



תדיראן גרופ בע"מ

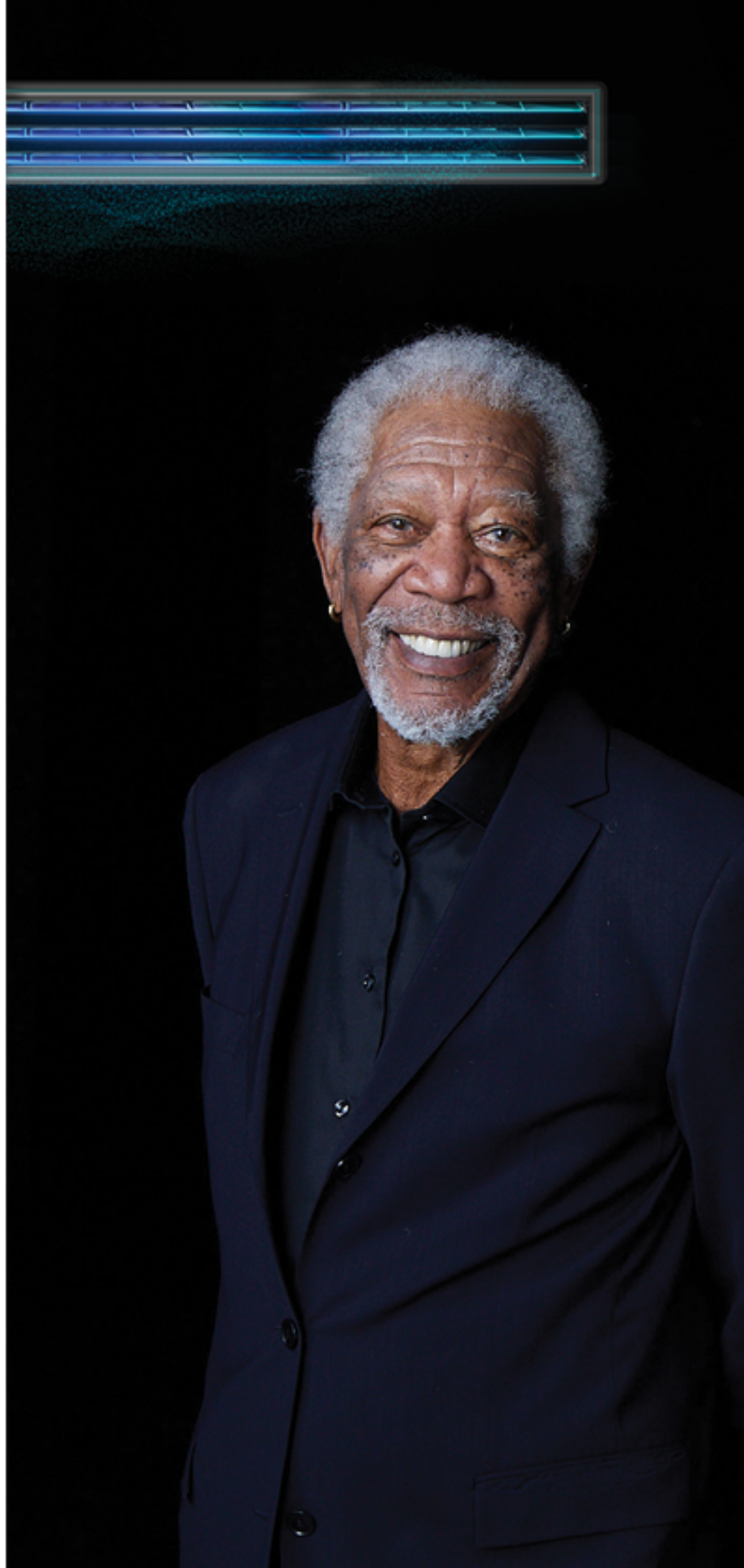
(להלן: "החברה")

דוחות כספיים
של החברה ליום
31 במרס 2022

תאריך: 17 במאי 2022



TADIRAN



פרק א' -

תיאור עסקי התאגיד ביחס לדוח הרבעוני
של החברה ליום 31 במרס 2022

פרק ב' -

דוח הדירקטוריון לשלושה חודשים
שהסתיימו ביום 31 במרס 2022

פרק ג' -

דוחות כספיים ביניים מאוחדים של התאגיד
ליום 31 במרס 2022

פרק ד' -

דוחות כספיים נפרדים של התאגיד
ליום 31 במרס 2022

פרק ה' -

דוחות כספיים ביניים מאוחדים של התאגיד
(פרופורמה) ליום 31 במרס 2022

פרק ו' -

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית



TADIRAN

חלק א'

תיאור עסקי
התאגיד ביחס
לדוח הרבעוני של
החברה ליום
31 במרס 2022



TADIRAN

עדכון חלק א' - תיאור עסקי התאגיד

כנדרש בהתאם לתקנה 39 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") ביחס לתיאור עסקי התאגיד כפי שנכללו בדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, אשר פורסם ביום 9 במרס 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-027694) (להלן: "הדוח התקופתי") מיום 31 בדצמבר 2021 ועד למועד דוח זה.

העדכונים להלן מובאים על פי סדר הסעיפים של פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי, כאשר למונחים להלן תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין אחרת במפורש.

1. חלק א' - סעיף 2 - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1.1. החל מדוחותיה הכספיים של החברה לרבעון הראשון לשנת 2021, לחברה שני תחומי פעילות המדווחים כמגזרים ברי דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה, כדלהלן:

1.1.1. מגזר מוצרי צריכה - פעילות הקבוצה בתחום ייבוא, שיווק, הפצה ומכירה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר וטיפול באוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי, בעיקר תחת המותגים "תדיראן" ("Tadiran"), "אמקור" ("Amcor"), "Toshiba" ו-"ספקטרה" ("Spectra"), וכן ייצור תעשייתי, פיתוח ומתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו. בנוסף, מגזר זה כולל פעילות של ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל לבנים לשימוש ביתי, בעיקר תחת המותגים "אמקור" ו-"קריסטל" ומתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו. לפרטים אודות פעילות הקבוצה במגזר מוצרי הצריכה ראו חלק ג'1 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד, לדוח התקופתי.

