בשנה, בהתאמה³). להערכת החברה, הקבוצה ממוצבת כאחד מהמפיצים הגדולים הפועלים באירופה (לאחר דייקן ומיצובישי), על בסיס נפח הפעילות הנוכחי אשר רובו בישראל⁴.

בתוך אירופה, מזרח האיחוד האירופאי וחצי האי האיברי (ספרד ופורטוגל) זהו כאזורים המועדפים לחדירה. זאת על בסיס גודל השוק, נתוני הצמיחה ואופי התחרות המקומית ויכולה של הקבוצה לנצל את יתרונותיה התחרותיים.

הקבוצה שואפת לחדור לאירופה על ידי כניסה הדרגתית על בסיס **רכישת חברות סחר בעלות מותג או מותגים מקומיים, עם מחזור מכירות שנתי בסדר גודל של עשרות מיליוני דולר בודדים, וחיזוק והרחבה משמעותית של הפעילות על בסיס היתרון לגודל, היכולות המסחריות, המוצרים ויכולות הייצור הקיימות.** מינוף המותג המקומי והכנסה הדרגתית של מותג החברה, הטמעת סטנדרט שירות ותפעול בהתאם לצרכי השוק תוך הטמעת יכולות החברה, השקת מוצרים חדשים בהתאם לצורכי השוק תוך מינוף יכולות הנדסיות של החברה, מיצוי סינרגיות בייצור וברכש (כולל הטבות ייצוא). בנוסף, החברה פועלת לממש הזדמנויות צמיחה בשווקים נוספים על בסיס היתרונות התחרותיים של הקבוצה.

³ נתוני הצמיחה וגדלי השוק על פי JRAIA Japan Refrigeration and Air Conditioning Association נתוני 2019.
⁴ על פי ניתוחי שוק והערכות חברת הייעוץ שלדור.

יצוין, כי גם הודו מוערכת כשוק גדול וצומח ואטרקטיבי אך מתאפיין ברמת תחרותיות גבוהה ומאפייני שוק מקומיים חזקים ולפיכך כניסה לאיזור זה נבחנת על ידי הקבוצה באופן זהיר והדרגתי ועל בסיס שיתוף פעולה עם שחקנים מקומיים חזקים תוך מימוש יכולות ונכסי הקבוצה ותוך השקעה נמוכה מאוד. בשווקים נוספים זוהו הזדמנויות מקומיות על בסיס מוצרי נישה או יתרון תחרותי מקומי אחר.

יצוין, כי במסגרת פעולותיה של החברה ליישום ומימוש יעדיה האסטרטגיים כמפורט לעיל, החברה מנהלת מגעים עם גורמים בינלאומיים שונים לרבות ביחס לשיתופי פעולה בקשר לפעילות הפצה בשווקים בינלאומיים.

פיתוח הצעת ערך חדשנית ומבדלת. הקבוצה פועלת כיום בשוק מסורתי של פתרונות מיזוג אוויר הממוקדים בחימום וקירור בלבד, תוך מינוף מוגבל של יכולות טכנולוגיות כמו בינה מלאכותית ואנליטיקה מתקדמת ושימוש במודל עסקי מסורתי של מכירת ציוד ללא הכנסות חוזרות. כחלק מיעדיה והאסטרטגיה העסקית של החברה, החברה בוחנת ופועלת בערוצים שונים לצורך פיתוח הצעת ערך ייחודית בתחומי הפעילות של החברה בדגש על פתרונות טכנולוגיים ייחודיים וחדשניים. במסגרת זו, פועלת החברה, בין היתר, ליצירת שיתופי פעולה טכנולוגיים, לפיתוח ורכישת IP ולהקמת מרכז חדשנות בחברה אשר יהווה מרכז ידע לחברות טכנולוגיות (ובפרט חברות הזנק) בתחומי עיסוקיה של החברה (בין היתר, לטיפול באוויר, איכות אוויר הפנים, התייעלות אנרגטית, מעבר למודלים של הכנסה חוזרת (Recurring Revenue) על בסיס יצירת ערך אמיתי למשתמשים וכיו"ב) כבסיס לאיתור השקעות פוטנציאליות של החברה או שיתופי פעולה עסקיים. כחלק מהיערכותה של החברה להקמת מרכז החדשנות האמור וניהולו פועלת החברה גם לגיוס (מתוך ומחוץ לחברה) כח אדם ייעודי ובכלל זה, גייסה לאחרונה סמנכ"ל טכנולוגיות (CTO) במטרה לרכז נושא זה בחברה.

כאמור, בהתאם לאסטרטגיה העסקית של החברה, המתוארת לעיל, יעד העל של החברה, הינו, בין היתר, להכפיל את הכנסותיה בשנים הקרובות ולהגיע למחזור מכירות של מעל לשני מיליארד ₪, אשר עקרו יהא ממכירות מיזוג אוויר בישראל ובשווקים גיאוגרפים נוספים והשאר ממכירות בתחום האנרגיה והטיפול באוויר, זאת לעומת מחזור המכירות של החברה לשנת 2019 שהסתכם לכ-854 מיליון ₪, אשר עקרו היה ממכירות מיזוג אוויר בישראל.

המידע בדבר היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה כמתואר לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוסס, בין היתר, על יעדי הקבוצה נכון למועד זה, הערכותיה את המגמות בעסקי הקבוצה בפרט והמגמות בשוק בו פועלת הקבוצה בכלל וכן הערכות הנהלת הקבוצה ביחס לפוטנציאל ומגמות בתחום ההתייעלות האנרגטית בישראל והשווקים הבינלאומיים נכון למועד דוח זה. הערכות אילו, עשויות שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות הקבוצה, בין היתר, כתוצאה מגורמים חיצוניים לחברה ואשר אינם בשליטה ובכלל זה, בין היתר, שינויים במצב הכלכלה במשק בישראל בכלל ובשוק בו פועלת החברה בפרט, התפתחות מגמות חדשות ו/או שונות מאילו שהנהלת הקבוצה מעריכה נכון למועד דוח זה, אי התממשות פוטנציאל החדירה לשווקים בינלאומיים בכלל, ובפרט אלה המפורטים לעיל, שינויים רגולטוריים

**והתממשותם של אילו מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 27 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה
ליום 31 בדצמבר 2019.**

7. ביום 12 במאי 2020 אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 10 במאי 2020 את מינויה של הגב' ירדן ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל, למנהלת חדשנות בקבוצה, ועדכון תנאי כהונתה והעסקתה, לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה. החלטה זו, כפופה לאישור אסיפת בעלי המניות של החברה אשר עתידה להתכנס סיום 18 ביוני 2020. לפרטים נוספים, ראה, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה בדבר זימון אסיפה כללית ודיווח מיידי על עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה מיום 13 במאי 2020 (מס' אסמכתא -2020-01-047184 ו-2020-01-047190, בהתאמה).

פרק ב' – דוח הדירקטוריון לשלושה חודשים **שהסתיימו ביום 31 במרס 2020**

דירקטוריון תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן: "החברה"), מתכבד להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה (3) חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020 (להלן: "תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות").

הנתונים בדוח זה מתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2019. בדוח זה תהינה למונחים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

"החברה" – תדיראן הולדינגס בע"מ.

"הקבוצה" – תדיראן הולדינגס בע"מ ו/או החברות והשותפות המוחזקות על ידה במישרין ו/או בעקיפין (כולן או חלקן).

דוח הדירקטוריון מצורף לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2020 ונערך מתוך הנחה כי דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 מצוי בפני הקורא.

