



TADIRAN

תדיראן הולדינגס בע"מ
(להלן: "החברה")

דוח רבעוני של החברה ליום 30 ביוני 2020

תאריך: 11 באוגוסט 2020

עדכון חלק א' - תיאור עסקי התאגיד ביחס לדוח הרבעוני של החברה
ליום 30 ביוני 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 ששת 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.

סעיף 2 - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד .1

סעיף 2.4 – רכישה, מכירה או העברה של נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל .1.1

ביום 31 במאי 2020, עדכנה החברה כי היא מנהלת משא ומתן לעסקת רכישה אפשרית של 75% ממניות חברה זרה בבעלות פרטית הפועלת (באמצעותה ובאמצעות חברות בנות) בתחום שיווק והפצת מזגני אוויר במדינות מזרח ומרכז אירופה הכוללת גם אופציית רכש ו/או מכר הדדית לצדדים בקשר ל- 25% הנותרים אשר תהיה ניתנת למימוש במהלך תקופה אופציה עתידית שתקבע. להערכת החברה, ככל שניתן להעריך בשלב זה, ומבלי שנתקבלה לכך הסכמת המוכרים, תמורת הרכישה עבור 75% ממניות חברת המטרה צפויה להיות בסך של כ-80 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים בדבר משא ומתן לצורך רכישת החברה הזרה, ראו על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 31 במאי 2020 (מס' אסמכתא 01-2020-054690). כן יצוין, כי לחברה הוענקה על ידי המוכרים תקופת בלעדיות בקשר למשא ומתן על העסקה אשר הסתיימה ביום 30 ביוני 2020 ואולם הצדדים ממשיכים בניהול משא ומתן בקשר לעסקה.

המידע האמור לעיל בקשר לעסקה ותנאיה לרבות הערכת החברה בדבר סדרי הגודל של תמורת הרכישה כמפורט לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ומבוסס על המידע והערכות החברה נכון למועד זה ובהתבסס על השלב הנוכחי של המשא ומתן בין הצדדים. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש לרבות באופן שבו, בין היתר, הצדדים לא יגיעו לכדי הסכמות מחייבות ו/או באופן שבו הצדדים יגיעו להסכמות בדבר תנאי העסקה אשר יהיו שונים מהותית מהמפורט לעיל, ו/או באופן שבו העסקה לא תושלם, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה ובכלל זה, בין היתר, מצב התפשטות נגיף הקורונה והשלכותיו על חברת המטרה ו/או החברה, אם וככל שתהיינה, התקדמות המשא ומתן בין הצדדים, הסכמת צדדים שלישיים לביצועה של העסקה (אם וככל שיידרשו) וכיו"ב.

סעיף 2.5 – השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו .1.2

1.2.1. ביום 1 ביוני 2020, מכר מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל בחברה 235,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ כ"א של החברה בעסקה מחוץ לבורסה

במחיר של 16,460 אג' למניה. נכון למועד זה, מחזיק מר משה ממרוד בכ-66.92% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ובכ-66.1% בדילול מלא. לפרטים נוספים בדבר מכירת המניות, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 2 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-056439).

1.2.2. ביום 1 ביוני 2020, מכרה גב' נופר ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, אשר מכהנת כסמנכ"לית שיווק בחברה, 8,767 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה בעסקה מחוץ לבורסה במחיר של 16,460 אג' למניה. נכון למועד זה, גב' נופר ממרוד אינה מחזיקה במניות החברה. לפרטים נוספים בדבר מכירת המניות כאמור, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 2 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-056460).

1.2.3. במהלך הרבעון השני של שנת 2020, רכשה גב' מורן ממרוד-לביאד, בתו של בעל השליטה בחברה ונושאת משרה בחברה, בעסקאות בבורסה סך של 3,750 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה בשלוש עסקאות, כאשר הראשונה בוצעה ביום 15 ביוני 2020, סך של 1,033 מניות כאשר שער העסקה נקבע על 166.0 ש"ח למניה, השנייה בוצעה ביום 21 ביוני 2020 סך של 369 מניות כאשר שער העסקה נקבע על 169.0 ש"ח למניה והשלישית בוצעה ביום 24 ביוני 2020 סך של 2,348 מניות כאשר שער העסקה נקבע על 168.92 ש"ח למניה.

בסמוך למועד פרסום דוח זה מחזיקה הגב' מורן ממרוד-לביאד ב-3,750 מניות המהוות כ-0.04% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא. לפרטים נוספים אודות הרכישות כאמור, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווחים מיידי של החברה מהימים 16 ביוני 2020, 22 ביוני 2020 ו-25 ביוני 2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-054298, 2020-01-065472 ו-2020-01-066507, בהתאמה).

1.3. סעיף 2.6 - חלוקת דיבידנד

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

1.3.2. ביום 12 באוגוסט 2020 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-23.5 מיליון ש"ח, המשקפת סכום של 2.7566526 ש"ח למניה. יום החלוקה נקבע ליום 1 בספטמבר 2020. לפרטים נוספים בדבר חלוקת הדיבידנד כאמור, ראה, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 12 באוגוסט 2020.

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.

נכון למועד פרסום דוח זה ובתקופת הדוח, 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. כמו כן, להערכת החברה, השהות הממושכת בבתיים אף גרמה להגברת השימוש והביקוש למוצרי החברה.

בימים אלה, ולאור התפרצות מחודשת של המגיפה בישראל, מוטלות מחדש חלק מהמגבלות אשר הוסרו. עם זאת, החברה מעריכה כי בהיעדר השפעות מאקרו נוספות, כפי שלנגיף הקורונה לא היתה השפעה מהותית על עסקי החברה ותוצאותיה עד למועד דוח זה, כך גם לא עתידה פעילותה של החברה ותוצאותיה להיפגע באופן מהותי מהתפרצות המחודשת של המגיפה בישראל. כל זאת, לאור, בין היתר, היערכותה המוקדמת של החברה, מדיניות המלאי של החברה, מעמדה כמפעל חיוני, קיומם של ערוצי מכירה חלופיים לרצפות המכירה וכיו"ב. 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.

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 השלכות על פעילותה.

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, ראו, 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

3.2.1. 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 בהענקת 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, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווחים מיידיים של החברה מיום 15 בינואר 2020 ומיום 2 בפברואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-006246 ו- 2020-01-012543, בהתאמה).

3.2.2. ביום 2 ביוני 2020, מימש מר רפאל אטיאס, סמנכ"ל הסחר של החברה, את יתרת כתבי האופציה אשר ברשותו, אשר עמדה על סך של 13,000 כתבי אופציות למימוש ל- 10,440 מניות רגילות של החברה מתוך סך כולל של 26,000 כתבי אופציות אשר הוענקו לו. לפרטים נוספים, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 3 ביוני 2020. (מס' אסמכתא: 2020-01-057165).

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, ושילמה ריבית, בגין אגרות החוב (סדרה 2) אשר הנפיקה 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, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 7 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-045102).

4.1.3. ביום 8 ביוני 2020, הודיעה חברת מידרוג על דירוג A1.il לאגרות חוב (סדרה 3) שתנפיק החברה בסך של עד 120 מיליון ש"ח ערך נקוב באופק "יציב" כאשר תמורת הגיוס מיועדת בין השאר למימון הפעילות העסקית של החברה, לרבות התרחבות באמצעות רכישות חדשות. לפרטים נוספים, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 8 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-058548 בהתאמה).

4.1.4. ביום 25 ביוני 2020 הנפיקה החברה, באמצעות פרסום דוח הצעת מדף ביום 24 ביוני 2020 סך של 120,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה 3) בתמורה לסך כולל (ברוטו) של 120,000,000 מיליון ש"ח, בשיעור ריבית שנתית קבועה של 1.75%. לפרטים נוספים בדבר הנפקת אגרות החוב ראו ביאור 5' לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2020, וכן דיווח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה מיום 25 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-067044).

5. סעיף 25 - הליכים משפטיים

5.1. לפרטים בדבר הליכים משפטיים נוספים אשר הקבוצה צד להם ראה ביאור 5' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2020.

6. סעיף 26 - יעדים ואסטרטגיה עסקית

6.1. ביום 12 במאי 2020 אישר דירקטוריון החברה את אסטרטגית 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 ש"ח; 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 וחתימה 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 הישראלים; 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 במדינות 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 אנרגטיים, 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.

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 (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

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.

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.

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 זהו הזדמנויות מקומיות על בסיס מוצרי נישא 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

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.

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. בהמשך לאישור דירקטוריון החברה וועדת הביקורת (בשבתה גם כוועדת תגמול) מהימים 12 במאי 2020 ו-10 במאי 2020 בהתאמה, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 18 ביוני 2020 את מינויה של הגב' ירדן ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, למנהלת חדשנות בחברה, ועדכון תנאי כהונתה והעסקתה, לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה. לפרטים נוספים, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי משלים של החברה בדבר זימון אסיפה כללית מיום 11 ביוני 2020 ודיווח מיידי בדבר תוצאות האסיפה הכללית מיום 18 ביוני 2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-060426, 2020-01-055177 בהתאמה).