1.1.2. מגזר אנרגיה - פעילות הקבוצה ביבוא, הפצה וסחר של מוצרים בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית (בישראל, באמצעות תדיראן סולאר), בתחום מערכות אל-פסק (UPS) וכן בתחום מערכות אגירת אנרגיה¹ (באמצעות אביאם), בניהול טעינת כלי-רכב חשמליים בישראל² (באמצעות אביאם ניהול טעינת רכבים חשמליים בע"מ) ובמתן פתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית (באמצעות Esco-Tek), ופעילות בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית באיטליה ובמדינות נוספות באירופה (באמצעות VP Solar). לפרטים בדבר VP Solar ראו סעיף 2.4.3 לדוח התקופתי וסעיף 3 להלן, וכן, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 2 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-000231). לפרטים אודות פעילות הקבוצה במגזר האנרגיה ראו חלק ג'2 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד, לדוח התקופתי. יצוין, כי פעילות VP Solar נכללת במגזר האנרגיה החל מהרבעון הראשון לשנת 2022.

בנוסף, לקבוצה מגזר "אחר", אשר כולל את פעילות הקבוצה בתחום הנדל"ן להשקעה, הכוללת השכרה לצדדים שלישיים של שטחים בבניין המשרדים של הקבוצה בפתח תקווה. לפרטים אודות פעילות הקבוצה במגזר "אחר" ראו סעיף 2.1.3 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד, לדוח התקופתי.

¹ נכון למועד זה, לחברה התקשרויות ראשוניות בפרויקטי אגירה בהיקפים לא מהותיים.
² נכון למועד זה לחברה פעילות בהיקפים זניחים בניהול טעינת רכבים חשמליים.

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

1.2.1. רכישת תדיראן סולאר

ביום 12 בינואר, 2022, בהמשך לאישור דירקטוריון החברה מיום 11 בינואר 2022, התקשרה תדיראן אנרגיה מתחדשת, בתוספת להסכם עם מי שכיהן כמנכ"ל וכדירקטור בתדיראן סולאר עד ליום 28 בפברואר 2022, מר אלירן טואיטו, להקדמת ומימוש האופציה לרכישת 25% ממניות תדיראן סולאר, שהוענקה לתדיראן אנרגיה מתחדשת במסגרת העסקה המקורית. בהתאם להסכמות הצדדים, ביום 30 ביוני 2022 יחדל מר אלירן טואיטו להיות בעל מניות בתדיראן סולאר ותדיראן אנרגיה מתחדשת תחזיק ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של תדיראן סולאר.

בחודש פברואר 2022, התקשרו הצדדים כאמור בתוספת להסכם, במסגרתה, בין היתר, סיכמו הצדדים על סיום ההתחשבות בגין התמורה המותנית לשנים 2021 ו-2022, כמפורט בדיווח בדבר חתימת ההסכם (בסכום מרבי של כ-7.4 מיליון ש"ח), וחלף התמורה בגין מימוש האופציה כמפורט בדיווח מיום 12 בינואר 2022 (שהוערכה בסך של כ-90 מיליון ש"ח), תשולם לאלירן טואיטו תמורה, אשר איננה שונה מהותית, בסך שבין 86-92.5 מיליון ש"ח (כתלות בביצועי תדיראן סולאר בשנת 2022), והמהווה את סיום ההתחשבות בין הצדדים בקשר עם מניות תדיראן סולאר והעסקה בכללותה. בהתאם להסכמות הצדדים, ביום 28 בפברואר 2022, סיים אלירן טואיטו את תפקידו כדירקטור וכמנכ"ל תדיראן סולאר חלף יום 30 ביוני 2022, כפי שהוסכם במסגרת התוספת מיום 12 בינואר 2022.

לפרטים נוספים, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי של החברה מיום 12 בינואר 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-006081) וכן דיווח מידי של החברה מיום 24 בפברואר 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-019284).

1.2.2. השלמת העסקה לרכישת VP Solar

ביום 31 בדצמבר 2021 התקשרה תדיראן אנרגיה מתחדשת, בהסכם עם צד שלישי, חברה פרטית המואגדת ורשומה באיטליה (להלן: "המוכרת", וביחד עם תדיראן אנרגיה מתחדשת, "הצדדים"), בעסקה לרכישת 60% מהון המניות של VP Solar (להלן "VP Solar"), (להלן: "הסכם הרכישה"). יתרת המניות של VP Solar (40%) ימשיכו להיות מוחזקות על ידי המוכרת.

ביום 25 בינואר 2022, לאחר שהתקיימו התנאים לביצוע העסקה, הושלמה העסקה לרכישת 60% מהון המניות של VP Solar והחל מאותו מועד מחזיקה תדיראן אנרגיה מתחדשת ב-60% מהון המניות של VP Solar.

על פי תנאי ההסכם, התמורה המוסכמת בגין העסקה היא 60% מסכום מצטבר השווה ל-פי 6.5 מהממוצע של ה-EBITDA של VP Solar ביחס לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2020 וביחס לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2021 ("התמורה הבסיסית"). התמורה הבסיסית כפופה להתאמות, בין היתר ל-EBITDA של VP Solar לשנת 2021 בפועל. במועד ההשלמה, שילמה תדיראן אנרגיה מתחדשת למוכרת חלק מסכום התמורה הבסיסית (אשר חושב על בסיס הערכה בדבר ה-EBITDA של החברה הנרכשת (כפי שהוגדר בהסכם הרכישה) ביחס

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2021, בניכוי חוב פיננסי נטו (cash free / debt free), ובהתאמה להון החוזר הנורמטיבי של VP Solar.