חלק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה, תוצאות פעילותה, הונה העצמי ותזרימי המזומנים שלה

1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

לקבוצה תחום פעילות אחד המדווח כמגזר עסקי בדוחותיה הכספיים (להלן: "תחום פעילות מיזוג אוויר"), אשר במסגרתו הקבוצה עוסקת בעיקר בייבוא, שיווק, הפצה ומכירה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי, בעיקר תחת המותגים "תדיראן" ("Tadiran"), "אמקור" ("Amcor"), "Toshiba", ו-"ספקטרה" ("Spectra"). כן עוסקת הקבוצה במסגרת תחום פעילות זה בייצור תעשייתי, פיתוח ובמתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו. עיקרן המכריע של מכירות הקבוצה הינן לשוק הישראלי.

בנוסף, לקבוצה מגזר "אחרים" הכולל בעיקר פעילות של ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל לבנים ומוצרים 'קטנים'¹ לשימוש ביתי תחת המותגים "אמקור" ו-"קריסטל", פעילות של מתן פתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית, וכן פעילות בתחום הנדל"ן להשקעה, הכוללת השכרה לצדדים שלישיים של שטחים בבניין המשרדים של הקבוצה בפתח תקווה.

2. פרטים נוספים

¹ נכון למועד דוח זה, החברה פועלת לשיווק ומכירה של מלאים קיימים בלבד של מוצרים 'קטנים'.

לפרטים נוספים בדבר שינויים או חידושים מהותיים, אשר אירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 ועד למועד פרסום הדוח, ראו עדכון תיאור עסקי התאגיד ביחס לדוח של החברה ליום 31 במרס 2020, המצורף לדוח זה.

3. הסברי הדירקטוריון למצב הקבוצה - כללי:

הכנסות הקבוצה ברבעון הראשון לשנת 2020 הסתכמו לסך של כ-183.8 מיליון ש"ח, צמיחה בשיעור של כ-6.4% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות הקבוצה נבע מגידול כמותי וכספי במכירות המזגנים וכן מהכנסה מפרויקט התייעלות אנרגטית בשני בתי חולים נוספים. ברבעון זה נרשם שיא במכירת מזגנים בהשוואה לרבעונים מקבילים.

הרווח הגולמי של הקבוצה ברבעון הראשון לשנת 2020 הסתכם לסך של כ-53.9 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ-22.5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, שיפרה הקבוצה את שיעור הרווחיות הגולמית לכ-29.3% לעומת שיעור של כ-25.5% ברבעון המקביל אשתקד. השיפור בשיעור הרווחיות נבע בעיקר מעלייה בהיקף ההכנסות של החברה, מירידה בעלויות הרכש, מירידה בשער הדולר וכן מהכרה ברווח בגין פרויקט התייעלות אנרגטית בבתי חולים.

הרווח התפעולי של הקבוצה ברבעון הראשון לשנת 2020 הסתכם לסך של כ-20.9 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ-58.6% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. כמו כן ה-EBITDA של הקבוצה ברבעון הראשון לשנת 2020 הסתכם לסך של כ-26.2 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ-48.6% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח התפעולי עמד על כ-11.4% לעומת שיעור של כ-7.6% ושיעור ה-EBITDA עמד על כ-14.2% לעומת שיעור של כ-10.2% ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הנקי של הקבוצה ברבעון הראשון לשנת 2020 הסתכם לסך של כ-17.1 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ-125.6% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח הנקי עמד על כ-9.3% לעומת שיעור של כ-4.4% ברבעון המקביל אשתקד. העליה ברווח הנקי נבעה מהגורמים המפורטים לעיל וכן כתוצאה מרישום הכנסות מעסקאות הגנה בתקופת הדו"ח.

לפרטים נוספים ראו סעיף 6 להלן.

4. אסטרטגיה

ביום 12 במאי, 2020 אישר דירקטוריון החברה את התוכנית האסטרטגית של החברה לשנים 2020-2025 אשר עיקרי מפורטים להלן:

חזון הקבוצה הינו להשפיע לטובה על הבריאות ואיכות החיים באמצעות טיפול באוויר ושדרוג מרחב המחיה. זאת, תוך הקפדה על יצירת פתרונות חדשניים וידידותיים לסביבה.

המטרות האסטרטגיות של הקבוצה הינן הגדלה משמעותית של נפח פעילות הקבוצה בתחום הטיפול באוויר ומיזוג אוויר על בסיס התרחבות גאוגרפית בשווקים צומחים ופיתוח הצעת ערך חדשנית, הכוללת טכנולוגיה מבדלת בתחום הטיפול באיכות האוויר בסביבת המגורים והעבודה.

יעדי העל החמש שנתיים של הקבוצה הינם מכירה ושיווק של כמיליון מזגנים בשנה ומחזור מכירות של מעל לשני מיליארד ש"ח; התבססות כשחקן גלובלי ב 2-3 שווקים; הצעת ערך לטיפול באיכות אוויר הפנים.

החברה תפעל למימוש החזון, המטרות האסטרטגיות ויעדי העל של החברה, באמצעות הגדרת היעדים בתוכנית האסטרטגית אשר עיקרם כדלהלן וחתימה למימושם והשגתם:

1. שימור המובילות בשוק המקומי בתחום מיזוג אוויר ביתי ומסחרי-תעשייתי. להערכת

החברה, הקבוצה מחזיקה כיום בנתח שוק של כ-40% מהמיזוג אוויר הביתי וכ-5% מהמיזוג אוויר המסחרי והתעשייתי בישראל. בכוונת הקבוצה לשמר את המובילות בתחום מיזוג האוויר הביתי ולהרחיב את פעילותה ונתח השוק שלה בתחום המיזוג אוויר המסחרי-תעשייתי בישראל.

2. התרחבות לתחומי פעילות סינרגטיים בישראל. בשלב ראשון הקבוצה פועלת לפתח את

פעילותה בתחום ההתייעלות האנרגטית, החיסכון באנרגיה ומכירת אנרגיה, המשיקים ומשלימים את תחומי פעילותה הקיימים, לרבות, בין היתר, חימום מים ותחומים משלימים ומשיקים נוספים. בשלב שני ובמקביל, הקבוצה בוחנת את הכניסה לתחומי הגנרציה והקוגנרציה על בסיס הסינרגיות והממשקים בתחומי ההתייעלות האנרגטית וניהול האנרגיה בהם היא פעילה.

3. כניסה מואצת לשווקים צומחים. בהמשך לחזון ויעדי הקבוצה, ועל רקע המגמות

העולמיות בתחום, הקבוצה פועלת לכניסה לשווקים אטרקטיביים בינלאומיים בתחום מיזוג אוויר ביתי. נכון למועד הדוח ובהתאם לניתוחים שביצעה החברה עד כה, **יבשת אירופה זוהתה כשוק האטרקטיבי ביותר**: שוק גדול המתאפיין בצמיחה מהירה ושיעורי חדירה נמוכים הצפויים לצמוח באופן משמעותי עם התגברות גלי החום ועלייה ברמת החיים. הקבוצה ממוצבת כבר היום, להערכת החברה, כאחד מהמפיצים הגדולים הפועלים באירופה על בסיס נפח הפעילות הנוכחי אשר רובו בישראל².

4. פיתוח הצעת ערך חדשנית ומבדלת. הקבוצה פועלת כיום בשוק מסורתי של פתרונות

מיזוג אוויר הממוקדים בחימום וקירור בלבד, תוך מינוף מוגבל של יכולות טכנולוגיות כמו בינה מלאכותית ואנליטיקה מתקדמת ושימוש במודל עסקי מסורתי של מכירת ציוד ללא הכנסות חוזרות. כחלק מיעדיה והאסטרטגיה העסקית של החברה, החברה בוחנת ופועלת בערוצים שונים לצורך פיתוח הצעת ערך ייחודית בתחומי הפעילות של החברה בדגש על פתרונות טכנולוגיים ייחודיים וחדשניים.

לפרטים נוספים ראה פרק א'- עדכון תיאור עסקי התאגיד ביחס לדול הרבעוני של החברה ליום 31 במרץ 2020.