פרק ב' – דוח הדירקטוריון לשישה חודשים **שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020**

דירקטוריון תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה (3) חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (להלן: "רבעון שני") ולתקופה של שישה (6) חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 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 30 ביוני 2020. בדוח זה תהיינה 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 30 ביוני 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"), "ספקטרה" ("Spectra") ו-"Toshiba". כן עוסקת הקבוצה במסגרת תחום פעילות זה בייצור תעשייתי, פיתוח וכן במתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו. עיקרן המכריע של מכירות הקבוצה הינן לשוק הישראלי.

בנוסף, לקבוצה מגזר "אחר" 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.

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

2. פרטים נוספים

לפרטים נוספים בדבר שינויים או חידושים מהותיים, אשר אירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון השני לשנת 2020 ועד למועד פרסום הדוח, ראו עדכון תיאור עסקי התאגיד ביחס לדוח של החברה ליום 30 ביוני 2020, המצורף לדוח זה.

3. הסברי הדירקטוריון למצב הקבוצה - כללי:

הכנסות הקבוצה בחציון הראשון של שנת 2020 הסתכמו לסך של כ-467.1 מיליון ש"ח, צמיחה בשיעור של כ-10.7% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות הקבוצה נבע בעיקר מגידול כמותי במכירות המזגנים. בחציון זה נרשם שיא מכירות במגזר המזגנים בהשוואה לחציונים מקבילים גם מבחינת ההיקף הכספי וגם ההיקף הכמותי של המכירות. הכנסות הקבוצה ברבעון השני לשנת 2020 הסתכמו לסך של 283.3 מיליון ש"ח, צמיחה בשיעור של 13.6% ביחס לרבעון מקביל אשתקד. גידול זה נבע גם כן בעיקר מגידול כמותי במכירות מזגנים. זהו רבעון עם שיא כספי במכירת מזגנים בהשוואה לרבעונים מקבילים ושיא כמותי במכירת מזגנים בהשוואה לרבעונים מקבילים ובכלל.

הרווח הגולמי של הקבוצה בחציון הראשון לשנת 2020 הסתכם לסך של כ-132.8 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ-20.9% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח הגולמי של הקבוצה בחציון הראשון של שנת 2020 גדל לכ-28.4% לעומת שיעור של כ-26.0% בחציון המקביל אשתקד. הרווח הגולמי של הקבוצה ברבעון השני של שנת 2020 הסתכם לסך של כ-78.9 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ-19.8% ביחס לרבעון מקביל אשתקד, שיעור הרווח הגולמי של הקבוצה ברבעון השני של שנת 2020 גדל לכ-27.8% לעומת שיעור של כ-26.4% ברבעון המקביל אשתקד. השיפור בחציון וברבעון כאמור נבעו בעיקר כתוצאה מעלייה בהיקף ההכנסות וכן מפעילות בפרויקט התייעלות אנרגטית בבתי חולים.

הרווח התפעולי של הקבוצה בחציון הראשון לשנת 2020 הסתכם לסך של כ-62.8 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ-50.4% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, ה-EBITDA של הקבוצה בחציון הראשון לשנת 2020 הסתכם לסך של כ-72.6 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ-42.8% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח התפעולי עמד על כ-13.4% לעומת שיעור של כ-9.9% ושיעור ה-EBITDA עמד על כ-15.5% לעומת שיעור של כ-12.0% בחציון המקביל אשתקד. הרווח התפעולי של הקבוצה ברבעון השני לשנת 2020 הסתכם לסך של כ-41.9 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ-46.6% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. כמו כן ה-EBITDA של הקבוצה ברבעון השני לשנת 2020 הסתכם לסך של כ-46.4 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ-39.7% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. שיעור הרווח התפעולי עמד על כ-14.8% לעומת שיעור של כ-11.5% ושיעור ה-EBITDA עמד על כ-16.4% לעומת שיעור של כ-13.3% ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הנקי של הקבוצה בחציון הראשון של שנת 2020 הסתכם לסך של כ-47.3 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ-68.0%. שיעור הרווח הנקי עמד על כ-10.1% לעומת שיעור של כ-6.7%

בחציון המקביל אשתקד. הרווח הנקי ברבעון הסתכם לכ-30.1 מיליון ש"ח גידול בשיעור של כ-46.8%. שיעור הרווח הנקי עמד על כ-10.6% לעומת שיעור של כ-8.2% ברבעון המקביל אשתקד. לפרטים נוספים ראו סעיף 6 להלן.

4. אסטרטגיה

ביום 12 במאי 2020 אישר דירקטוריון החברה את התוכנית האסטרטגית של החברה לשנים 2020-2025 אשר עיקריו 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 וחתירה 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 מהמפצים 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 לדוח הרבעוני של החברה ליום 30 ביוני 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, 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.

נכון למועד פרסום דוח זה ובתקופת הדוח, 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. כמו כן, להערכת החברה, השהות הממושכת בבתים אף גרמה להגברת השימוש והביקוש למוצרי החברה.

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

בימים אלה, ולאור התפרצות מחודשת של המגיפה בישראל, מוטלות מחדש חלק מהמגבלות אשר הוסרו. עם זאת, החברה מעריכה כי בהיעדר השפעות מאקרו נוספות, כפי שלנגיף הקורונה לא היתה השפעה מהותית על עסקי החברה ותוצאותיה עד למועד דוח זה, כך גם לא עתידה פעילותה של החברה ותוצאותיה להיפגע באופן מהותי מהתפרצות המחודשת של המגיפה בישראל. כל זאת לאור, בין היתר, היערכותה המוקדמת של החברה, מדיניות המלאי של החברה, מעמדה כמפעל חיוני, קיומם של ערוצי מכירה חלופיים לרצפות המכירה וכיו"ב. 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.

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.

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)	30 ביוני				
		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	
עיקר הגידול בסך הנכסים השוטפים בהשוואה ליום 30 ביוני 2019 נבע מעליה ביתרת המזומנים ושווי מזומנים כתוצאה מפעילות שוטפת וכן בעקבות הנפקת אגרות חוב (סדרה 3) שביצעה החברה בחודש יוני 2020 (לפרטים נוספים ראה ביאור 5' לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2020 המצ"ב לדוח זה). גידול זה קוּזו בחלקו מירידה ביתרת המלאי ויתרת הלקוחות אל מול התקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול בסך הנכסים השוטפים בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2019 נבע מעלייה ביתרת המזומנים ושווי מזומנים כתוצאה מפעילות שוטפת וכן בעקבות הנפקת אגרות חוב (סדרה 3) כאמור לעיל, מעלייה ביתרת המלאי עקב הצטיידות במזגנים לקראת עונת הקיץ, וכן מעלייה ביתרת הלקוחות.	261,574	77.2%	471,230	187,882	80.1%	544,922	83.6%	732,804	נכסים שוטפים
עיקר הגידול בסך הנכסים הלא שוטפים בהשוואה ליום 30 ביוני 2019 נבע מעלייה ביתרת חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך בקשר עם פרויקט התייעלות אנרגטית בבתי החולים ומעליה ביתרת הרכוש הקבוע והנדל"ן להשקעה. גידול זה קוּזו בחלקו על ידי ירידה ביתרת המוניטין ונכסים בלתי מוחשיים וביתרת נכסי זכות שימוש. עיקר הגידול בסך הנכסים הלא שוטפים בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2019 נבע מעלייה ביתרת חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך בקשר עם פרויקט התייעלות אנרגטית בבתי החולים ומעליה ביתרת הנדל"ן להשקעה. גידול זה קוּזו בחלקו על ידי ירידה ביתרת המוניטין ונכסים בלתי מוחשיים וביתרת נכסי זכות שימוש.	4,479	22.8%	139,448	8,169	19.9%	135,758	16.4%	143,927	נכסים לא שוטפים
עיקר הגידול אל מול 30 ביוני 2019 נבע בעיקר מעלייה ביתרת הספקים ונותני שירותים, מעלייה בחלות שוטפת של אגרות חוב בעקבות הנפקת אגרות חוב (סדרה 3) כאמור לעיל וכן מעלייה בזכאים ויתרות זכות והפרשות. עיקר הגידול את מול 31 בדצמבר 2019 נבע מעלייה ביתרת הספקים ונותני שירותים עקב הצטיידות במזגנים לקראת עונת הקיץ, מעלייה בחלות שוטפת של אגרות חוב בעקבות הנפקת אגרות חוב (סדרה 3) כאמור לעיל וכן מעלייה בזכאים ויתרות זכות והפרשות (כולל בהפרשה למס).	154,925	32.0%	195,351	55,576	43.2%	294,700	40.0%	350,276	התחייבויות שוטפות

הסבר	גידול / (קיטון)	31 בדצמבר		גידול / (קיטון)	30 ביוני				
		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	
עיקר הגידול בהתחייבויות הלא שוטפות בהשוואה ליום 30 ביוני 2019 ובהשוואה ליום 31 בדצמבר 2019 נבע מעלייה בהתחייבות בגין אגרות חוב בעקבות הנפקת אגרות חוב (סדרה 3) כאמור לעיל.	84,524	12.0%	73,250	85,401	10.6%	72,373	18.0%	157,774	התחייבויות לא שוטפות
הגידול בהון העצמי בהשוואה ליום 30 ביוני 2019 ובהשוואה ליום 31 בדצמבר 2019 נבע בעיקר מהרווח הנקי שנוצר לקבוצה, בקיזוז דיבידנדים שחולקו.	26,604	56.0%	342,077	55,074	46.2%	313,607	42.0%	368,681	הון עצמי
	266,053	100%	610,678	196,051	100%	680,680	100%	876,731	סך מאזן
	106,649	275,879		132,306	250,222		382,528		הון חוזר
		2.41			1.85		2.09		יחס שוטף
		1.66			1.07		1.48		יחס מהיר