בהתאם לתנאי ההסכם, התמורה הבסיסית תותאם ל-EBITDA של VP Solar לשנת 2021 בפועל, לפי הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה הנרכשת לשנת 2021, וכן למזומן, לחוב ולהון החוזר נטו של VP Solar בפועל ("התמורה המותאמת").

נכון למועד דוח זה, התשלום הראשון, בהתאם לדוחות 2021 של VP solar, הינו סך של כ-34 מיליוני אירו. מתוך סכום זה, במועד השלמת העסקה שולם למוכרת סך של כ-23 מיליוני אירו וסך של כ-4 מיליוני אירו (כ-15% מסך התשלום הראשון) הופקד בחשבון נאמנות להבטחת התחייבויות המוכרת לשיפוי ("סכום הפקדון שבנאמנות"), ויתרת התשלום הראשון תשולם לאחר הגעת הצדדים להסכמה ביחס להתאמות התמורה.

לפרטים נוספים אודות הסכם רכישת VP Solar, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי של החברה מיום 2 בינואר 2022, (מספר אסמכתא: 2022-01-000231) ודיווח מידי מיום 26 בינואר 2022, (מספר אסמכתא: 2022-01-010686).

1.2.3. **הסכם השקעה בקרן Southern Israel Bridging Fund Two, L.P. (להלן: "הקרן")**

ביום 14 במרס 2022, השקיעה החברה בקרן 1 מיליון דולר שהינם 3,264 אלפי ₪ (סה"כ הושקעו על ידי החברה בקרן עד למועד דוח זה 6 מיליון דולר).

1.3. **סעיף 2.6 - חלוקת דיבידנד**

ביום 8 במרס 2022 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 33.7 מיליוני ש"ח, המשקפת 3.9249938 ש"ח למניה, אשר שולם ביום 24 במרס 2022. לפרטים נוספים בדבר חלוקת הדיבידנד כאמור, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי של החברה מיום 9 במרס 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-027715).

2. **חלק ב' - סעיף 4 - סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד**

2.1. **סעיף 4.9 - השפעת התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה**

החל מהרבעון הראשון של שנת 2020, ועד למועד דוח זה, פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) ברחבי העולם. מדינות רבות, לרבות ישראל, נקטו בצעדים מעת לעת ובהתאם להיקף התחלואה, בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף, כגון הגבלות על תנועות אזרחים, צמצום פעילותם של עסקים במגזר הפרטי והציבורי, סגירת גבולות וכיוצא באלה. החל משנת 2021, עת החלה מדינת ישראל במבצע חיסונים בהיקף נרחב ובהתאם קבעה הקלות משמעותיות אשר אפשרו, ביחס לתחומי פעילותה של החברה ובכלל, קיום שגרה רגילה ככל הניתן,

נכון למועד פרסום דוח זה ובתקופת הדוח, לנגיף הקורונה והשלכותיו לא היתה השפעה מהותית על עסקי החברה ותוצאותיה.

החברה ממשיכה ותמשיך לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בעולם ובישראל בקשר עם נגיף הקורונה ולבחון את השלכות על פעילותה בישראל ובאירופה.

לפרטים נוספים, לרבות בדבר הערכות הנהלת החברה לגבי המשך משבר הקורונה והשפעות אפשריות על החברה, ראו סעיף 4.9 לחלק א' - תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי, ובאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2022.

3. חלק ג'2 - תחום פעילות אנרגיה - עדכון ביחס לפעילות VP Solar

לאור העובדה כי פעילות VP Solar נכללת בתחום פעילות האנרגיה של החברה החל מהרבעון הראשון לשנת 2022, להלן יובא פירוט נוסף על פעילות VP Solar וזאת בהמשך לאמור בדוח התקופתי על תחום פעילות זה.

3.1. תיאור הפעילות והסיבה העסקית של VP Solar

VP Solar פועלת בתחום היבוא, תכנון, הפצה וסחר של מוצרים להרכבת מערכות פוטו-וולטאיות (PV)³ באיטליה ובמדינות נוספות באירופה.

3.2. תחום הפעילות והשינויים החלים בו

אנרגיה מתחדשת היא אנרגיה המופקת ממקורות שאינם מתכלים כתוצאה מהפקת האנרגיה, ובהם קרינת השמש, תנועת המים, כוח הרוח וכיו"ב. הפקת אנרגיה ממקורות מתחדשים אפשרית רק בזמן שאותם משאבים טבעיים זמינים להפקת אנרגיה. שילוב מערכות אנרגיה יחד עם פתרונות ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת מאפשר לצרוך את אותה אנרגיה גם בזמן שמקורות האנרגיה כבר אינם זמינים. שימוש רחב באנרגיה מתחדשת אף דורש טכנולוגיות ניהול רשת חשמל מתקדמות שמסנכרנות היצע וביקוש לחשמל באופן שוטף, ויצירת תמהיל טכנולוגיות שמאפשר למקסם את משך ויעילות הפקת החשמל מאנרגיה מתחדשת.

קידום השימוש באנרגיות מתחדשות נעשה בין היתר כחלק ממאמץ בין-לאומי להפחתת פליטות גזי חממה, וכחלק מאמנות והסכמים בין-לאומיים. אחד ההסכמים האלה הוא הסכם פריז משנת 2016, עליו חתומות כ-197 מדינות, ומהן אשררו אותו כ-189 מדינות, ובהן מדינת ישראל. הסכם פריז נועד לייצר פתרונות למשבר האקלים כאשר במסגרתו מגדירות המדינות באופן עצמאי את יעדי הפחתת הפליטות שלהן, במטרה להגביל את ההתחממות הגלובלית בעולם.