המידע בדבר היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה כמתואר לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוסס, בין היתר, על יעדי הקבוצה נכון למועד זה,

² על סמך נתוני הצמיחה וגדלי השוק על פי JRAIA Japan Refrigeration and Air Conditioning Association נתוני 2019

הערכותיה את המגמות בעסקי הקבוצה בפרט והמגמות בשוק בו פועלת הקבוצה בכלל וכן הערכות הנהלת הקבוצה ביחס לפוטנציאל ומגמות בתחום ההתייעלות האנרגטית בישראל והשווקים הבינלאומיים נכון למועד דוח זה. הערכות אילו, עשויות שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות הקבוצה, בין היתר, כתוצאה מגורמים חיצוניים לחברה ואשר אינם בשליטה ובכלל זה, בין היתר, שינויים במצב הכלכלה במשק הישראלי בכלל ובשוק בו פועלת החברה בפרט, התפתחות מגמות חדשות ו/או שונות מאילו שהנהלת הקבוצה מעריכה נכון למועד דוח זה, אי התממשות פוטנציאל החדירה לשווקים בינלאומיים בכלל, ובפרט אלה המפורטים לעיל, שינויים רגולטוריים והתממשותם של אילו מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 27 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

5. השפעת התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה

במהלך סוף שנת 2019 החלה התפרצות של נגיף הקורונה בעיר ווהאן שבמחוז חוביי שבסין, כאשר תוך זמן קצר החל להתפשט הנגיף למדינות נוספות בעולם, לרבות ישראל במהלך החודשים פברואר-מרס 2020. התפשטות הנגיף בישראל וההשלכות הנובעות מכך, לרבות הוראות הגורמים הממשלתיים, הכוללות, בין היתר, כניסה לבידוד, הגבלת תנועת האזרחים במרחב הציבורי וסגירת השווקים, עלולה להשפיע על עסקי החברה ותוצאותיה.

עד למועד פרסום דוח זה, לנגיף הקורונה והשלכותיו לא היתה השפעה מהותית על עסקי החברה ותוצאותיה, זאת, בין היתר, לאור החזרה לייצור בסין, לרבות של הספק הסיני המהותי של החברה אשר חזר לפעילות ייצור במתכונת כמעט מלאה ללא עיכובים מהותיים באספקה. וכן, לאור מעמד מפעל מיוחד (בהתאם להוראות תקנות לשעת חרום) (להלן: "מפעל חיוני"), אשר אפשר פעילות כמעט מלאה של מפעל החברה לייצור מזגנים הממוקם בעפולה, עבודת שירות הלקוחות ועבודת הטכנאים, כך שהמגבלות שהוטלו לא השפיעו באופן מהותי על הפעילות היומיומית בחברה. לאור האמור לעיל, ובהינתן כי חלה האטה בקצב התפשטות הנגיף בארץ ובעולם ובהינתן כי החלו הקלות משמעותיות במגבלות אשר הוטלו על אזרחים ובהיעדר השפעות מאקרו נוספות, החברה אינה צופה השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות.

יצוין, כי נכון למועד זה לא ידוע לחברה על השפעות מהותיות גם ביחס ללקוחותיה, כל שכן לא כאלה שקיבלו ביטוי באופי ההתקשרות של הלקוחות האמורים עם החברה. בנוסף, יש לציין כי לחברה אין תלות בלקוח ספציפי וכן אין לחברה לקוח ששיעור ההכנסות החברה ממנו בשיעור של 10% או יותר. בנוסף יצוין, כי ככל שתהא התפרצות נוספת דומה שתימשך משך זמן דומה החברה מעריכה שתוכל להיערך ולהתמודד כפי שעשתה למעשה בתקופת הדיווח ולאחריה, זאת בין היתר, לאור מדיניות המלאי של החברה, מעמדה כמפעל חיוני, קיומם של ערוצי מכירה חלופיים לרצפות המכירה וכיו"ב.

יחד עם זאת, נכון למועד זה אין כל וודאות ביחס להיקף ההשפעה על המשק לאור המשך התפתחות המשבר כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה ובכלל זה, בין היתר, מצב השווקים, הכלכלה בישראל ובעולם, היקפי האבטלה, היקפי הבניה, היקפי הצריכה הפרטית, החשש להתפתחות מצב של מיתון מקומי או עולמי, התפרצות נוספת של הנגיף, והחמרה נוספת בהוראות משרד הבריאות אשר עלולה להוביל למגבלות ואיסורים אשר יפגעו במהלך העבודה התקין במשרדי החברה, מפעל החברה, עבודת אנשי הלוגיסטיקה והמכירות וכיו"ב. השפעות

רוחביות כאמור, אם וככל שיתממשו, כולן או חלקן, עלולות להשפיע על עסקי החברה ותוצאותיה לרבות באופן מהותי, ואין באפשרות החברה להעריך אם תהיה פגיעה כאמור ומה יהיה היקפה.

החברה ממשיכה ותמשיך לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בעולם ובישראל בקשר עם נגיף הקורונה ובוחנת את ההשלכות על פעילותה. מטבע הדברים, מדובר באירוע משתנה אשר אינו בשליטת החברה וגורמים כגון המשך התפשטות הנגיף או עצירתו, החלטות של מדינות ורשויות רלוונטיות בארץ ובעולם, עשויים להשפיע על החברה.

המידע האמור לעיל בקשר להשפעת המשך התפשטות נגיף הקורונה, לרבות במקרה של התפרצות נוספת, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומבוסס על הידוע לחברה נכון למועד זה ועל הערכות הנהלת החברה בהתאם. המידע והערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש לרבות באופן שבו לשיבושים כאמור תהיינה השפעות מהותיות על פעילות החברה ותוצאותיה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד דוח זה וכן אינם בשליטתה ובכלל זה, בין היתר, פעילות הייצור בסין ויכולת הספקים לספק לחברה מלאי בהיקפים ובמועדים אשר יידרשו לחברה, המשך התפשטות הקורונה או עצירתו, החלטות משרד הבריאות ורשויות רלוונטיות בארץ ובעולם וכיו"ב.

6. מצב כספי

להלן תמצית נתוני המאזן (באלפי ש"ח):

הסבר	גידול / (קיטון)	31 בדצמבר		גידול / (קיטון)	31 במרס				
		2019			2020				
		מבוקר			בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן	באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן	באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן	באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן	
הגידול בסך הנכסים השוטפים בהשוואה ליום 31 במרס 2019, נבע בעיקר מעליה ביתרת המזומנים ושווי מזומנים וכן מגידול ביתרת החייבים ויתרות החובה. גידול זה קוּזַז בחלקו מירידה ביתרת המלאי עקב עלייה במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, וכן כתוצאה מעיכובים במשלוחים מספקי המזגנים של החברה בשל נגיף הקורונה. הגידול בסך הנכסים השוטפים בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2019 נבע בעיקר מעליה ביתרת המזומנים ושווי מזומנים, מעליה ביתרת המלאי עקב הצטיידות לקראת עונת הקיץ, וכן מעליה ביתרת החייבים ויתרות החובה. גידול זה קוּזַז בחלקו על ידי ירידה	61,519	77.2%	471,230	23,205	79.3%	509,544	78.8%	532,749	נכסים שוטפים
הגידול בסך הנכסים הלא שוטפים בהשוואה ליום 31 במרס 2019, נבע בעיקר מעלייה ביתרת חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך בקשר עם פרויקט התייעלות אנרגטית בבתי החולים, מעליה ביתרת הרכוש הקבוע והנדל"ן להשקעה וכן מעליה בהשקעות לזמן ארוך עקב עליית ערך בגין השקעה של הקבוצה בחברת עין ורד. גידול זה קוּזַז בחלקו על ידי ירידה ביתרת המוניטין ונכסים בלתי מוחשיים. הגידול בסך הנכסים הלא שוטפים בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2019, נבע בעיקר מעלייה ביתרת חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך בקשר עם פרויקט התייעלות אנרגטית בבתי החולים וכן מעליה ביתרת הנדל"ן להשקעה. גידול זה קוּזַז בחלקו על ידי ירידה ביתרת המוניטין ונכסים בלתי מוחשיים.	3,701	22.8%	139,448	9,923	20.7%	133,226	21.2%	143,149	נכסים לא שוטפים