תוצאות הפעולות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד :

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול / (קיטון)		שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
			2019	2020			2019	2020	
			(בלתי מבוקר)				(בלתי מבוקר)		
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
עיקר הגידול בתקופת הדוח וכן ברבעון השני של שנת 2020 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבע מגידול כמותי וכספי במכירות המזגנים.	13.6%	33,979	249,354	283,333	10.7%	45,058	422,051	467,109	הכנסות
עיקר הגידול ברווח הגולמי ובשיעור הרווח הגולמי בתקופת הדוח וכן ברבעון השני של שנת 2020 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבע מעלייה בהיקף ההכנסות של החברה, מירידה בעלויות הרכש ובשער הדולר וכן מגידול מהכרה ברווח בגין פרויקט התייעלות אנרגטית בבתי חולים.	19.8%	13,024	65,876	78,900	20.9%	22,922	109,860	132,782	רווח גולמי
			26.4%	27.8%			26.0%	28.4%	שיעור רווח גולמי
עיקר השינוי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מעלייה בהוצאות חובות מסופקים ואבודים וכן מעליה בהוצאות הובלה ללקוחות כתוצאה מגידול במחזור המכירות כאמור לעיל. גידול זה קוּזַז ברובו מירידה בהוצאות פרסום וקידום מכירות ובהוצאות שכר עבודה ונלוות.	(1.8%)	(525)	28,920	28,395	0.4%	228	50,909	51,137	הוצאות מכירה ושיווק
עיקר השינוי ברבעון השני של שנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מירידה בהוצאות פרסום וקידום מכירות, קיטון זה קוּזַז ברובו על ידי עלייה בהוצאות חובות מסופקים ואבודים וכן מעליה בהוצאות הובלה ללקוחות כתוצאה מהגידול במחזור המכירות כאמור לעיל.									
עיקר הגידול בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מעלייה בהוצאות בגין שירותים מקצועיים.	0.5%	29	6,401	6,430	5.8%	765	13,115	13,880	הוצאות הנהלה וכלליות
עיקר הגידול בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2020 נבע בעיקר מהגדלת השקעות החברה במחקר ופיתוח, בין היתר, בעקבות הקמת מחלקת חדשנות בחברה.	9.0%	170	1,887	2,057	16.4%	654	3,984	4,638	הוצאות מחקר ופיתוח
	37.6%	(41)	109	150	221.1%	(241)	109	350	הוצאות אחרות

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול / (קיטון)		שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
			2019	2020			2019	2020	
			(בלתי מבוקר)				(בלתי מבוקר)		
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
הגידול ברווח התפעולי נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	46.6%	13,309	28,559	41,868	50.4%	21,034	41,743	62,777	רווח תפעולי
			11.5%	14.8%			9.9%	13.4%	שיעור רווח תפעולי
עיקר הקיטון בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מרישום הכנסות בגין הגנות מט"ח לעומת רישום הוצאות בתקופה המקבילה אשתקד וכן מרישום הכנסות בגין הפרשי שער ספקים בסכום גבוה יותר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול ברבעון השני של שנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מרישום הוצאות בגין הגנות מט"ח בסכום גבוה יותר ברבעון השני של שנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד. גידול זה קוּוּז בחלקו על ידי רישום הכנסות גבוהות יותר בגין הפרשי שער ספקים ברבעון השני של שנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.	7.7%	159	2,071	2,230	(94.3%)	(5,070)	5,376	306	הוצאות מימון, נטו
עיקר הגידול בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2020 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבע מעליה בהכנסה החייבת.	59.6%	3,548	5,952	9,500	84.6%	6,973	8,245	15,218	מסים על ההכנסה
הגידול ברווח הנקי נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	46.8%	9,602	20,536	30,138	68.0%	19,131	28,122	47,253	רווח נקי
			8.2%	10.6%			6.7%	10.1%	שיעור רווח נקי
הגידול ב- EBITDA בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2020 נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	39.7%	13,194	33,225	46,419	42.8%	21,749	50,833	72,582	EBITDA
			13.3%	16.4%			12.0%	15.5%	שיעור EBITDA

7. נזילות ותזרים מזומנים

הסבר	שישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020	
	(בלתי מבוקר)		
	במיליוני ש"ח		
הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת נבע בעיקר משיפור ברווחיות. כמו כן, נבע הגידול בתזרים מפעילות שוטפת מעלייה גבוהה יותר ביתרת הספקים והזכאים ויתרות זכות לעומת התקופה המקבילה אשתקד ומעליה מתונה יותר ביתרת הלקוחות לעומת התקופה המקבילה אשתקד. גידול זה קוּוַז בחלקו על ידי עליה משמעותית יותר ביתרת המלאי והחייבים ויתרות חובה לעומת התקופה המקבילה אשתקד.	57.8	102.9	פעילות שוטפת
עיקר השינוי נבע כתוצאה מהשקעה בנדל"ן להשקעה בתקופת הדוח, שקוּוַז בחלקה מהשקעה גבוהה יותר בנכסים קבועים בתקופה המקבילה אשתקד לעומת תקופת הדוח.	(5.6)	(5.7)	פעילות השקעה
עיקר הגידול נבע כתוצאה מהנפקת אגרות חוב (סדרה 3) שביצעה החברה בחודש יוני 2020 (לפרטים נוספים ראה ביאור 5' לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2020 המצ"ב לדוח זה).	(39.5)	76.7	פעילות מימון

8. מקורות מימון

הקבוצה מממנת את פעילותה באמצעות הונה העצמי ובאמצעות הנפקת אגרות חוב:

- 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);
 - אגרות חוב (סדרה 3) - שקליות אשר אינן צמודות למדד, שבוצעה בחודש יוני 2020 (לפרטים נוספים בדבר גיוס אגרות החוב כאמור, ראה ביאור 5' לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2020 המצ"ב לדוח זה);
- 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.

לקבוצה לא קיימת יתרת אשראי לזמן קצר או ארוך מתאגידים בנקאיים ליום 30 ביוני 2020, ליום 30 ביוני 2019 וליום 31 בדצמבר 2019.

מעת לעת תורמת הקבוצה תרומות (במזומן ובשווי מזומן) למוסדות חברה וצדקה. בתקופת הדוח הסתכמו תרומות התאגיד לסך של כ- 70 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 30 ביוני 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 (סדרה 2) 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 30 ביוני 2020 :

אמת מידה (ביחס לעילה לפירעון מיידי)	נתון/יחס ליום 30 ביוני 2020
ההון העצמי לא יפחת מ- 75 מיליון ש"ח	368.7 מיליון ש"ח
יחס הון עצמי למאזן (בניכוי מזומנים) לא יפחת מ- 13%	60.2%
יחס EBITDA להוצאות מימון, נטו לא יפחת מ- 1.3	15.6

פרטים בדבר תעודות התחייבות (אגרות חוב – סדרה 3) שהנפיקה החברה

סדרה	מועד ההנפקה	מועד רישום למסחר	שווי נקוב במועד ההנפקה	שווי נקוב במועד הדוח (30.06.2020)	שווי מועד הדוח למועד הדוח (30.06.2020) (באלפי ש"ח)	סכום הריבית שנצברה (באלפי ש"ח)	השווי ההוגן (שווי הבורסה) ליום 30.06.2020 (באלפי ש"ח)
(3)	25.6.2020	29.6.2020	120,000,000	120,000,000	118,879	12	119,748

פירעון קרן וריבית

קרן אגרות החוב תעמוד לפירעון בשבעה תשלומים שנתיים שווים (כשהם אינם צמודים למדד המחירים לצרכן), אשר ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2021 עד 2028 (כולל, אך למעט שנת 2027 בה לא יבוצע תשלום בגין הקרן כאמור).

הריבית

ריבית שנתית קבועה בשיעור של 1.75%. הריבית תשולם פעם בשנה, ביום 30 ביוני, כאשר התשלום הראשון ישולם ביום 30 ביוני 2021 והתשלום האחרון ביום 30 ביוני 2028 בעד התקופה של 12 חודשים שהסתיימה במועד התשלום (להלן: "תקופת הריבית"), פרט לתשלום הריבית הראשון אשר יעשה ביום 30 ביוני 2021 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז ותסתיים במועד התשלום הראשון של הריבית, כשהיא מחושבת על בסיס של 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה זו. כל תקופת ריבית נוספת של אגרות חוב (סדרה 3) תתחיל ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה, ותסתיים בתום תקופת הריבית (קרי: במועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה) והריבית בגינה תהייה בגובה שיעור הריבית השנתית, ללא הצמדה.