בנוסף להסכם פריז, ועידת האו"ם לשינויי אקלים לשנת 2021, המכונה בדרך כלל "COP26", הייתה ועידת האקלים ה-26 של האו"ם, שהתקיימה במרכז SEC בגלזגו, סקוטלנד, בריטניה, בין ה-31 באוקטובר ל-13 בנובמבר 2021. לאחר 13 ימים של משא ומתן בין כמעט 200 מדינות, נחתם הסכם האקלים של גלזגו, והושלם ספר החוקים של הסכם פריז.⁴

בהתבסס על האמור לעיל, להערכת החברה, השימוש באנרגיה מתחדשת בעולם צפוי לגדול דרמטית בשנים הקרובות. באיטליה, הממשלה הציבה יעד של 55% צריכה על ידי אנרגיות מתחדשות, עד 2030, המבטא יעד של GW 71 (גיגה ו-ט - יחידת הספק) של קיבולת פוטו-וולטאית סולארית עד 2030⁵ (עד היום הותקנו כ- GW 22⁶).

לשם כך, ממשלת איטליה מעודדת את המשק להתקין מערכות אנרגיה יעילות הכוללות אנרגיה מתחדשת על ידי תוכניות תמריצים שונות, לרבות "סופרבונוס" (110% הנחה במס על מערכות אנרגיה למגזר הביתי), "אקובונוס" (50%-ו-65% תמריץ מס למגזרים שונים) ועוד.⁷

שוק ה-PV באיטליה מתאפיין בשלושה סוגים עיקריים של משתמשי קצה (1) ביתי-צמודי קרקע; (2) שימוש דואלי (מבנים מסחריים, חניות, חקלאות, וכדומה); (3) חוות ענק.

³ אנרגיה פוטו-וולטאית: המרה ישירה של אנרגיית השמש לחשמל. ההמרה נעשית באמצעות תא פוטו-וולטאי.
⁴ <https://commonslibrary.parliament.uk/what-were-the-outcomes-of-cop26/>
⁵ "EU Market Outlook For Solar Power 2021-2025", SolarPower Europe, 14/12/2021
⁶ "EU Market Outlook For Solar Power 2021-2025", SolarPower Europe, 14/12/2021
⁷ <https://www.pveurope.eu/financing/italy-introduces-tax-deduction-residential-pv-systems>
<https://www.reuters.com/markets/commodities/superbonus-italys-green-growth-gambit-lines-homes-pockets-2021-12-09/>
<https://www.dentons.com/en/pdf-pages/-/media/fcaeaba3d7424b2da0b0110ec08f6b06.ashx>

שרשרת הערך בתחום פעילות זה הינה יצרן - מפיץ - מתקין - נותני שירות ובכל שלב יש מספר שחקנים. **יצרנים**: ישנם יצרנים רבים, לרוב חברות גלובליות אשר מפתחות ומייצרות רכיבים כגון פאנלים, ממירים, אופטימיזרים, קונסטרוקציה ועוד. **מפיצים**: המפיצים שמפיצים חלק מהרכיבים או את כולם. **מתקינים/קבלנים**: לרוב אלו הלקוחות של המפיצים. המתקין מוכר את הפרויקט או המערכת ללקוח הקצה, ומגדד מזמין את הרכיבים מהמפיץ או המפיצים השונים. **נותני שירות**: חברות אלו מספקות בעיקר שרותי ניקיון פאנלים ללקוחות הקצה.

3.3. מוצרים ושירותים של VP Solar

עיקר עיסוקה של VP Solar הינו בשיווק מוצרים למערכות פוטו וולטאיות כמפורט להלן: (1) פאנלים סולאריים המכילים עשרות תאים פוטו-וולטאים (תאים סולאריים) (להלן: "**הפאנלים**"); (2) תשתית התקנה מאלומיניום הכוללת מסגרת מכאנית המותקנת בגגות ועליה מותקנים הפאנלים (מחלקים מודולריים) (להלן: "**הקונסטרוקציה**"); (3) אופטימיזרים אשר ממקסמים את הפקת החשמל מהפאנל (להלן: "**אופטימיזרים**"); (4) ממיר זרם שתפקידו להפוך את זרם החשמל המיוצר בפאנלים ומנותב לממיר, מזרם ישר לזרם חילופין, הניתן לחיבור לרשת החשמל הארצית (להלן: "**הממיר**"); (5) מערכות אגירת אנרגיה מבוססות על סוללות אשר אוגרות אנרגיה חשמלית אשר מיוצרת בין היצר ע"י תאים פוטו וולטאים. יצוין, כי עיקר פעילותה של VP Solar בתחום האגירה הינו בתחום האגירה הביתית; ו-(6) מערכות טעינה לרכב חשמלי שמטרתן לטעון את הסוללה הקיימת ברכב חשמלי. המוצרים אותם משווקת VP Solar מתאפיינים בתקופות שימוש ארוכות יחסית, והחלפתם מתבצעת, בדרך כלל, עקב שיפור טכנולוגי או בלאי טבעי.

VP Solar מפיצה את המערכות הפוטו-וולטאיות בעיקר לטובת התקנה על גגות של מבנים שונים וזאת בעיקר באמצעות מתקינים וקבלנים ולעיתים ישירות למשתמשי קצה (יובהר, ההתקנה מבוצעת על ידי לקוחות החברה ובאחריותם ולא באופן ישיר על ידי החברה).

שירותי VP Solar ניתנים על ידי צוות הכולל מהנדסים מנוסים, אנשי מכירות, צוות שרשרת אספקה, בעלי רקע עשיר בתחום.

3.4. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום האנרגיה הפוטו-וולטאית

שיפור יעילות המתקנים הסולאריים (הפאנלים) משפיע הן על התפוקה שלהם והן על השטחים הנדרשים לצורך הפקת כמות אנרגיה נתונה, תחום בעל משמעות רבה בישראל הצפופה. הניצולת של תאים פוטו-וולטאיים גדלה בכ- 0.5% בשנה⁸ מאז שנת 2010. נכון להיום הניצולת כאמור עומדת על כ-16%-23%, ליצרנים מובילים⁹. עם המשך הפיתוח והתקדמות הטכנולוגיה, ניצולת זו צפויה להמשיך ולגדול. ככל שמגמות אלו יתרחשו, יתאפשר ייצור חשמל בהיקפים גדולים יותר ביחידת שטח נתונה, ובכך סביר שיואץ ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת בעולם.