הסבר	גידול / (קיטון)	31 בדצמבר		גידול / (קיטון)	31 במרס				
		2019			2019		2020		
		מבוקר			בלתי מבוקר				
	באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן	באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן	באלפי ש"ח	
הגידול בסך ההתחייבויות הלא שוטפות בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2019, נבע בעיקר מעלייה ביתרת הספקים ונותני שירותים עקב הצטיידות במזגנים לקראת עונת הקיץ וכן מדיבדנד שהוכרז.	85,336	32.0%	195,351	1,187	43.4%	279,500	41.5%	280,687	התחייבויות שוטפות
הקיטון בסך ההתחייבויות הלא שוטפות בהשוואה ליום 31 במרס 2019, נבע בעיקר מירידה בהתחייבות בגין אגרות החוב (סדרה 2), זאת בעקבות פירעון חלקי של קרן אגרות החוב (סדרה 2) בתקופת הדוח. קיטון זו קוזז בחלקו על ידי עליה ביתרת התחייבויות לא שוטפות אחרות בעיקר עקב גידול בהכנסות מראש ממכירת ביטוחים וכן מעליה ביתרת המיסים הנדחים. עיקר הקיטון בסך ההתחייבויות הלא שוטפות בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2019, נבע בעיקר מירידה ביתרת התחייבות בגין אגרות החוב (סדרה 2) זאת בעקבות פירעון חלקי של קרן אגרות החוב (סדרה 2) בתקופת הדוח כאמור לעיל.	(16,304)	12.0%	73,250	(13,311)	10.9%	70,257	8.4%	56,946	התחייבויות לא שוטפות
עיקר הגידול בהון העצמי בהשוואה ליום 31 במרס 2019, נבע מהרווח הנקי שנוצר לחברה, בקיזוז דיבידנדים שחולקו. עיקר הקיטון בהון העצמי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2019	(3,812)	56.0%	342,077	45,252	45.7%	293,013	50.1%	338,265	הון עצמי
	65,220	100%	610,678	33,128	100%	642,770	100%	675,898	סך מאזן
	(23,817)	275,879		22,018	230,044		252,062		הון חוזר
		2.41			1.82		1.90		יחס שוטף
		1.66			1.06		1.28		יחס מהיר

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
			2019	2020	
			(בלתי מבוקר)		
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
הגידול בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מגידול כמותי וכספי במכירות המזגנים וכן, מעלייה בהכנסה בגין פרויקט התייעלות אנרגטית בבתי חולים.	6.4%	11,079	172,697	183,776	הכנסות ממכירות
הגידול ברווח הגולמי ובשיעור הרווח הגולמי נבע בעיקר מעלייה בהיקף ההכנסות של החברה, מירידה בעלויות הרכש ובשער הדולר וכן מהכרה ברווח בגין פרויקט התייעלות אנרגטית בבתי חולים.	22.5%	9,898	43,984	53,882	רווח גולמי
			25.5%	29.3%	שיעור רווח גולמי
הגידול נבע בעיקר מעלייה בהוצאות בגין חובות מסופקים ואבודים וכן מעלייה בהוצאות הובלה ללקוחות כתוצאה מגידול במחזור המכירות. גידול זה קוּזַז בחלקו על ידי ירידה בהוצאות פרסום וקידום מכירות וכן מירידה בהוצאות שכר עבודה ונלוות.	3.4%	753	21,989	22,742	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול נבע בעיקר מעלייה בהוצאות בגין שירותים מקצועיים, וכן מעלייה בהוצאות משפטיות.	11.0%	736	6,714	7,450	הוצאות הנהלה וכלליות
הגידול נבע בעיקר מהגדלת השקעות החברה במחקר ופיתוח, בין היתר, בעקבות פתיחת מחלקת פיתוח חדשנות בחברה.	23.1%	484	2,097	2,581	הוצאות מחקר ופיתוח
		200	-	200	הוצאות אחרות
הגידול ברווח התפעולי נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	58.6%	7,725	13,184	20,909	רווח תפעולי
			7.6%	11.4%	שיעור רווח תפעולי
עיקר הקיטון בתקופת הדוח נבע מרישום הכנסות בגין הגנות מט"ח לעומת רישום הוצאות בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון זה קוּזַז בחלקו על ידי רישום הוצאות בגין הפרשי שער ספקים בתקופת הדוח לעומת רישום הכנסות בתקופה המקבילה אשתקד.	(158.2%)	(5,229)	3,305	(1,924)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
עיקר הגידול נבע מעלייה בהכנסה החייבת בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.	149.4%	3,425	2,293	5,718	מסים על ההכנסה
הגידול ברווח הנקי נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	125.6%	9,529	7,586	17,115	רווח נקי
			4.4%	9.3%	שיעור רווח נקי
הגידול ב- EBITDA נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	48.6%	8,555	17,608	26,163	EBITDA
			10.2%	14.2%	שיעור EBITDA

הסבר	שלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	31 במרס 2019	31 במרס 2020	
	(בלתי מבוקר)		
	במיליוני ש"ח		
הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת נבע בעיקר משיפור ברווחיות ומעלייה מתונה יותר במלאי לעומת התקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, נבע הגידול בתזרים מפעילות שוטפת מעלייה בזכאים ויתרות זכות לעומת ירידה בתקופה המקבילה אשתקד. גידול זה קוּזַז בחלקו על ידי עליה מתונה יותר בספקים, מעליה משמעותית יותר בחייבים ויתרות חובה ומירידה מתונה יותר בלקוחות לעומת התקופה המקבילה אשתקד.	48.0	57.8	פעילות שוטפת
עיקר השינוי נבע כתוצאה מהשקעה בנדל"ן להשקעה בתקופת הדוח, שקוּזַז בחלקה מהשקעה גבוהה יותר בנכסים קבועים בתקופה המקבילה אשתקד לעומת תקופת הדוח.	(2.9)	(3.6)	פעילות השקעה
התזרים ששימש לפעילות מימון נבע מפירעון בגין אגרות חוב (סדרה 2) בסך של כ- 17 מיליון ש"ח וכן מפירעון התחייבות בגין חכירה.	(18.7)	(19.0)	פעילות מימון

לאור קיומו של הון חוזר שלילי בדוח הסולו של החברה ליום 31 במרס 2020, בסך של כ- 13.5 מיליון ש"ח, בישיבתו מיום 12 במאי 2020 בחן דירקטוריון החברה את קיומם של סימני אזהרה בחברה, כהגדרת מונחים אלה בתקנה 10-ב'(14) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל 1970, על בסיס הדוחות המאוחדים של החברה וכן דוח הסולו של החברה. הון חוזר שלילי זה הינו בעיקרו בעל אופי טכני ואין לו כל השפעה על מצב הנזילות של החברה. בנוסף, הדירקטוריון בחן את מקורות וצרכי המזומנים הקיימים והצפויים בטווח הנראה לעין, בדק את מקורות המימון ואת היקפי הגיוס הפוטנציאליים הזמינים לחברה, ועל בסיס כל אלו קבע כי אין בהון החוזר השלילי כאמור כדי להעיד על בעיית נזילות של החברה.