פדיון מוקדם

- א. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה – במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר בה של אגרות החוב שבמחזור מפני ששווי סדרת אגרות החוב כאמור פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה ממסחר של אגרות החוב, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב ותפעל על פי ההוראות המפורטות בשטר הנאמנות.
- ב. פדיון מוקדם ביוזמת החברה – החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור, בכפוף להוראות המפורטות בשטר הנאמנות.

פרטי הנאמן:

שם הנאמן: הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ.
שם האחראי על הסדרה: דן אבנון.
טלפון: 03-5544553.
פקס: 03-5271451.
מייל: Avnon@hermetic.co.il.
כתובת למשלוח דואר: רחוב דרך הימים 6, בני ברק.

דירוג איגרות החוב

- 1.1.1 שם החברה המדרגת: מידרוג בע"מ.
- 1.1.2 הדירוג למועד ההנפקה: A1.il באופק "יציב".
- 1.1.3 הדירוג הקבוע למועד הדיווח: A1.il באופק "יציב".

נכון למועד הדוח החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה 3) ולא התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה 3) לפירעון מיידי.

להלן חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 30 ביוני 2020 :

אמת מידה (ביחס לעילה לפירעון מיידי)	נתון/יחס ליום 30 ביוני 2020
ההון העצמי לא יפחת מ- 175 מיליון ש"ח	368.7 מיליון ש"ח
יחס חוב נטו ל-EBITDA לא יעלה על 6.5	(0.8)
יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת מ-20%	42.1%

- החברה לא נדרשה בשנת הדוח לביצוע פעולות שונות על ידי הנאמן לאגרות החוב (סדרה 3).
- אגרות החוב (סדרה 3) של החברה אינן מובטחות בבטוחה כלשהי.
- אגרות החוב (סדרה 3) של החברה לא ניתנות להמרה לניירות ערך אחרים של החברה.

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה ולעובדיה על תרומתם לחברה.

משה ממרוד
מנכ"ל

אריאל הרצפלד
יו"ר הדירקטוריון

11 באוגוסט 2020



TADIRAN

HOLDINGS

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2020

בלתי מבוקרים

תדיראן הולדינגס בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 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
10-18	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 30 ביוני 2020 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי - IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

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 ניהול 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.

חיפה,

11 באוגוסט 2020

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 30 ביוני	
מבוקר	2019	2020
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

90,533	55,149	264,408	מזומנים ושווי מזומנים
221,667	249,366	243,364	לקוחות
12,742	11,709	11,482	חייבים ויתרות חובה
146,288	228,698	213,550	מלאי
471,230	544,922	732,804	

נכסים לא שוטפים

16,896	14,443	23,287	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
5,544	5,621	7,761	נדל"ן להשקעה
69,025	67,240	68,737	רכוש קבוע, נטו
22,335	23,015	20,246	נכסי זכות שימוש
16,087	17,470	13,974	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
8,092	7,969	8,453	מסים נדחים
1,469	-	1,469	השקעות לזמן ארוך
139,448	135,758	143,927	
610,678	680,680	876,731	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 30 ביוני 2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

16,925	16,925	34,061
7,943	6,830	7,942
80,999	180,605	205,608
51,824	46,782	55,945
3,097	9,802	8,102
34,563	33,756	38,618
195,351	294,700	350,276

חלות שוטפת של אגרות חוב
חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירה
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
הפרשה למס
הפרשות

התחייבויות לא שוטפות

33,621	33,513	118,513
13,735	15,298	11,566
21,902	20,431	21,968
1,765	1,575	1,765
2,227	1,556	3,962
73,250	72,373	157,774

אגרות חוב
התחייבויות בגין חכירה
התחייבויות לא שוטפות אחרות
התחייבויות בשל הטבות לעובדים
מסים נדחים

הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה

17,638	17,632	17,649
82,277	81,766	82,536
17,445	17,445	17,445
1,584	2,017	1,865
223,133	194,747	249,186
342,077	313,607	368,681
610,678	680,680	876,731

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

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	11 באוגוסט 2020 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--------------------	----------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2019	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
853,649	249,354	283,333	422,051	467,109	הכנסות
630,990	183,478	204,433	312,191	334,327	עלות ההכנסות
222,659	65,876	78,900	109,860	132,782	רווח גולמי
97,638	28,920	28,395	50,909	51,137	הוצאות מכירה ושיווק
25,506	6,401	6,430	13,115	13,880	הוצאות הנהלה וכלליות
7,937	1,887	2,057	3,984	4,638	הוצאות מחקר ופיתוח
109	109	150	109	350	הוצאות אחרות, נטו
91,469	28,559	41,868	41,743	62,777	רווח תפעולי
1,675	301	799	489	5,155	הכנסות מימון
11,061	2,372	3,029	5,865	5,461	הוצאות מימון
1,469	-	-	-	-	הכנסות אחרות, נטו
83,552	26,488	39,638	36,367	62,471	רווח לפני מסים על ההכנסה
13,033	5,952	9,500	8,245	15,218	הוצאות מס
70,519	20,536	30,138	28,122	47,253	רווח נקי
					<u>רווח למניה (בש"ח)</u>
					רווח נקי בסיסי:
8.29	2.41	3.54	3.31	5.55	רווח נקי
					רווח נקי מדולל:
8.24	2.40	3.52	3.29	5.52	רווח נקי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	שטר הון צמית	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
342,077	223,133	1,584	17,445	82,277	17,638	יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)
47,253	47,253	-	-	-	-	סה"כ רווח נקי
551	-	551	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	(270)	-	259	11	מימוש כתבי אופציה
(21,200)	(21,200)	-	-	-	-	דיבידנד
368,681	249,186	1,865	17,445	82,536	17,649	יתרה ליום 30 ביוני 2020
קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות						
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
304,327	185,625	1,859	17,445	81,766	17,632	יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)
-	-	-	-	-	-	השפעה מצטברת כתוצאה מאימוץ לראשונה של IFRS 16 ליום 1 בינואר 2019
304,327	185,625	1,859	17,445	81,766	17,632	יתרה ליום 1 בינואר 2019 (לאחר אימוץ לראשונה של IFRS 16)
28,122	28,122	-	-	-	-	סה"כ רווח נקי
158	-	158	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(19,000)	(19,000)	-	-	-	-	דיבידנד
313,607	194,747	2,017	17,445	81,766	17,632	יתרה ליום 30 ביוני 2019

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	1,857	219,048	338,265	
יתרה ליום 1 באפריל 2020						
-	-	-	-	30,138	30,138	
-	-	-	278	-	278	
11	259	-	(270)	-	-	
יתרה ליום 30 ביוני 2020						
17,649	82,536	17,445	1,865	249,186	368,681	
קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות						
הון מניות	פרמיה על מניות	שטר הון צמית	תשלום מבוסס מניות	יתרת רווח	סה"כ	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
17,632	81,766	17,445	1,959	174,211	293,013	
יתרה ליום 1 באפריל 2019						
-	-	-	-	20,536	20,536	
-	-	-	58	-	58	
יתרה ליום 30 ביוני 2019						
17,632	81,766	17,445	2,017	194,747	313,607	
קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות						
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	שטר הון צמית	תשלום מבוסס מניות	יתרת רווח	סה"כ
מבוקר						
אלפי ש"ח						
17,632	81,766	-	17,445	1,859	185,625	304,327
יתרה ליום 1 בינואר 2019						
-	-	-	-	-	70,519	70,519
-	-	-	-	242	-	242
6	511	-	-	(517)	-	-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019						
17,638	82,277	-	17,445	1,584	223,133	342,077

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2019	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
70,519	20,536	30,138	28,122	47,253	רווח נקי
התאמות לסעיפי רווח והפסד:					
18,057	4,557	4,551	8,981	9,805	פחת והפחותות לרבות הפסד מירידת ערך
284	(1,029)	126	(264)	1,374	שינוי במסים נדחים, נטו
109	109	-	109	-	הפסד ממימוש רכוש קבוע, נטו
242	58	278	158	551	עלות תשלום מבוסס מניות
(1,469)	-	-	-	-	ירידת (עליית) ערך השקעות לזמן ארוך
208	46	35	100	75	שערוך אגרות חוב
190	-	-	-	-	שינוי בנכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
20,731	4,504	5,383	9,745	8,840	מסים על ההכנסה
3,052	(4)	88	1,610	1,264	הוצאות מימון, נטו
41,404	8,241	10,461	20,439	21,909	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
2,952	(38,700)	(32,434)	(25,262)	(22,395)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(5,240)	5,659	7,551	(1,239)	(4,433)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
21,793	(15,581)	(39,084)	(60,617)	(67,262)	(כולל זמן ארוך)
8,201	30,346	64,348	107,712	124,725	ירידה (עלייה) במלאי
637	3,829	9,672	22	13,247	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
28,343	(14,447)	10,053	20,616	43,882	עלייה בזכאים ויתרות זכות
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:					
(3,116)	-	(111)	(1,613)	(1,351)	ריבית ששולמה
(20,731)	(4,504)	(5,838)	(9,745)	(8,840)	מסים ששולמו, נטו
64	4	23	3	87	ריבית שהתקבלה
(23,783)	(4,500)	(5,471)	(11,355)	(10,104)	
116,483	9,830	45,181	57,822	102,940	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2019	2020	2019	2020
מבוקר			בלתי מבוקר	
			אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(9,652)	(2,814)	(1,175)	(5,405)	(2,492)	רכישת נכסים קבועים
-	-	(445)	-	(2,293)	רכישת נדל"ן להשקעה
(1,895)	(234)	(535)	(516)	(958)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
320	320	-	320	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(11,227)	(2,728)	(2,155)	(5,601)	(5,743)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(33,011)	(19,000)	(21,200)	(19,000)	(21,200)	דיבידנד ששולם
(7,255)	(1,881)	(1,960)	(3,615)	(4,075)	פרעון התחייבות בגין חכירה
-	-	118,878	-	118,878	הנפקת אגרות חוב (סדרה 3)
(16,925)	-	-	(16,925)	(16,925)	פרעון אגרות חוב (סדרה 2)
(57,191)	(20,881)	95,718	(39,540)	76,678	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