3.5. גורמי הצלחה קריטיים

3.5.1. מומחיות ידע ומוניטין- VP Solar הינה בעלת מומחיות בתחום התכנון, יבוא, שיווק, הפצה וסחר של מוצרים להרכבת מערכות פוטו-וולטאיות, מערכות אגירת אנרגיה (לשוק הביתי בעיקר), וטעינת רכבים ומספקת פתרון כולל ללקוחותיה.

⁸ <https://www.forbes.com/sites/peterdetwiler/2019/09/26/solar-technology-will-just-keep-getting-better-heres-why/?sh=3e732edd7c6b>

⁹ <https://www.cleanenergyreviews.info/blog/most-efficient-solar-panels>

3.5.2. התקשרות עם ספקים מובילים - החברה הינה מפיץ של יצרנים מובילים של פאנלים סולאריים ומערכות ניהול ואופטימיזציה (ממירים, אמצעי ניטור וכיו"ב).

3.5.3. סל מוצרים מגוון ורחב - החברה הינה one stop shop בתחום הציוד הסולארי ואגירת אנרגיה ובעלת פורטפוליו מוצרים רחב ומגוון בתחום הסולארי לשוק הביתי והמסחרי.

3.5.4. לוגיסטיקה - לחברה אתר ייעודי בטררוויסו ועוד ארבעה מחסנים מנוהלים של צד שלישי המאפשרים להתאים את המערכות לצרכי הלקוח ולמקסם את היכולות הלוגיסטיות של החברה.

3.6. חסמי כניסה עיקריים

להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים בתחום פעילות האנרגיה המתחדשת הינם, כדלקמן: התקשרות עם ספקים עיקריים כגון סולאראדג' (יכולת המושפעת גם מהיקף הפעילות); כוח אדם מיומן ובעל הכרות מעמיקה עם השוק והמוצרים, כולל מומחים בתחומים שונים החל מתכנון וכלה בשיווק והפצה. יצירת מותג חזק ומוניטין בתחום המערכות הסולאריות ואגירת אנרגיה.

3.7. תחרות

שוק הציוד הסולארי באיטליה נחלק ליצרני ציוד כגון פאנלים סולאריים וממירים, אשר הינם לרוב חברות גלובליות, ומפיצים, קבלנים ונותני שירותים, אשר לרוב הינם שחקנים מקומיים או בעלי אופי פעילות מקומי. החברה מבחינה בין ציוד המשמש להקמת שדות סולאריים בקנה מידה רחב לבין ציוד המותקן על גגות פרטיים או מסחריים. בשנים האחרונות שוק הציוד הסולארי באיטליה גדל בקצב מהיר ולהערכת החברה, הצמיחה צפויה להימשך גם בעשור הקרוב. בין השאר כתוצאה מיעדי האיחוד האירופי וממדיניות ממשלת איטליה והיעד שהוצב על ידי הממשלה באיטליה להגעה לשיעור של 55% מצריכת האנרגיה באיטליה באמצעות אנרגיות חליפיות, עד שנת 2030. פעילות החברה מתמקדת, בעיקר, בשיווק והפצה של פתרון שלם למערכות סולאריות. להערכת הקבוצה נתח השוק של VP Solar בשוק הציוד הסולארי באיטליה הינו כ-12% בפאנלים, כ-24% בממירים, כ-34% באגירה הביתית. למיטב ידיעת החברה, המתחרות הישירות העיקריות של החברה בתחום פעילות זה, אשר משמשות כמפיצות של מוצרים שונים להרכבת מערכות סולאריות, הינן, Sonepar, Coenergia, Baywa, and Memodo.

המידע האמור לעיל בדבר הערכות החברה אודות צפי צמיחת השוק ואודות שיעורי נתחי השוק, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "החוק"), המבוסס, בין היתר, על הערכותיה הסבירות של הנהלת החברה נכון למועד דוח זה. הערכות החברה האמורות מבוססות על המידע הקיים בחברה נכון למועד זה והן עשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן או באופן שונה מהמתואר לעיל כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטת החברה.

3.8. לקוחות

בין לקוחותיה של VP Solar ניתן למצוא מתקינים, חברות אנרגיה, קבלני אנרגיה סולארית, מפיצי משנה, יזמים ועוד. במסגרת התקשרויות VP Solar עם לקוחותיה, VP Solar מעניקה אחריות למוצריה כמקובל בענף.

ל-VP Solar אין לקוח אחד אשר שיעור ההכנסות ממנו עולה על 10% מסך הכנסות החברה במאוחד.

3.9. שיווק והפצה

עיקר השיווק בתחום פעילות זה נעשה באמצעות אנשי המכירות של VP Solar. האספקה מבוצעת לרוב ישירות במתקני VP Solar.

3.10. חומרי גלם וספקים

VP Solar רוכשת מוצרים ממגוון ספקים. המוצרים המשווקים על ידי VP Solar, כגון הפאנלים, הממירים והאופטימיזרים נרכשים על ידיה כמוצרים מוגמרים מספקים אירופאים שונים. קונסטרוקציות האלומיניום המודולריות נרכשות מספק מגרמניה.

רכש המוצרים המוגמרים, לרבות מספקים בהם ל-VP Solar תלות (כמפורט להלן), מתבצע, מעת לעת, על בסיס הסכמים שנתיים ו/או הזמנות אד-הוק. בחלק מההסכמים עם הספקים מתחייבת VP Solar לכמויות מינימום שנתיים, דבר המבטיח ל-VP Solar אספקה שוטפת של מוצרים וזמינות מלאי ללקוחותיה. בנוסף, רוכשת VP Solar חלקי אלומיניום מודולריים עבור קונסטרוקציה לפאנלים סולאריים. לעיתים, תכנון הקונסטרוקציה מתבצע על פי דרישת הלקוח על ידי VP Solar.