הקבוצה מממנת את פעילותה באמצעות הונה העצמי ובאמצעות הנפקת אגרות חוב (סדרה 2) שקליות אשר אינן צמודות למדד, שבוצעה בחודש יוני 2014 (לפרטים נוספים בדבר גיוס אגרות החוב כאמור, ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019); כמו כן, מעת לעת מנצלת הקבוצה אשראי בנקאי הנקוב בשקלים, אשר אינו צמוד למדד המחירים לצרכן, בריבית משתנה. בנוסף, מממנת הקבוצה את פעילותה באמצעות ניכיון כרטיסי אשראי, המוסבים לטובתה מלקוחותיה, על ידי תאגידים פיננסיים המתמחים בכך.

לחברה לא קיימת יתרת אשראי לזמן קצר או ארוך מתאגידים בנקאיים ליום 31 במרס 2020, ליום 31 במרס 2019 וליום 31 בדצמבר 2019.

מעת לעת תורמת הקבוצה תרומות (במזומן ובשווי מזומן) למוסדות חברה וצדקה. בתקופת הדוח הסתכמו תרומות התאגיד לסך של כ- 22 אלפי ש"ח.

חלק ד': הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד
אירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

לפרטים בדבר אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן ראו באור 5 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2020 המצ"ב לדוח זה.

חלק ה': גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב
פרטים בדבר תעודות התחייבות (אגרות חוב – סדרה 2) שהנפיקה החברה

נכון למועד הדוח החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה 2) ולא התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה 2) לפירעון מיידי.

ביום 31 בינואר 2020, פרעה החברה תשלום רביעי על חשבון הקרן, וכן שילמה ריבית, בגין אגרות החוב שהנפיקה ביום 22 ביוני 2014. סך התשלום האמור הסתכם לכ- 18.0 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ-16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ-1.1 מיליון ש"ח בגין הריבית).

להלן חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 31 במרס 2020:

אמת מידה	נתון/יחס ליום 31 במרס 2020
ההון העצמי לא יפחת מ- 75 מיליון ש"ח	338.3 מיליון ש"ח
יחס הון עצמי למאזן (בניכוי מזומנים) לא יפחת מ- 13%	61.5%
יחס EBITDA להוצאות מימון, נטו לא יפחת מ- 1.3	14.0

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה ולעובדיה על תרומתם לחברה.

משה ממרוד
מנכ"ל

אריאל הרצפלד
יו"ר הדירקטוריון

12 במאי 2020



TADIRAN

HOLDINGS

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס 2020

בלתי מבוקרים

תדיראן הולדינגס בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2020

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
6-7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-14	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של תדיראן הולדינגס בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של תדיראן הולדינגס בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2020 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי - IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 במרס 2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		באור

נכסים שוטפים

90,533	68,928	125,664	מזומנים ושווי מזומנים
221,667	210,803	211,630	לקוחות
12,742	16,696	20,989	חייבים ויתרות חובה
146,288	213,117	174,466	מלאי
471,230	509,544	532,749	

נכסים לא שוטפים

16,896	14,978	20,631	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
5,544	5,658	7,354	נדל"ן להשקעה
69,025	66,085	68,940	רכוש קבוע, נטו
22,335	20,951	21,669	נכסי זכות שימוש
16,087	18,547	14,927	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
8,092	7,007	8,159	מסים נדחים
1,469	-	1,469	השקעות לזמן ארוך
139,448	133,226	143,149	
610,678	642,770	675,898	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 במרס 2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		באור

התחייבויות שוטפות

16,925	16,925	16,925		חלות שוטפות של אגרות חוב
7,943	6,326	8,040		חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
80,999	150,157	141,406		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
51,824	47,465	54,083		זכאים ויתרות זכות
-	19,000	21,200	'ה5	דיבידנד שהוכרז
3,097	7,361	4,110		הפרשה למס
34,563	32,266	34,923		הפרשות
195,351	279,500	280,687		

התחייבויות לא שוטפות

33,621	33,467	16,736		אגרות חוב
13,735	13,742	13,058		התחייבות בגין חכירה
21,902	19,850	21,845		התחייבויות לא שוטפות אחרות
1,765	1,575	1,765		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
2,227	1,623	3,542		מסים נדחים
73,250	70,257	56,946		

הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה

17,638	17,632	17,638		הון מניות
82,277	81,766	82,277		פרמיה על מניות
17,445	17,445	17,445		שטר הון צמית
1,584	1,959	1,857		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
223,133	174,211	219,048		יתרת רווח
342,077	293,013	338,265		
610,678	642,770	675,898		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

אלעד פלג משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	משה ממרוד מנכ"ל	אריאל הרצפלד יו"ר הדירקטוריון	12 במאי 2020 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--------------------	----------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2019	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
	(למעט נתוני רווח נקי למניה)		
853,649	172,697	183,776	הכנסות
630,990	128,713	129,894	עלות ההכנסות
222,659	43,984	53,882	רווח גולמי
97,638	21,989	22,742	הוצאות מכירה ושיווק
25,506	6,714	7,450	הוצאות הנהלה וכלליות
7,937	2,097	2,581	הוצאות מחקר ופיתוח
109	-	200	הוצאות אחרות, נטו
91,469	13,184	20,909	רווח תפעולי
1,675	188	4,356	הכנסות מימון
11,061	3,493	2,432	הוצאות מימון
1,469	-	-	הכנסות אחרות
83,552	9,879	22,833	רווח לפני מסים על ההכנסה
13,033	2,293	5,718	הוצאות מס
70,519	7,586	17,115	רווח נקי
			<u>רווח למניה (בש"ח)</u>
			רווח נקי בסיסי:
8.29	0.89	2.01	רווח נקי
			רווח נקי מדולל:
8.24	0.89	2.00	רווח נקי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הון מניות	פרמיה על מניות	שטר הון צמית	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	יתרת רווח	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
17,638	82,277	17,445	1,584	223,133	342,077
-	-	-	-	17,115	17,115
-	-	-	273	-	273
-	-	-	-	(21,200)	(21,200)
17,638	82,277	17,445	1,857	219,048	338,265

יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)

סה"כ רווח נקי
עלות תשלום מבוסס מניות
דיבידנד שהוכרז

יתרה ליום 31 במרס 2020

הון מניות	פרמיה על מניות	שטר הון צמית	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	יתרת רווח	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
17,632	81,766	17,445	1,859	185,625	304,327
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
17,632	81,766	17,445	1,859	185,625	304,327
-	-	-	-	7,586	7,586
-	-	-	100	-	100
-	-	-	-	(19,000)	(19,000)
17,632	81,766	17,445	1,959	174,211	293,013

יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)

השפעה מצטברת כתוצאה מאימוץ לראשונה של IFRS 16 ליום 1 בינואר 2019

יתרה ליום 1 בינואר 2019 (לאחר אימוץ לראשונה של IFRS 16)

סה"כ רווח נקי
עלות תשלום מבוסס מניות
דיבידנד שהוכרז

יתרה ליום 31 במרס 2019

סה"כ	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	שטר הון צמית	פרמיה על מניות	הון מניות	
מבוקר אלפי ש"ח						
304,327	185,625	1,859	17,445	81,766	17,632	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2018</u>
70,519	70,519	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
242	-	242	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	(517)	-	511	6	מימוש כתבי אופציה
(33,011)	(33,011)	-	-	-	-	דיבידנד
<u>342,077</u>	<u>223,133</u>	<u>1,584</u>	<u>17,445</u>	<u>82,277</u>	<u>17,638</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2019</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
מבוקר	2019	2020
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

70,519	7,586	17,115	רווח נקי
התאמות לסעיפי רווח והפסד:			
18,057	4,424	5,254	פחת והפחתות לרבות הפסד מירידת ערך
284	765	1,248	שינוי במסים נדחים, נטו
109	-	-	הפסד ממימוש רכוש קבוע, נטו
242	100	273	עלות תשלום מבוסס מניות
(1,469)	-	-	עליית ערך השקעות לזמן ארוך
208	54	40	שערוך אגרות חוב
190	-	-	שינוי בנכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
20,731	5,241	3,457	מסים על ההכנסה
3,052	1,614	1,176	הוצאות מימון, נטו
41,404	12,198	11,448	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