48,065	(13,779)	138,744	12,681	173,875
--------	----------	---------	--------	---------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

42,468	68,928	125,664	42,468	90,533
--------	--------	---------	--------	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

90,533	55,149	264,408	55,149	264,408
--------	--------	---------	--------	---------

(א) פעולות מהותיות שלא במזומן

(765)	102	(146)	(670)	348	רכישת נכסים קבועים באשראי, נטו
-------	-----	-------	-------	-----	--------------------------------

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

7,900	3,941	550	4,203	2,833
-------	-------	-----	-------	-------

העברה מנדל"ן להשקעה לרכוש קבוע

12,749	-	-	12,749	-
--------	---	---	--------	---

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2020 ולתקופה של שישה ושלושה 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. נכון למועד פרסום דוח זה ובתקופת הדוח, 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. כמו כן, להערכת החברה, השהות הממושכת בבתיים אף גרמה להגברת השימוש והביקוש למוצרי החברה. בימים אלה, ולאור התפרצות מחודשת של המגיפה בישראל, מוטלות מחדש חלק מהמגבלות אשר הוסרו. עם זאת, החברה מעריכה כי בהיעדר השפעות מאקרו נוספות, כפי שלנגיף הקורונה לא היתה השפעה מהותית על עסקי החברה ותוצאותיה עד למועד דוח זה, כך גם לא עתידה פעילותה של החברה ותוצאותיה להיפגע באופן מהותי מהתפרצות המחודשת של המגיפה בישראל. כל זאת לאור, בין היתר, היערכות המוקדמת של החברה, מדיניות המלאי של החברה, מעמדה כמפעל חיוני, קיומם של ערוצי מכירה חלופיים לרצפות המכירה וכי"ב. 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. 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 וכי"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.

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 ומיידיים), 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		30 ביוני 2019		30 ביוני 2020	
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה
מבוקר		מבוקר		בלתי מבוקר	
				אלפי ש"ח	
53,525	51,475	54,079	51,364	35,722	34,313
-	-	-	-	119,748	118,891

התחייבויות פיננסיות:

אגרות חוב סדרה 2 (1) (2)	34,313	35,722	51,364	54,079	51,475	53,525
אגרות חוב סדרה 3 (1) (2)	118,891	119,748	-	-	-	-

- (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, ושילמה ריבית, בגין אגרות החוב (סדרה 2) 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 הבנות 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 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 כ- 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. בהמשך לאישור דירקטוריון החברה מיום 12 במאי 2020 ובהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 10 במאי 2020, אישרה האסיפה הכללית של החברה ביום 18 ביוני 2020 את מינויה של הגב' ירדן ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, למנהלת חדשנות בקבוצה, ועדכון תנאי כהונתה והעסקתה, לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה. להלן פירוט תנאי כהונתה והעסקתה כפי שאושרו על ידי 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).

ח. הנפקת אגרות חוב (סדרה 3)

ביום 25 ביוני 2020 הנפיקה החברה, באמצעות פרסום דוח הצעת מדף מיום 24 ביוני 2020, סך של 120,000 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה 3), בריבית שנתית קבועה (שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן) בשיעור של 1.75% (להלן: "אגרות חוב (סדרה 3)"). קרן אגרות החוב (סדרה 3) תעמוד לפירעון בשבעה תשלומים שנתיים שווים (כשהם אינם צמודים למדד המחירים לצרכן), אשר ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2021 עד 2028 (כולל), אך למעט שנת 2027 בה לא יבוצע תשלום בגין הקרן כאמור). הריבית תשולם פעם בשנה, ביום 30 ביוני, כאשר התשלום הראשון ישולם ביום 30 ביוני 2021 והתשלום האחרון ביום 30 ביוני 2028 בעד התקופה של 12 חודשים שהסתיימה במועד התשלום (להלן: "תקופת הריבית"), פרט לתשלום הריבית הראשון אשר יעשה ביום 30 ביוני 2021 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז ותסתיים במועד התשלום הראשון של הריבית, כשהיא מחושבת על בסיס של 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה זו. כל תקופת ריבית נוספת של אגרות חוב (סדרה 3) תתחיל ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה, ותסתיים בתום תקופת הריבית (קרי: במועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה) והריבית בגינה תהיה בגובה שיעור הריבית השנתית, ללא הצמדה. ליום 30 ביוני 2020 אגרות החוב (סדרה 3) מוצגות בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 1,122 אלפי ש"ח. אגרות החוב הונפקו בערך הנקוב, הריבית האפקטיבית השנתית בגין אגרות החוב (סדרה 3) כאמור הינה בשיעור של כ- 1.99%.

להלן עיקרי שטר הנאמנות בגין הנפקת אגרות החוב (סדרה 3) כאמור, בכל הנוגע להתחייבויות, שעבודים, פירעון מיידי ופדיון מוקדם:

1. התחייבויות

א. מגבלה על חלוקה (לרבות חלוקת דיבידנד)

- החברה תהא רשאית לבצע חלוקה לבעלי מניותיה, מדי שנה כדלקמן:
- החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה במקרה בו ההון העצמי לאחר החלוקה יפחת מ-225 מיליון ש"ח.
- החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה בכל מקרה בו החברה לא תעמוד באמות המידה הפיננסיות, המחייבות אותה בתוספת ריבית. המפורטות בשטר הנאמנות ו/או בכל מקרה בו ככל שמבטאים את השפעת החלוקה למפרע בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה המפורסמים האחרונים קודם למועד החלטת דירקטוריון החברה בדבר החלוקה כאמור, תיפגע עמידתה של החברה בהתניות הפיננסיות כאמור.
- החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה לבעלי מניותיה שלא מקיימת את מבחן הרווח בהתאם להוראות בסעיף 303 לחוק החברות, אלא בכפוף לאישור מחזיקי אגרת החוב, בהחלטה מיוחדת לחלוקה כאמור.
- החברה, מדי שנה, לא תהא רשאית לבצע חלוקה לבעלי מניותיה בשיעור העולה על 75% מהרווח השנתי הנקי של החברה (במאוחד).
- לא מתקיימת עילה לפירעון מיידי של אגרות החוב.

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

ח. הנפקת אגרות חוב (סדרה 3) (המשך)

1. התחייבויות (המשך)

א. מגבלה על חלוקה (לרבות חלוקת דיבידנד) (המשך)

- החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה של רווחי שערך שייווצרו החל ממועד ההנפקה הראשונה של אגרות החוב (סדרה 3).
- החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה לבעלי מניותיה במקרה בו מתקיימים בחברה אילו מסימני האזהרה (כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970).

ב. הון עצמי - אמות מידה פיננסיות

ההון העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים, בתוספת הלוואות בעלים, לא יפחת מ- 200 מיליון ש"ח. ככל שההון העצמי כאמור לעיל, בתוספת הלוואות בעלים, יפחת מ- 200 מיליון ש"ח, יעלה שיעור הריבית השנתית בגין אגרות החוב (סדרה 3), בשיעור של 0.25% וזאת בגין התקופה שתחילתה במועד פרסום דוחות כספיים של החברה לפיהם החברה אינה עומדת בדרישת הון עצמי מינימאלי ועד לפירעון מלא של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה 3) או עד למועד פרסום דוחות כספיים לפיהם החברה עומדת בדרישת הון עצמי מינימאלי, לפי המוקדם. העלאת שיעור הריבית כאמור תיעשה רק פעם אחת, ככל שתהא, ושיעור הריבית לא יועלה במקרה שהחריגה תמשך.

ג. יחס חוב נטו ל- EBITDA - אמות מידה פיננסיות

במקרה בו היחס בין סך החוב נטו ל- EBITDA עלה על 6, במהלך ארבעת הרבעונים העוקבים הקודמים למועד הבדיקה, יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה 3) בשיעור של 0.25% לשנה בלבד מעל שיעור הריבית המקורי.

ד. התחייבויות החברה ביחס לדירוג אגרות חוב

ככל שדירוג אגרות החוב שייקבע יהיה נמוך בשתי דרגות מדירוג הבסיס- יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 0.5%. במקרה והדירוג שייקבע יהיה נמוך בשלוש דרגות מדירוג הבסיס- יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 0.75%. במקרה והדירוג שייקבע יהיה נמוך בארבע דרגות מדירוג הבסיס יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 1%.