ל-VP Solar שני ספקים עיקריים, בתחומי העיסוק של החברה, חברת סולאראדג' הישראלית (להלן: "סולאראדג'") וחברת Wattkraft הגרמנית (להלן: "וואטקראפט"). ל-VP Solar אין תלות בוואטקראפט וקיימת תלות לטווח הקצר בלבד בסולאראדג'.

ל-VP Solar הסכם עם סולאראדג', לרכישת ממירים, אופטימיזרים ומוצרים נוספים, שתוקפו עד ליום 31 בדצמבר 2022.

VP Solar רוכשת ממירים, מערכות אגירה ומודולים סולאריים מחברת וואטקראפט, על בסיס הזמנות רכש.

ביחס לשני הספקים כאמור קיימים ספקים חלופיים בשוק, אשר מחלקם VP Solar אף רוכשת מוצרים, ולכן, הערכת החברה היא שככל שתסתיים התקשרות VP Solar עם מי מהספקים כאמור, VP Solar תוכל לרכוש את המוצרים מהספקים החלופיים ולהמשיך בפעילותה במהלך העסקים הרגיל, וזאת לאחר תקופת התארגנות קצרה.

3.11. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

VP Solar שוכרת לצורך פעילותה מקרקעין, מחסנים ומשרדים בשטח של כ-2,500 מ"ר, בטררוויסו שבאיטליה, זאת בהתאם להסכמי שכירות שתקופתם עד 2028. דמי השכירות השנתיים עבור המקרקעין מסתכמים לסך של כ-85 אלף אירו.

3.12. מימון

VP Solar מממנת את פעילותה בהתבסס על מקורות עצמיים, הון חוזר והלוואות ומסגרות אשראי מוגרמים מממנים. נכון ליום 31 במרס 2022, התחייבות VP Solar לגורמים מממנים עמדו על סך של כ-17.6 מיליוני ש"ח.

3.13. גורמי סיכון

גורמי הסיכון הקיימים בתחום פעילותה של VP Solar נובעים מהסביבה המקרו-כלכלית והמאפיינים הייחודיים של תחום הפעילות שלה:

3.13.1. גורמי סיכון ייחודיים: כמפורט בסעיף 3.10 לעיל, תלות לטווח הקצר בספק מהותי (סולארדג), תלות במנכ"ל VP solar שהינו ממייסדיה ובעלי מניות המיעוט בה, פגמים באיכות המוצרים, שינוי משמעותי במבנה התחרות, תלות בתמריצי הממשלה באיטליה ובהסדרה, תלות בשרשרת אספקה עולמית.

3.13.2. גורמי סיכון מקרו-כלכליים: שינוי בשער החליפין ובשיעורי הריבית, עלייה בשכר המינימום, החלת מיסים ומכסים שונים, האטה כלכלית באירופה ובעולם וכן שינויים רגולטורים כגון צמצום היעדים שהוגדרו על ידי הממשלה באיטליה.

4. חלק ד' - סעיף 26 – הון אנושי

4.1. סעיף 26.3 - פירוט ההון האנושי

נכון ליום 31 במרס 2022 הועסקו ב- VP Solar 39 עובדים.

נכון למועד דוח זה ובתקופה הראשונית להטמעת פעילות VP solar בקבוצה, החברה רואה חשיבות להמשך העסקתו של מר סטפנו לורו, ממייסדי VP solar ובעל מניות מיעוט בה, כמנכ"ל VP solar.

4.2. סעיף 26.6.4 - תוכנית אופציות

4.2.1. נכון למועד דוח זה אין יתרת כתבי אופציה הניתנות למימוש למניות החברה.

5. סעיף 28 – מימון

5.1. סעיף 28.6 - אגרות חוב

5.1.1. ביום 18 בינואר 2022, הנפיקה החברה, באמצעות פרסום דוח הצעת מדף ביום 17 בינואר 2022, סך של 100,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (על דרך של הרחבת סדרת אגרות חוב 3) בתמורה לסך כולל (ברוטו) של 102,300,000 מיליון ש"ח, בשיעור ריבית שנתית קבועה של 1.75%. לפרטים נוספים בדבר הנפקת אגרות החוב (סדרה 3) ראו ביאור ד' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2022, וכן, בהכללה על דרך ההפניה, דיווחים מיידיים של החברה מהימים 17 בינואר 2022 ו- 18 בינואר 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-007779, ו- 2022-01-008206, בהתאמה).

5.1.2. ביום 13 בינואר 2022, הודיעו חברת מעלות S&P וחברת מידרוג על קביעת דירוג ilAA- ו- Aa3.il, בהתאמה, לאגרות חוב (סדרה 3) שתנפיק החברה בסך של עד 100 מיליון ש"ח ערך נקוב על דרך של הרחבת סדרה. לפרטים נוספים, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווחים מיידיים של החברה מיום 13 בינואר 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-006534 ו- 2022-01-006468, בהתאמה).

3.1.1. ביום 31 בינואר 2022, פרעה החברה את התשלום האחרון בגין מלוא יתרת הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה 2) של החברה. סך התשלום האמור הסתכם לכ- 17.3 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ- 16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ- 0.4 מיליון ש"ח בגין הריבית). לפרטים נוספים אודות הפירעון המלא של אגרות החוב (סדרה 2) של החברה, ראו דיווח מיידי מיום 31 בינואר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-01275).

6. עדכון לחלק ד'

6.1. תקנה 20 - מסחר בבורסה

ביום 18 בינואר 2022, הנפיקה החברה, באמצעות פרסום דוח הצעת מדף ביום 17 בינואר 2022, סך של 100,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (על דרך של הרחבת סדרת אגרות חוב 3) אשר נרשמו למסחר בבורסה.