2,952	13,438	10,039	ירידה בלקוחות
(5,240)	(6,898)	(11,984)	עלייה בחייבים ויתרות חובה (כולל זמן ארוך)
21,793	(45,036)	(28,178)	ירידה (עלייה) במלאי
8,201	77,366	60,377	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
637	(3,807)	3,575	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
28,343	35,063	33,829	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(3,116)	(1,614)	(1,240)	ריבית ששולמה
(20,731)	(5,241)	(3,457)	מסים ששולמו, נטו
64	-	64	ריבית שהתקבלה
(23,783)	(6,855)	(4,633)	
116,483	47,992	57,759	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2019	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(9,652)	(2,591)	(1,317)	רכישת נכסים קבועים
-	-	(1,848)	רכישת נדל"ן להשקעה
(1,895)	(282)	(423)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
320	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(11,227)	(2,873)	(3,588)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(33,011)	-	-	דיבידנד ששולם
(16,925)	(16,925)	(16,925)	פרעון אגרות חוב (סדרה 2)
(7,255)	(1,734)	(2,115)	פרעון התחייבות בגין חכירה
(57,191)	(18,659)	(19,040)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

48,065	26,460	35,131	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
42,468	42,468	90,533	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
90,533	68,928	125,664	

(א) פעולות מהותיות שלא במזומן

(765)	(772)	494	רכישת נכסים קבועים באשראי
7,900	22,748	2,283	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
12,749	12,749	-	העברה מנדל"ן להשקעה לרכוש קבוע
-	19,000	21,200	דיבידנד שהוכרז

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

השלכות משבר הקורונה

במהלך סוף שנת 2019 החלה התפרצות של נגיף הקורונה בעיר ווהאן שבמחוז חוביי שבסין, כאשר תוך זמן קצר החל להתפשט הנגיף למדינות נוספות בעולם, לרבות ישראל במהלך החודשים פברואר-מרס 2020. התפשטות הנגיף בישראל וההשלכות הנובעות מכך, לרבות הוראות הגורמים הממשלתיים, הכוללות, בין היתר, כניסה לבידוד, הגבלת תנועת האזרחים במרחב הציבורי וסגירת השווקים, עלולה להשפיע על עסקי החברה ותוצאותיה.

עד למועד פרסום דוח זה, לנגיף הקורונה והשלכותיו לא היתה השפעה מהותית על עסקי החברה ותוצאותיה, זאת, בין היתר, לאור החזרה לייצור בסין, לרבות של הספק הסיני המהותי של החברה אשר חזר לפעילות ייצור במתכונת כמעט מלאה ללא עיכובים מהותיים באספקה. וכן, לאור מעמד מפעל מיוחד (בהתאם להוראות תקנות לשעת חרום) אשר אפשר פעילות כמעט מלאה של מפעל החברה לייצור מזגנים הממוקם בעפולה, עבודת שירות הלקוחות ועבודת הטכנאים, כך שהמגבלות שהוטלו לא השפיעו באופן מהותי על הפעילות היומיומית בחברה.

לאור האמור לעיל, ובהינתן כי חלה האטה בקצב התפשטות הנגיף בארץ ובעולם ובהינתן כי החלו הקלות משמעותיות במגבלות אשר הוטלו על אזרחים ובהיעדר השפעות מאקרו נוספות, החברה אינה צופה השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות. יחד עם זאת, נכון למועד זה אין כל וודאות ביחס להיקף ההשפעה על המשק לאור המשך התפתחות המשבר כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה ובכלל זה, בין היתר, מצב השווקים, הכלכלה בישראל ובעולם, היקפי האבטלה, היקפי הבניה, היקפי הצריכה הפרטית, החשש להתפתחות מצב של מיתון מקומי או עולמי, התפרצות נוספת של הנגיף, והחמרה נוספת בהוראות משרד הבריאות אשר עלולה להוביל למגבלות ואיסורים אשר יפגעו במהלך העבודה התקין במשרדי החברה, מפעל החברה, עבודת אנשי הלוגיסטיקה והמכירות וכיו"ב. השפעות רוחביות כאמור, אם וככל שיתממשו, כולן או חלקן, עלולות להשפיע על עסקי החברה ותוצאותיה לרבות באופן מהותי, ואין באפשרות החברה להעריך אם תהיה פגיעה כאמור ומה יהיה היקפה.

החברה ממשיכה ותמשיך לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בעולם ובישראל בקשר עם נגיף ה"קורונה" ובוחרת את ההשלכות על פעילותה. מטבע הדברים, מדובר באירוע משתנה אשר אינו בשליטת החברה וגורמים כגון המשך התפשטות הנגיף או עצירתו, החלטות של מדינות ורשויות רלוונטיות בארץ ובעולם, עשויים להשפיע על החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט האמור להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. תיקון ל-IFRS 3 - צירופי עסקים

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

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

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

לישום התיקון לראשונה לא צפויה להיות השפעה מהותית על החברה.

2. תיקונים ל-IFRS 9, IFRS 7 ו- IAS 39

בחודש ספטמבר 2019, פרסם ה- IASB תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים, לתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים ולתקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (להלן - התיקון).

התיקון מספק הקלות זמניות עבור חברות המיישמות חשבונאות גידור המתבססת על ריבית ה- *IBORs* ומושפעות מאי-הודאות השוררת בגין רפורמת הצפויה בריביות הבנצ'מרק. רפורמה זו בריביות מובילה לאי-ודאות בכל הקשור למועדים ולסכומים הרלוונטיים לתזרימי מזומנים עתידיים הקשורים הן למכשירים מגדרים והן לפריטים מגודרים.

לתיקון לא הייתה השפעה על הדוחות כספיים של החברה ליום 1 בינואר 2020 שכן היא אינה מבצעת עסקאות גידור המתבססות על ריבית ה- *IBORs* שעיתוי הרפורמה יכול להשפיע עליהן.

באור 3: - עונתיות

הכנסות החברה מושפעות מגורמים עונתיים. בדרך כלל חלה עלייה ניכרת במכירות החברה בחודשי הקיץ. יש לעיין בתוצאות הכספיות בהתחשב בעונתיות זו, כתלות בתקופות הביניים שבהן הן חלות.

באור 4: - מכשירים פיננסיים

שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

31 בדצמבר 2019		31 במרס 2019		31 במרס 2020	
שווי	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה
הוגן	מבוקר	הוגן	מבוקר	הוגן	מבוקר
אלפי ש"ח					

התחייבויות
פיננסיות:

53,525	51,475	54,124	50,756	35,522	33,907	אגרות חוב (1) (2)
--------	--------	--------	--------	--------	--------	-------------------

- (1) השווי ההוגן מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך המאזן.
(2) היתרה כוללת חלות שוטפת וריבית לשלם.

באור 5: - אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. ביום 15 בינואר 2020 אישר דירקטוריון החברה הענקת 26,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה למנהל שאינו נושא משרה ואינו מבעלי השליטה בחברה. תקופת ההבשלה של האופציות הינה 4 שנים כשבכל שנה ניתן לממש רבע מכמות האופציות וזאת עד ליום 15 בינואר 2026. סך ההטבה הגלומה בהענקה הנ"ל הינה בסך של כ- 1,200 אלפי ש"ח אשר תיזקף לאורך תקופת ההבשלה הנ"ל. ביום 2 בפברואר 2020 לאחר קבלת אישור הבורסה, הוענקו כתבי האופציה כאמור.

ב. ביום 31 בינואר 2020 פרעה החברה תשלום רביעי על חשבון הקרן בגין אגרות החוב שהנפיקה ביום 22 ביוני 2014. סך התשלום כאמור הסתכם לכ- 18.0 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ- 16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ- 1.1 מיליון ש"ח בגין הריבית).