בכל מקרה השיעור הכולל של תוספות הריבית לא יעלה על 1.5%.

2. שעבודים

התחייבויות החברה לפירעון אגרות החוב אינה מובטחת בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. החברה התחייבה, כי כל עוד לא נפרעו אגרות החוב כאמור במלואן על פי תנאי שטר הנאמנות, היא לא תיצור לטובת צד שלישי כלשהו שעבוד צף על כלל נכסיה, למעט אם: (א) נתקבל אישור מחזיקי אגרות החוב לכך מראש; (ב) החברה תיצור לטובת מחזיקי אגרות החוב בעת ובעונה אחת עם יצירת השעבוד הצף לטובת הצד השלישי, שיעבוד צף ובדרגה שווה, פרי פסו על פי יחס החובות בין מחזיקי אגרות החוב ובין הצד השלישי; הכל באישור הנאמן לאגרות החוב (סדרה 3).

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

ח. הנפקת אגרות חוב (סדרה 3) (המשך)

3. תמצית עיקרי העילות להעמדה לפירעון מידי של אגרות החוב

- א. במקרה של אי עמידה בהתניות הפיננסיות כאמור בסעיף 1 (ב-ג') לעיל.
- ב. אם אגרות החוב לא נפרעו במועדן או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים והחברה לא תיקנה את ההפרה בתוך ארבעה עשר (14) ימים ממועד הפירעון.
- ג. חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן.
- ד. בוצע שינוי של עיקר פעילותה של החברה באופן שעיקר פעילות החברה אינו בתחום של מיזוג אויר, ייצור, ייבוא, מסחר, שיווק והפצה, מכירה ומתן שירותים בקשר למוצרים אלו, בישראל ובחו"ל; או בוצעה מכירה של נכסים מהותיים של החברה.
- ה. הועמד לפירעון מידי אחד מאלה: (1) סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה; או (2) חוב של החברה כלפי מוסד פיננסי, לרבות גוף מוסדי (למעט חוב שהנו ללא זכות חזרה לחברה (non-recourse)) שיתרתו הבלתי מסולקת במועד ההעמדה לפירעון מידי עולה על 50 מיליון ש"ח.
- ו. אירועים נוספים הקשורים בהרעה במצבה העסקי של החברה ו/או בחלול פירעון של החברה ובכלל זה, בין היתר, הקפאת הליכים, עיקול נכסי החברה רובם או כולם, צו פירוק/כינוס זמני או קבוע וכי"ב.
- ז. אירועים והתחייבויות בקשר לדירוג אגרות החוב.
- ח. היחס בין ההון העצמי לסך המאזן של החברה יפחת מ-20%.

4. פדיון מוקדם של אגרות החוב

- א. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה – במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר בה של אגרות החוב שבמחזור מפני ששווי סדרת אגרות החוב כאמור פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה ממסחר של אגרות החוב, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב ותפעל על פי ההוראות המפורטות בשטר הנאמנות.
- ב. פדיון מוקדם ביוזמת החברה – החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור, בכפוף להוראות המפורטות בשטר הנאמנות.
- ט. ביום 31 במאי 2020, החברה עדכנה, כי היא מנהלת משא ומתן לעסקת רכישה אפשרית של 75% ממניות חברה זרה בבעלות פרטית הפועלת (באמצעותה ובאמצעות חברות בנות) בתחום שיווק והפצת מזגני אוויר במדינות מזרח ומרכז אירופה (להלן: "חברת המטרה") הכוללת גם אופציית רכש ו/או מכר הדדית לצדדים בקשר ל-25% הנותרים אשר תהיה ניתנת למימוש במהלך תקופה אופציה עתידית שתקבע. יצוין, כי המשא ומתן בין הצדדים מתנהל על יסוד עקרונות שסוכמו במסגרת מזכר כוונות לא מחייב שנחתם בין הצדדים בחודש ינואר 2020, וכי תמורת הרכישה (הן ביחס ל-75% והן ביחס ל-25%, ככל שיירכשו על ידי החברה), צפויה להיקבע על בסיס מכפילים מוגדרים על תוצאות ה- של חברת המטרה במהלך התקופות הרלוונטיות שיקבעו, וזאת כפי שיוסכם בין הצדדים. להערכת החברה, EBITDA ככל שניתן להעריך בשלב זה, ומבלי שנתקבלה לכך הסכמת המוכרים, תמורת הרכישה עבור 75% ממניות חברת המטרה צפויה להיות בסך של כ-80 מיליון ש"ח. על אף האמור יצוין, כי לאור ההתפתחויות האחרונות הנובעות מהתפרצות נגיף הקורונה (COVID-19) והשלכותיה האפשריות על פעילות חברת המטרה ותוצאותיה העסקיות, עשויים לחול שינויים מהותיים בתנאי העסקה, לרבות ביחס למבנה העסקה ואופן קביעת התמורה ונושאים אלו מצויים כרגע בדיונים בין הצדדים. כן יצוין, כי לחברה הוענקה על ידי המוכרים תקופת בלעדיות בקשר למשא ומתן על העסקה אשר הסתיימה ביום 30 ביוני 2020 ואולם הצדדים ממשיכים בניהול משא ומתן בקשר לעסקה. התקשרות הצדדים בעסקה האמורה כפופה, בין היתר, להשלמת בדיקת נאותות לשביעות רצון החברה, השלמת המשא ומתן בין הצדדים על תנאי העסקה וגבישם וניסוחם של מסמכי העסקה המחייבים, קבלת אישורים רגולטוריים (אם ככל שידרשו) וכן קבלת אישור דירקטוריון החברה. לאור כל האמור, בשלב זה אין כל וודאות כי המשא ומתן בין הצדדים יבשיל לכדי הסכם מחייב ואף אם יבשיל לכדי הסכם מחייב אין כל וודאות באשר לתנאי העסקה והאם תושלם

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

בפועל. עוד יצוין, כי המשא ומתן האמור עולה בקנה אחד עם התוכנית האסטרטגית של החברה לשנים 2020-2025 אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 12 במאי 2020, לפיה, בין היתר, החברה פועלת לכניסה לשווקים אטרקטיביים בינלאומיים בתחום מיזוג אויר ביתי ובפרט השווקים בהן פועלת חברת המטרה.

י. ביום 3 יוני 2020 מימש סמנכ"ל הסחר של הקבוצה 13,000 כתבי אופציות אשר נותרו לו, אותן היה רשאי לממש מתוך סך של 26,000 כתבי אופציות אשר הוענקו לו.

יא. ביום 11 באוגוסט 2020 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 23.5 מיליון ש"ח, המשקפת סכום של 2.7566526 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס יהיו ה- 20 באוגוסט 2020 ויום החלוקה יהיה ה- 1 בספטמבר 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 תחת המותגים "קריסטל", ו-"אמקור", 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.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

מיזוג אוויר	אחר	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום
30 ביוני 2020

436,244	30,865	467,109
53,632	9,145	62,777
		5,155
		5,461
		62,471

סה"כ הכנסות מחיצוניים

רווח מגזרי

הכנסות מימון
הוצאות מימון

רווח לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום
30 ביוני 2019

393,739	28,312	422,051
38,916	2,827	41,743
		489
		5,865
		36,367

סה"כ הכנסות מחיצוניים

רווח מגזרי

הכנסות מימון
הוצאות מימון

רווח לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
30 ביוני 2020

267,428	15,905	283,333
38,781	3,087	41,868
		799
		3,029
		39,638

סה"כ הכנסות מחיצוניים

רווח מגזרי

הכנסות מימון
הוצאות מימון

רווח לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
30 ביוני 2019

236,508	12,846	249,354
27,955	604	28,559
		301
		2,372
		26,488

סה"כ הכנסות מחיצוניים

רווח מגזרי

הכנסות מימון
הוצאות מימון

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

מזוג אוויר	אחר	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

853,649	57,532	796,117
91,469	7,034	84,435
1,675		
11,061		
1,469		
83,552		

סה"כ הכנסות מחיצוניים

תוצאות המגזר

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הכנסות אחרות

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 30 ביוני 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 30 ביוני 2020 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים 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.