6.2. תקנה 22 - אישור הכללת מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, הגב' מורן ממרוד-לביאד, סמנכ"לית אסטרטגיה ומשאבי אנוש בחברה והגב' נופר ממרוד, סמנכ"לית שיווק בחברה, בנותיו של בעל השליטה בחברה, בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות

ביום 13 בפברואר 2022 וביום 24 בפברואר 2022, אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאמה, בהתאם להוראות תקנה 21ב(5) לתקנות ההקלות, את הכללת משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, הגב' מורן ממרוד-לביאד, סמנכ"לית משאבי אנוש ואסטרטגיה בחברה והגב' נופר ממרוד, סמנכ"לית שיווק בחברה, בנותיו של בעל השליטה בחברה, בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה לתקופה שמיום 1 בפברואר 2022 ועד ליום 31 בינואר 2023, בהתאם למדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה על-ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות ביום 29 במרס 2020 וכפי שעודכנה ביום 21 בדצמבר 2020 וביום 19 באוגוסט 2021 (ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווחים מיידיים של החברה מיום 13 ביולי 2021 ומיום 19 באוגוסט 2021, מס' אסמכתאות: 2021-01-052417 ו- 2021-01-068104, בהתאמה).

לפרטים נוספים, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 24 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-019281).

7. סעיף 33 - הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים מהותיים אשר הקבוצה צד להם ראו ביאור 24א' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 וכן ביאור 15' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2022.

חלק ב'

דוח הדירקטוריון
לשלושה חודשים
שהסתיימו ביום
31 במרס 2022



TADIRAN

פרק ב' – דוח הדירקטוריון לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022

דירקטוריון תדיראן גרופ בע"מ (להלן: "החברה"), מתכבד להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022 (להלן: "תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות").

דוח הדירקטוריון מצורף לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2022, והוא נערך מתוך הנחה כי הדוח התקופתי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (להלן: "הדוח התקופתי") מצוי בפני הקורא.

בדוח זה תהיינה למונחים הבאים המשמעות הרשומה לצדם בסעיף 1 לפרק א' לדוח התקופתי.

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

1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

1.1. החל מיום 1 בינואר 2021 לחברה שני תחומי פעילות המדווחים כמגזרים ברי דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה, כדלהלן:

1.1.1. מגזר מוצרי צריכה - פעילות הקבוצה בתחום ייבוא, שיווק, הפצה ומכירה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר וטיפול באוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי, בעיקר תחת המותגים "תדיראן" ("Tadiran"), "אמקור" ("Toshiba"), "Amcor" ו-"ספקטרה" ("Spectra"), וכן ייצור תעשייתי, פיתוח ומתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו. בנוסף, מגזר זה כולל פעילות של ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל לבנים לשימוש ביתי, בעיקר תחת המותגים "אמקור" ו-"קריסטל" ומתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו. לפרטים אודות פעילות הקבוצה במגזר מוצרי הצריכה ראו חלק ג' 1 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד, לדוח התקופתי.

1.1.2. מגזר אנרגיה - פעילות הקבוצה ביבוא, הפצה וסחר של מוצרים בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית (בישראל, באמצעות תדיראן סולאר), בתחום מערכות מערכות אל-פסק (UPS) וכן בתחום מערכות אגירת אנרגיה¹ (באמצעות אביאם), בניהול טעינת כלי-רכב חשמליים בישראל² (באמצעות אביאם ניהול טעינת רכבים חשמליים בע"מ) ובמתן פתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית (באמצעות Esco-Tek), ופעילות בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית באיטליה ובמדינות נוספות באירופה (באמצעות VP Solar). לפרטים בדבר VP Solar ראו סעיף 2.4.3 לדוח התקופתי, סעיף 3 לעדכון תיאור עסקי התאגיד ליום 31 במרס 2022 (ביחס לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2021) המצורף לדוח זה, וכן, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי מיום 2 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-000231). לפרטים אודות פעילות הקבוצה במגזר האנרגיה ראו חלק ג' 2 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד, לדוח התקופתי. יצוין, כי פעילות VP Solar נכללת במגזר האנרגיה החל מהרבעון הראשון לשנת 2022.

בנוסף, לקבוצה מגזר "אחר", אשר כולל את פעילות הקבוצה בתחום הנדל"ן להשקעה, הכוללת השכרה לצדדים שלישיים של שטחים בבניין המשרדים של הקבוצה בפתח תקווה. לפרטים אודות פעילות הקבוצה במגזר "אחר" ראו סעיף 2.1.3 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד, לדוח התקופתי.

¹ נכון למועד זה, לחברה התקשוריות ראשוניות בפרויקטי אגירה בהיקפים לא מהותיים.
² נכון למועד זה לחברה פעילות בהיקפים זניחים בניהול טעינת רכבים חשמליים.

2. פרטים נוספים

לפרטים נוספים בדבר שינויים או חידושים מהותיים, אשר אירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022 ועד למועד פרסום הדוח, ראו עדכון תיאור עסקי התאגיד ליום 31 במרס 2022 (ביחס לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2021), המצורף לדוח זה.

3. הסברי הדירקטוריון למצב הקבוצה - כללי:

3.1. הכנסות הקבוצה ברבעון הראשון לשנת 2022 הסתכמו לסך של כ- 505.6 מיליון ש"ח, צמיחה בשיעור של כ- 74.1% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות הקבוצה נבע מגידול בהכנסות של מגזר האנרגיה בין היתר, מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar שנרכשה ביום 25 בינואר 2022, אשר הכנסותיה הסתכמו בחודשים פברואר ומרס בסך של כ- 153.6 מיליון ש"ח (לפרטים ראו באור 6 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2022 המצורף לדוח זה), וכן מעליה בשיעור של כ- 15% במגזר מוצרי הצריכה.