ג. בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 18 בפברואר 2020 ודירקטוריון החברה מיום 20 בפברואר 2020, ביום 29 במרס 2020 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את עדכון מדיניות התגמול של החברה לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה.

ד. ביום 23 בפברואר 2020, התקבל מכתב הפונה לתדיראן ולספק שלה (להלן: "הספק") (להלן: "המכתב"). במסגרת המכתב מעלה ב"כ צד שלישי (להלן: "צד שלישי"), טענות, לכאורה, בקשר עם הפרת מזכר הבנות מחייב בינו לבין הספק אשר עניינו הפצת מוצרים תחת המותג של הספק בישראל (כך לפי טענת הצד השלישי). כן, טוען הצד השלישי כי החברה פעלה באופן אשר, לכאורה, הוביל לגרם הפרת מזכר ההבנות האמור על ידי הספק ודורש פיצוי על ידי הספק ו/או החברה בגין הנזקים שלכאורה נגרמו לו אשר מוערכים על ידו בסך של כ-9 מיליון דולר ארה"ב. נכון למועד דיווח מיידי זה ומבדיקה ראשונית, החברה דוחה מכל וכל את הטענות המועלות כנגדה במכתב. החברה תמשיך לבחון את האמור במכתב והשלכותיו, אם וככל שישנן.

ה. ביום 15 במרס 2020 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 21.2 מיליון ש"ח, המשקפת 2.4899018 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס היו ה- 24 במרס 2020 ויום החלוקה היה ה- 2 באפריל 2020.

באור 5: - אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

ו. ביום 6 במאי 2020 אישר דירקטוריון החברה את פרסומו של תשקיף מדף של החברה וביום 7 במאי 2020 פרסמה החברה תשקיף מדף נושא תאריך 8 במאי 2020.

ז. ביום 12 במאי 2020 אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשביתה גם כועדת תגמול) מיום 10 במאי 2020 את מינויה של הגב' ירדן ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל, למנהלת חדשנות בקבוצה, ועדכון תנאי כהונתה והעסקתה, לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה. להלן פירוט תנאי כהונתה והעסקתה המובאים לאישור האסיפה: שכר חודשי ברוטו בסך של 16 אלפי ש"ח בצירוף זכויות סוציאליות (ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, חופשה (21 ימי חופשה בשנה), מחלה (בהתאם להוראות הדין ובתשלום החל מהיום הראשון) והבראה (בהתאם להוראות הדין), רכב וטלפון נייד. הוצאות החזקת הרכב תשולמנה על ידי הקבוצה וכן זקיפת השימוש ברכב (אם יהיה חייב במס) תגולם ותשולם על ידי הקבוצה, ובנוסף תהא זכאית גב' ממרוד למענק שנתי שלא יעלה על 3 משכורות חודשיות בכפוף ליעדים מדידים שייקבעו. סך עלות העסקתה השנתית של גב' ממרוד צפוי להיות כ- 390 אלפי ש"ח (הסכום כאמור הינו בהנחת זכאות למלוא המענק השנתי). החלטה זו, כפופה לאישור אסיפת בעלי המניות של החברה אשר עתידה להתכנס סיום 18 ביוני 2020.

באור 6: - מגזרי פעילות

א. כללי

לקבוצה מגזר פעילות אחד - מגזר מיזוג אוויר - הכולל בעיקר יבוא, ייצור, שיווק, הפצה ומכירה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי, בעיקר תחת המותגים "Tadiran", "Amcor" ו-"Toshiba", וכן עוסקת הקבוצה במתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו.

ב'אחר' נכללת בעיקר פעילות בתחום מוצרי חשמל 'קטנים' ו-'לבנים' לשימוש ביתי ומשרדי תחת המותגים "קריסטל", "אמקור", "תדיראן" ו"ספקטרה", וכן פעילות של פתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

מיזוג אוויר	אחר	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה</u>		
<u>ביום 31 במרס 2020</u>		
168,816	14,960	183,776
סה"כ הכנסות מחיצוניים		
14,851	6,058	20,909
רווח מגזרי		
	4,356	4,356
	2,432	2,432
הכנסות מימון		
הוצאות מימון		
22,833		22,833
רווח לפני מסים על ההכנסה		
<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה</u>		
<u>ביום 31 במרס 2019</u>		
157,231	15,466	172,697
סה"כ הכנסות מחיצוניים		
10,961	2,223	13,184
רווח מגזרי		
	188	188
	3,493	3,493
הכנסות מימון		
הוצאות מימון		
9,879		9,879
רווח לפני מסים על ההכנסה		
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019</u>		
796,117	57,532	853,649
סה"כ הכנסות מחיצוניים		
84,435	7,034	91,469
רווח מגזרי		
	1,675	1,675
	11,061	11,061
	1,469	1,469
הכנסות מימון		
הוצאות מימון		
הכנסות אחרות		
83,552		83,552
רווח לפני מסים על ההכנסה		

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

תדיראן הולדינגס בע"מ

נתונים כספיים ומידע כספי

מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 31 במרס 2020

בלתי מבוקרים

לכבוד
בעלי המניות של חברת תדיראן הולדינגס בע"מ
א.ג.נ.,

**דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרס 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה,
12 במאי 2020

דוח מיוחד לפי תקנה ד'38

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס 2020 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 במרס 2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
248	1,333	538
5	108	112
32,364	24,457	25,881
32,617	25,898	26,531
1,118	1,490	747
362,383	338,685	368,913
363,501	340,175	369,660
396,118	366,073	396,191
16,925	16,925	16,925
120	145	38
-	19,000	21,200
2,242	2,390	1,894
19,287	38,460	40,057
33,621	33,467	16,736
1,133	1,133	1,133
17,638	17,632	17,638
82,277	81,766	82,277
17,445	17,445	17,445
1,584	1,959	1,857
223,133	174,211	219,048
342,077	293,013	338,265
396,118	366,073	396,191

נכסים שוטפים

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

נכסים לא שוטפים

חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים
לחברות מאוחדות, נטו לרבות מוניטין

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות בגין אג"ח
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
דיבידנד שהוכרז
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לא שוטפות

אגרות חוב

התחייבויות המיוחסות לפעילות מועברת

הון עצמי

הון מניות
פרמיה על מניות
שטר הון צמית
קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
יתרת רווח

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

12 במאי 2020

תאריך אישור הדוחות
הכספיים

אריאל הרצפלד
יו"ר הדירקטוריון

משה ממרוד
מנכ"ל

אלעד פלג
משנה למנכ"ל
ומנהל כספים ראשי

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2019	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
477	124	125	הוצאות הנהלה וכלליות
294	-	-	הכנסות אחרות
(183)	(124)	(125)	הפסד תפעולי
2,508	670	475	הוצאות מימון
3,006	732	629	הכנסות מימון בגין הלוואות לחברות מוחזקות
70,204	7,648	17,086	רווח מחברות מוחזקות
70,519	7,586	17,115	רווח לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	מסים על הכנסה
70,519	7,586	17,115	רווח נקי המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2020	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
מבוקר		
70,519	7,586	17,115
208	54	40
(70,204)	(7,648)	(17,086)
(69,996)	(7,594)	(17,046)
(18)	663	752
57	82	(82)
(843)	(695)	(348)
(804)	50	322
(2,607)	(1,489)	(1,117)
2,607	1,489	1,117
39,000	-	-
39,000	-	-
38,719	42	391
11,166	17,917	16,824
11,166	17,917	16,824
(33,011)	(16,925)	(16,925)
(16,925)	-	-
(49,936)	(16,925)	(16,925)
(51)	1,034	290
299	299	248
248	1,333	538
-	19,000	21,200

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

רווח נקי המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

שערוך אגרות חוב

רווח בגין חברות מוחזקות ושותפות

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה

עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים

ירידה בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

דיבידנד שהתקבל

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

פירעון הלוואות לחברה מוחזקת, נטו

מזומנים נטו שנבעו לפעילות השקעה של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

פירעון אגרות חוב

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

פעולות מהותיות שלא במזומן

דיבידנד שהוכרז

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

המדיניות החשבונאית שיושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2019.

2. אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה

1. ביום 15 בינואר 2020 אישר דירקטוריון החברה הענקת 26,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה למנהל שאינו נושא משרה ואינו מבעלי השליטה בחברה. תקופת ההבשלה של האופציות הינה 4 שנים כשבכל שנה ניתן לממש רבע מכמות האופציות וזאת עד ליום 15 בינואר 2026. סך ההטבה הגלומה בהענקה הנ"ל הינה בסך של כ- 1,200 אלפי ש"ח אשר תיזקף לאורך תקופת ההבשלה הנ"ל. ביום 2 בפברואר 2020 לאחר קבלת אישור הבורסה, הוענקו כתבי האופציה כאמור.

2. ביום 31 בינואר 2020 פרעה החברה תשלום רביעי על חשבון הקרן בגין אגרות החוב שהנפיקה ביום 22 ביוני 2014. סך התשלום כאמור הסתכם לכ- 18.0 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ- 16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ- 1.1 מיליון ש"ח בגין הריבית).

3. בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 18 בפברואר 2020 ודירקטוריון החברה מיום 20 בפברואר 2020, ביום 29 במרס 2020 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה עדכון מדיניות התגמול של החברה לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה.

4. ביום 15 במרס 2020 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 21.2 מיליון ש"ח, המשקפת 2.4899 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס היו ה- 24 במרס 2020 ויום החלוקה היה ה- 2 באפריל 2020.

5. ביום 2 באפריל 2020 הכריזה וחילקה חברה בת בבעלות מלאה של החברה דיבידנד בסך של 21.2 מיליון ש"ח.

6. השפעת התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה - במהלך סוף שנת 2019 החלה התפרצות של נגיף הקורונה בעיר ווהאן שבמחוז חוביי שבסין, כאשר תוך זמן קצר החל להתפשט הנגיף למדינות נוספות בעולם, לרבות ישראל במהלך החודשים פברואר-מרס 2020.

התפשטות הנגיף בישראל וההשלכות הנובעות מכך, לרבות הוראות הגורמים הממשלתיים, הכוללות, בין היתר, כניסה לבידוד, הגבלת תנועת האזרחים במרחב הציבורי וסגירת השווקים, עלולה להשפיע על עסקי החברה ותוצאותיה. עד למועד פרסום דוח זה, לנגיף הקורונה והשלכותיו לא היתה השפעה מהותית על עסקי החברה ותוצאותיה, זאת, בין היתר, לאור החזרה לייצור בסין, לרבות של הספק הסיני המהותי של החברה אשר חזר לפעילות ייצור במתכונת כמעט מלאה ללא עיכובים מהותיים באספקה. וכן, לאור מעמד מפעל מיוחד (בהתאם להוראות תקנות לשעת חרום) אשר אפשר פעילות כמעט מלאה של מפעל החברה לייצור מזגנים הממוקם בעפולה, עבודת שירות הלקוחות ועבודת הטכנאים, כך שהמגבלות שהוטלו לא השפיעו באופן מהותי על הפעילות היומיומית בחברה.

לאור האמור לעיל, ובהינתן כי חלה האטה בקצב התפשטות הנגיף בארץ ובעולם ובהינתן כי החלו הקלות משמעותיות במגבלות אשר הוטלו על אזרחים ובהיעדר השפעות מאקרו נוספות, החברה אינה צופה השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות.

יחד עם זאת, נכון למועד זה אין כל וודאות ביחס להיקף ההשפעה על המשק לאור המשך התפתחות המשבר כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה ובכלל זה, בין היתר, מצב השווקים, הכלכלה בישראל ובעולם, היקפי האבטלה, היקפי הבניה, היקפי הצריכה הפרטית, החשש להתפתחות מצב של מיתון מקומי או עולמי, התפרצות נוספת של הנגיף, והחמרה נוספת בהוראות משרד הבריאות אשר עלולה להוביל למגבלות ואיסורים אשר יפגעו במהלך העבודה התקין במשרדי החברה, מפעל החברה, עבודת אנשי הלוגיסטיקה והמכירות וכיו"ב. השפעות רוחביות כאמור, אם וככל שיתממשו, כולן או חלקן, עלולות להשפיע על עסקי החברה ותוצאותיה לרבות באופן מהותי, ואין באפשרות החברה להעריך אם תהיה פגיעה כאמור ומה יהיה היקפה.

החברה ממשיכה ותמשיך לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בעולם ובישראל בקשר עם נגיף ה"קורונה" ובוחנת את ההשלכות על פעילותה. מטבע הדברים, מדובר באירוע משתנה אשר אינו בשליטת החברה וגורמים כגון המשך התפשטות הנגיף או עצירתו, החלטות של מדינות ורשויות ולוונטיות בארץ ובעולם, עשויים להשפיע על החברה.

2. אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה – המשך

7. ביום 6 במאי 2020 אישר דירקטוריון החברה את פרסומו של תשקיף מדף של החברה וביום 7 במאי 2020 פרסמה החברה תשקיף מדף נושא תאריך 8 במאי 2020.

8. ביום 12 במאי 2020 אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 10 במאי 2020 את מינויה של הגב' ירדן ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל, למנהלת חדשנות בקבוצה, ועדכון תנאי כהונתה והעסקתה, לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה. להלן פירוט תנאי כהונתה והעסקתה המובאים לאישור האסיפה: שכר חודשי ברוטו בסך של 16 אלפי ש"ח בצירוף זכויות סוציאליות (ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, חופשה (21 ימי חופשה בשנה), מחלה (בהתאם להוראות הדין ובתשלום החל מהיום הראשון) והבראה (בהתאם להוראות הדין), רכב וטלפון נייד. הוצאות החזקת הרכב תשולמנה על ידי הקבוצה וכן זקיפת השימוש ברכב (אם יהיה חייב במס) תגולם ותשולם על ידי הקבוצה, ובנוסף תהא זכאית גב' ממרוד למענק שנתי שלא יעלה על 3 משכורות חודשיות בכפוף ליעדים מדידים שייקבעו. סך עלות העסקתה השנתית של גב' ממרוד צפוי להיות כ- 390 אלפי ש"ח (הסכום כאמור הינו בהנחת זכאות למלוא המענק השנתי). החלטה זו, כפופה לאישור אסיפת בעלי המניות של החברה אשר עתידה להתכנס סיום 18 ביוני 2020.

(ב) דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן - "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. משה ממרוד, מנהל כללי;
 2. שאר חברי ההנהלה:
- 2.1 אלעד פלג, משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי של התאגיד.
 - 2.2 דני וקנין, משנה למנכ"ל תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ.
 - 2.3 שפי בסן, סמנכ"ל כספים תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ.
 - 2.4 מורן ממרוד-לביאד, סמנכ"ל אסטרטגיה ומשאבי אנוש של התאגיד.
 - 2.5 רפי אטיאס, סמנכ"ל סחר תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ.
 - 2.6 קארין אפל, יועצת משפטית של התאגיד.
 - 2.7 נופר ממרוד, סמנכ"ל שיווק תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (להלן – "הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 במרץ 2020 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38(ד)(1):

**הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי**

אני, משה ממרוד, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2020 (להלן – "הדוחות");

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

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

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

12 במאי 2020

משה ממרוד
מנכ"ל
תדיראן הולדינגס בע"מ

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38(ד)2:

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אלעד פלג, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2020 (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 של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות להערכתי את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

12 במאי 2020

אלעד פלג

משנה למנכ"ל, מנהל כספים ופיתוח עסקי ראשי
תדיראן הולדינגס בע"מ