חיפה,

11 באוגוסט 2020

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

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 30 ביוני 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 30 ביוני	
מבוקר	2019	2020
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

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

248	691	437
5	70	141
32,364	31,411	48,575
32,617	32,172	49,153

נכסים לא שוטפים

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

1,118	1,118	747
362,383	334,289	474,689
363,501	335,407	475,436
396,118	367,579	524,589

התחייבויות שוטפות

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

16,925	16,925	34,061
120	187	596
2,242	2,214	1,605
19,287	19,326	36,262

התחייבויות לא שוטפות

אגרות חוב

33,621	33,513	118,513
1,133	1,133	1,133

התחייבויות המיוחסות לפעילות מועברת

הון עצמי

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

17,638	17,632	17,649
82,277	81,766	82,536
17,445	17,445	17,445
1,584	2,017	1,865
223,133	194,747	249,186
342,077	313,607	368,681
396,118	367,579	524,589

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

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2019	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
477	143	120	267	245	הוצאות הנהלה וכלליות
294	-	-	-	-	הכנסות אחרות
(183)	(143)	(120)	(267)	(245)	הפסד תפעולי
2,508	608	420	1,278	895	הוצאות מימון
3,006	742	571	1,474	1,200	הכנסות מימון בגין הלוואות לחברות
70,204	20,545	30,107	28,193	47,193	מוחזקות
					רווח מחברות מוחזקות
70,519	20,536	30,138	28,122	47,253	רווח לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	הוצאות מס (הטבת מס)
70,519	20,536	30,138	28,122	47,253	רווח נקי המיוחס לחברה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020	ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019	ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020	
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
70,519	20,536	30,138	28,122	47,253	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u>
					רווח נקי המיוחס לחברה
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
208	46	35	100	75	שערך אגרות חוב
(70,204)	(20,545)	(30,107)	(28,193)	(47,193)	רווח בגין חברות מוחזקות ושותפות
(69,996)	(20,499)	(30,072)	(28,093)	(47,118)	
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
(18)	(332)	(600)	331	152	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
57	42	558	124	476	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(843)	(176)	(289)	(871)	(637)	ירידה בזכאים ויתרות זכות
(804)	(466)	(331)	(416)	(9)	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(2,607)	-	-	(1,489)	(1,117)	ריבית ששולמה
2,607	-	-	1,489	1,117	ריבית שהתקבלה
39,000	25,000	21,200	25,000	21,200	דיבידנד שהתקבל
39,000	25,000	21,200	25,000	21,200	
38,719	24,571	20,935	24,613	21,326	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>
11,166	(6,213)	(118,714)	11,704	(101,890)	קבלה (פירעון) הלוואות מחברה מוחזקת, נטו
11,166	(6,213)	(118,714)	11,704	(101,890)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות השקעה של החברה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>
(33,011)	(19,000)	(21,200)	(19,000)	(21,200)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
-	-	118,878	-	118,878	גיוס אגרות חוב (סדרה 3)
(16,925)	-	-	(16,925)	(16,925)	פירעון אגרות חוב (סדרה 2)
(49,936)	(19,000)	97,678	(35,925)	80,753	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון של החברה
(51)	(642)	(101)	392	189	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
299	1,333	538	299	248	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
248	691	437	691	437	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2020 ולתקופות של שישה ושלושה 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, ושילמה ריבית, בגין אגרות החוב (סדרה 2) 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 כ- 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 כ- 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. נכון למועד פרסום דוח זה ובתקופת הדוח, 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 שירותי הלקוחות ועבודת הטכנאים, כך שהמגבלות שהוטלו לא השפיעו באופן מהותי על הפעילות היומיומית בחברה. כמו כן, להערכת החברה, השהות הממושכת בבתיים אף גרמה להגברת השימוש והביקוש למוצרי החברה. בימים אלה, ולאור התפרצות מחודשת של המגיפה בישראל, מוטלות מחדש חלק מהמגבלות אשר הוסרו. עם זאת, החברה מעריכה כי בהיעדר השפעות מאקרו נוספות, כפי שלנגיף הקורונה לא היתה השפעה מהותית על עסקי החברה ותוצאותיה עד למועד דוח זה, כך גם לא עתידה פעילותה של החברה ותוצאותיה להיפגע באופן מהותי מהתפרצות המחודשת של המגיפה בישראל. כל זאת לאור, בין היתר, היערכותה המוקדמת של החברה, מדיניות המלאי של החברה, מעמדה כמפעל חיוני, קיומם של ערוצי מכירה חלופיים לרצפות המכירה וכי"ב. 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. 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 וכי"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 השלכות על פעילותה.

2. אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה – המשך

8. 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.

9. בהמשך לאישור דירקטוריון החברה מיום 12 במאי 2020 ובהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 10 במאי 2020, אישרה האסיפה הכללית של החברה ביום 18 ביוני 2020 את מינויה של הגב' ירדן ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, למנהלת חדשנות בקבוצה, ועדכון תנאי כהונתה והעסקתה, לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה. להלן פירוט תנאי כהונתה והעסקתה כפי שאושרו על ידי 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).

10. הנפקת אגרות חוב (סדרה 3)

ביום 25 ביוני 2020, הנפיקה החברה, באמצעות פרסום דוח הצעת מדף מיום 24 ביוני 2020, סך של 120,000 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה 3), בריבית שנתית קבועה (שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן) בשיעור של 1.75% (להלן: "אגרות חוב (סדרה 3)"). קרן אגרות החוב (סדרה 3) תעמוד לפירעון בשבעה תשלומים שנתיים שווים (כשהם אינם צמודים למדד המחירים לצרכן), אשר ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2021 עד 2028 (כולל), אך למעט שנת 2027 בה לא יבוצע תשלום בגין הקרן כאמור). הריבית תשולם פעם בשנה, ביום 30 ביוני, כאשר התשלום הראשון ישולם ביום 30 ביוני 2021 והתשלום האחרון ביום 30 ביוני 2028 בעד התקופה של 12 חודשים שהסתיימה במועד התשלום (להלן: "תקופת הריבית"), פרט לתשלום הריבית הראשון אשר יעשה ביום 30 ביוני 2021 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז ותסתיים במועד התשלום הראשון של הריבית, כשהיא מחושבת על בסיס של 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה זו. כל תקופת ריבית נוספת של אגרות חוב (סדרה 3) תתחיל ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה, ותסתיים בתום תקופת הריבית (קרי: במועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה) והריבית בגינה תהיה בגובה שיעור הריבית השנתית, ללא הצמדה. ליום 30 ביוני 2020 אגרות החוב (סדרה 3) מוצגות בניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ- 1,122 אלפי ש"ח. אגרות החוב הונפקו בערך הנקוב, הריבית האפקטיבית השנתית בגין אגרות החוב (סדרה 3) כאמור הינה בשיעור של כ- 1.99%.

להלן עיקרי שטר הנאמנות בגין הנפקת אגרות החוב (סדרה 3) כאמור, בכל הנוגע להתחייבויות, שעבודים, פירעון מיידי ופדיון מוקדם:

1. התחייבויות

א. מגבלה על חלוקה (לרבות חלוקת דיבידנד)

החברה תהא רשאית לבצע חלוקה לבעלי מניותיה, מדי שנה כדלקמן:

- החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה במקרה בו ההון העצמי לאחר החלוקה יפחת מ- 225 מיליון ש"ח.
- החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה בכל מקרה בו החברה לא תעמוד באמות המידה הפיננסיות, המחייבות אותה בתוספת ריבית. המפורטות בשטר הנאמנות ו/או בכל מקרה בו ככל שמבטאים את השפעת החלוקה למפרע בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה המפורסמים האחרונים קודם למועד החלטת דירקטוריון החברה בדבר החלוקה כאמור, תיפגע עמידתה של החברה בהתניות הפיננסיות כאמור.
- החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה לבעלי מניותיה שלא מקיימת את מבחן הרווח בהתאם להוראות בסעיף 303 לחוק החברות, אלא בכפוף לאישור מחזיקי אגרת החוב, בהחלטה מיוחדת לחלוקה כאמור.

2. אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה – המשך

9. הנפקת אגרות חוב (סדרה 3) – המשך

- החברה, מדי שנה, לא תהא רשאית לבצע חלוקה לבעלי מניותיה בשיעור העולה על 75% מהרווח השנתי הנקי של החברה (במאוחד).
- לא מתקיימת עילה לפירעון מיידי של אגרות החוב.
- החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה של רווחי שערך שייווצרו החל ממועד ההנפקה הראשונה של אגרות החוב (סדרה 3).
- החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה לבעלי מניותיה במקרה בו מתקיימים בחברה אילו מסימני האזהרה (כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970).

ב. הון עצמי - אמות מידה פיננסיות

ההון העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים, בתוספת הלוואות בעלים, לא יפחת מ- 200 מיליון ש"ח. ככל שההון העצמי כאמור לעיל, בתוספת הלוואות בעלים, יפחת מ- 200 מיליון ש"ח, יעלה שיעור הריבית השנתית בגין אגרות החוב (סדרה 3), בשיעור של 0.25% וזאת בגין התקופה שתחילתה במועד פרסום דוחות כספיים של החברה לפיהם החברה אינה עומדת בדרישת הון עצמי מינימאלי ועד לפירעון מלא של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה 3) או עד למועד פרסום דוחות כספיים לפיהם החברה עומדת בדרישת הון עצמי מינימאלי, לפי המוקדם. העלאת שיעור הריבית כאמור תיעשה רק פעם אחת, ככל שתהא, ושיעור הריבית לא יועלה במקרה שהחריגה תמשך.

ג. יחס חוב נטו ל- EBITDA - אמות מידה פיננסיות

במקרה בו היחס בין סך החוב נטו ל- EBITDA עלה על 6, במהלך ארבעת הרבעונים העוקבים הקודמים למועד הבדיקה, יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה 3) בשיעור של 0.25% לשנה בלבד מעל שיעור הריבית המקורי.

ד. התחייבויות החברה ביחס לדירוג אגרות חוב

ככל שדירוג אגרות החוב שייקבע יהיה נמוך בשתי דרגות מדירוג הבסיס- יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 0.5%. במקרה והדירוג שייקבע יהיה נמוך בשלוש דרגות מדירוג הבסיס- יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 0.75%. במקרה והדירוג שייקבע יהיה נמוך בארבע דרגות מדירוג הבסיס יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 1%.

בכל מקרה השיעור הכולל של תוספות הריבית לא יעלה על 1.5%.

2. שעבודים

התחייבויות החברה לפירעון אגרות החוב אינה מובטחת בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. החברה התחייבה, כי כל עוד לא נפרעו אגרות החוב כאמור במלואן על פי תנאי שטר הנאמנות, היא לא תיצור לטובת צד שלישי כלשהו שעבוד צף על כלל נכסיה, למעט אם: (א) נתקבל אישור מחזיקי אגרות החוב לכך מראש; (ב) החברה תיצור לטובת מחזיקי אגרות החוב בעת ובעונה אחת עם יצירת השעבוד הצף לטובת הצד השלישי, שיעבוד צף ובדרגה שווה, פרי פסו על פי יחס החובות בין מחזיקי אגרות החוב ובין הצד השלישי; הכל באישור הנאמן לאגרות החוב (סדרה 3).

2. אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה – המשך

9. הנפקת אגרות חוב (סדרה 3) – המשך

3. תמצית עיקרי העילות להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב

- א. במקרה של אי עמידה בהתניות הפיננסיות כאמור בסעיף 1 (ב'ג') לעיל.
- ב. אם אגרות החוב לא נפרעו במועדן או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים והחברה לא תיקנה את ההפרה בתוך ארבעה עשר (14) ימים ממועד הפירעון.
- ג. חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן.
- ד. בוצע שינוי של עיקר פעילותה של החברה באופן שעיקר פעילות החברה אינו בתחום בתחום של מיזוג אויר, ייצור, ייבוא, מסחר, שיווק והפצה, מכירה ומתן שירותים בקשר למוצרים אלו, בישראל ובחו"ל; או בוצעה מכירה של נכסים מהותיים של החברה.
- ה. הועמד לפירעון מיידי אחד מאלה: (1) סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה; או (2) חוב של החברה כלפי מוסד פיננסי, לרבות גוף מוסדי (למעט חוב שהנו ללא זכות חזרה לחברה (non-recourse)) שיתרתו הבלתי מסולקת במועד ההעמדה לפירעון מיידי עולה על 50 מיליון ש"ח.
- ו. אירועים נוספים הקשורים בהרעה במצבה העסקי של החברה ו/או בחדלות פירעון של החברה ובכלל זה, בין היתר, הקפאת הליכים, עיקול נכסי החברה רובם או כולם, צו פירוק/כינוס זמני או קבוע וכיו"ב.
- ז. אירועים והתחייבויות בקשר לדירוג אגרות החוב.
- ח. היחס בין ההון העצמי לסך המאזן של החברה יפחת מ-20%.

4. פדיון מוקדם של אגרות החוב

- א. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה – במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר בה של אגרות החוב שבמחזור מפני ששווי סדרת אגרות החוב כאמור פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה ממסחר של אגרות החוב, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב ותפעל על פי ההוראות המפורטות בשטר הנאמנות.
- ב. פדיון מוקדם ביוזמת החברה – החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור, בכפוף להוראות המפורטות בשטר הנאמנות.

11. ביום 31 במאי 2020, החברה עדכנה, כי היא מנהלת משא ומתן לעסקת רכישה אפשרית של 75% ממניות חברה זרה בבעלות פרטית הפועלת (באמצעותה ובאמצעות חברות בנות) בתחום שיווק והפצת מזגני אוויר במדינות מזרח ומרכז אירופה (להלן: "חברת המטרה") הכוללת גם אופציית רכש ו/או מכר הדדית לצדדים בקשר ל-25% הנותרים אשר תהיה ניתנת למימוש במהלך תקופה אופציה עתידית שתקבע. יצוין, כי המשא ומתן בין הצדדים מתנהל על יסוד עקרונות שסוכמו במסגרת מזכר כוונות לא מחייב שנחתם בין הצדדים בחודש ינואר 2020, וכי תמורת הרכישה (הן ביחס ל-75% והן ביחס ל-25%, ככל שיירכשו על ידי החברה), צפויה להיקבע על בסיס מכפילים מוגדרים על תוצאות ה- של חברת המטרה במהלך התקופות הרלוונטיות שיקבעו, וזאת כפי שיוסכם בין הצדדים. להערכת החברה, EBITDA ככל שניתן להעריך בשלב זה, ומבלי שנתקבלה לכך הסכמת המוכרים, תמורת הרכישה עבור 75% ממניות חברת המטרה צפויה להיות בסך של כ-80 מיליון ש"ח. על אף האמור יצוין, כי לאור ההתפתחויות האחרונות הנובעות מהתפרצות נגיף הקורונה (COVID-19) והשלכותיה האפשריות על פעילות חברת המטרה ותוצאותיה העסקיות, עשויים לחול שינויים מהותיים בתנאי העסקה, לרבות ביחס למבנה העסקה ואופן קביעת התמורה ונושאים אלו מצויים כרגע בדיונים בין הצדדים. כן יצוין, כי לחברה הוענקה על ידי המוכרים תקופת בלעדיות בקשר למשא ומתן על העסקה אשר הסתיימה ביום 30 ביוני 2020 ואולם הצדדים ממשיכים בניהול משא ומתן בקשר לעסקה. התקשרות הצדדים בעסקה האמורה כפופה, בין היתר, להשלמת בדיקת נאותות לשביעות רצון החברה, השלמת המשא ומתן בין הצדדים על תנאי העסקה וגיבושם וניסוחם של מסמכי העסקה המחייבים, קבלת אישורים רגולטוריים (אם ככל שידרשו) וכן קבלת אישור דירקטוריון החברה. לאור כל האמור, בשלב זה אין כל וודאות כי המשא ומתן בין הצדדים יבשיל לכדי הסכם מחייב ואף אם יבשיל לכדי הסכם מחייב אין כל וודאות באשר לתנאי העסקה והאם תושלם בפועל. עוד יצוין, כי המשא ומתן האמור עולה בקנה אחד עם התוכנית האסטרטגית של החברה לשנים 2020-2025 אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 12 במאי 2020, לפיה, בין היתר, החברה פועלת לכניסה לשווקים אטרקטיביים בינלאומיים בתחום מיזוג אויר ביתי ובפרט השווקים בהן פועלת חברת המטרה.

2. אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה – המשך

12. ביום 1 ביוני 2020 מכר מר משה ממרוד, בעל שליטה בחברה, בעסקה מחוץ לבורסה, 235,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה. שער העסקה נקבע על כ- 164.6 ש"ח למניה.

בסמוך למועד פרסום דוח זה מחזיק משה ממרוד בעקיפין ב-5,704,919 מניות רגילות, המהוות כ- 66.11% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא.

13. הגב' מורן ממרוד-לביאד, בתו של בעל השליטה בחברה ונושאת משרה בחברה, רכשה במהלך הרבעון השני של שנת 2020 בעסקאות בבורסה סך של 3,750 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה בשלוש עסקאות, כאשר הראשונה בוצעה ביום 15 ביוני 2020, סך של 1,033 מניות כאשר שער העסקה נקבע על 166.0 ש"ח למניה, השנייה בוצעה ביום 21 ביוני 2020 סך של 369 מניות כאשר שער העסקה נקבע על 169.0 ש"ח למניה והשלישית בוצעה ביום 24 ביוני 2020 סך של 2,348 מניות כאשר שער העסקה נקבע על 168.92 ש"ח למניה.

בסמוך למועד פרסום דוח זה מחזיקה הגב' מורן ממרוד-לביאד ב- 3,750 מניות המהוות כ- 0.04% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא.

14. ביום 1 ביוני 2020 מכרה הגב' נופר ממרוד, בתו של בעל השליטה בחברה ונושאת משרה בחברה, בעסקה מחוץ לבורסה, 8,767 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה. שער העסקה נקבע על כ- 164.6 ש"ח למניה.

בסמוך למועד פרסום דוח זה לא מחזיקה הגב' נופר ממרוד במניות החברה.

15. ביום 3 יוני 2020 מימש סמנכ"ל הסחר של הקבוצה 13,000 כתבי אופציות אשר נותרו לו, אותן היה רשאי לממש מתוך סך של 26,000 כתבי אופציות אשר הוענקו לו.

16. ביום 11 באוגוסט 2020 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 23.5 מיליון ש"ח, המשקפת סכום של 2.7566526 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס יהיו ה- 20 באוגוסט 2020 ויום החלוקה יהיה ה- 1 בספטמבר 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, סמנכ"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 של התאגיד.

2.5 רפי אטיאס, סמנכ"ל הסחר תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ.

2.6 קארין אפל, יועצת משפטית ראשית 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 הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 31 במרץ 2020 (להלן – "הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(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 השני 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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים 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.

11 באוגוסט 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 השני 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 ש אליהם מתייחסים הדוחות;

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

ג. 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 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 –

ד. 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:

ד. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות 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 –

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

ו. 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 כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

11 באוגוסט 2020

אלעד פלג

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