3.2. הרווח הגולמי של הקבוצה ברבעון הראשון לשנת 2022 הסתכם לסך של כ- 101.9 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ- 35.2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח הגולמי ירד לכ- 20.1% לעומת שיעור של כ- 25.9% ברבעון המקביל אשתקד. העלייה ברווח הגולמי נבעה בעיקרה מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar (תוצאות פברואר ומרס כאמור לעיל) והירידה בשיעור הרווחיות נבעה בעיקר מגידול בשיעור פעילות מגזר האנרגיה מסך פעילות הקבוצה שעלה ל- 52.5% לעומת שיעור של כ- 29% בתקופה המקבילה אשתקד. מגזר זה מאופיין בשיעור רווחיות גולמית נמוך יותר ממגזר מוצרי הצריכה (אם כי בעל שיעור רווחיות תפעולית דומה).

3.3. הרווח התפעולי של הקבוצה ברבעון הראשון לשנת 2022 הסתכם לסך של כ- 52.7 מיליון ש"ח גידול בשיעור של כ- 33.9% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. כמו כן ה-EBITDA של הקבוצה ברבעון הראשון לשנת 2022 הסתכם לסך של כ- 61.7 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ- 36.5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח התפעולי עמד על כ- 10.4% לעומת שיעור של כ- 13.5% ושיעור ה-EBITDA עמד על כ- 12.2% לעומת שיעור של כ- 15.6% ברבעון המקביל אשתקד. השיפור ברווח התפעולי נבע בעיקרו מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar כאמור לעיל והירידה בשיעור הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מהוצאות חד פעמיות המיוחסות בחלקן לעסקת רכישת VP Solar בסך של כ- 5 מיליון ש"ח.

3.4. הרווח הנקי של הקבוצה ברבעון הראשון לשנת 2022 הסתכם לסך של כ- 39.3 מיליון ש"ח, גידול של כ- 30.1% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הרווח הנקי ברבעון הראשון לשנת 2022 המיוחס לבעלי המניות הסתכם בכ- 38.1 מיליון ש"ח. העלייה ברווח הנקי נבעה מהגורמים המפורטים לעיל.

לפרטים נוספים ראו סעיף 6 להלן.

4. אסטרטגיה

בתקופת הדוח התקדמה הקבוצה במימוש התוכנית האסטרטגית והשגת היעדים אותם הציבה לעצמה ושאושרו על ידי דירקטוריון החברה במאי 2020.

בתחום האנרגיה, הקבוצה הרחיבה את היקף פעילותה באמצעות רכישת 60% מהון המניות של חברת VP Solar, חברה פרטית המאוגדת באיטליה, ופועלת בתחום היבוא, ההפצה והסחר של מוצרים בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית באיטליה. כמו כן, החברה (באמצעות תדיראן אנרגיה מתחדשת), הקדימה ומימשה אופציה לרכישת יתרת 25% מהון המניות של תדיראן סולאר, באופן בו, החל מיום 30 ביוני 2022 תחזיק הקבוצה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של תדיראן סולאר³.

נכון למועד פרסום דוח זה, פעילות האנרגיה בקבוצה (אנרגיה מתחדשת והתייעלות אנרגטית) משקפת כ-52.5% מהיקף פעילות הקבוצה ברבעון הראשון לשנת 2022 וכ-30% מהיקף הפעילות הכולל בקבוצה בשנת 2021. להערכת הנהלת החברה, בשנת 2022 תתרחב פעילות האנרגיה בקבוצה והיקפה יגיע לכ-50% מתוך היקף פעילות כלל הקבוצה, בין היתר בשל פעילות VP Solar האיטלקית⁴ כאמור. כמו כן, על פי קצב התקדמות של החברה במימוש האסטרטגיה, להערכת הנהלת החברה, הקבוצה תשיג את יעד המכירות השנתי של מעל 2 מיליארד ש"ח כבר במהלך שנת 2022 (שלוש שנים לפני המועד שקבעה החברה במסגרת התכנית האסטרטגית שלה להשגת יעד זה).

בנוסף, פועלת הקבוצה באופן שוטף לחיזוק מעמדה בתחומי פעילות הליבה בישראל.

בתחום פיתוח הצעת ערך חדשנית ומבדלת לטיפול באוויר, השיקה הקבוצה את המוצר Airow (בשמו הקודם: AIR CARE O2), המבוסס על טכנולוגיה ייחודית העושה שימוש ב-2 פטנטים – פטנט רשום בישראל ופטנט רשום בארה"ב ובמדינות נוספות בעולם. החברה פועלת לשיווק מוצרי הטיפול באוויר בישראל ומחוץ לישראל ובכוונתה להמשיך לפעול לפיתוח ולהשקת מוצרים נוספים לטיפול באוויר.

בתחום הפעילות בשווקים בינ"ל החברה ממשיכה לפעול בכיוונים האסטרטגיים אותם התוותה לעצמה, ממשיכה לבחון שיתופי פעולה והשקעות באירופה.

המידע בדבר היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה כמתואר לעיל והערכותיה בדבר עצם מימוש היעדים, המועדים בהם ימומשו היעדים כאמור וכן האופן בו יתממשו היעדים כאמור, 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 בשווקים בהם פועלת הקבוצה בכלל וכן הערכות הנהלת הקבוצה ביחס לפוטנציאל ומגמות בתחום השמירה על אוויר נקי והאנרגיה החליפית בישראל ובשווקים הבינלאומיים נכון למועד דוח זה. הערכות אלו אינן וודאיות והן 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 ובעולם בכלל ובשווקים בהם 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 35 לחלק א' לדוח התקופתי.

³ לפרטים אודות הקדמת ומימוש אופציה לרכישת מניות תדיראן סולאר (25%), ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי מיום 12 בינואר 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-006081) וכן דיווח מיידי מיום 24 בפברואר 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-019284).

⁴ לפרטים נוספים אודות רכישת 60% ממניות חברת VP Solar ראה לפרטים בדבר VP Solar ראו סעיף 2.4.3 לדוח התקופתי, סעיף 5.1 לעדכון תיאור עסקי התאגיד ליום 31 במרס 2022, וכן, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי מיום 2 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-000231).

5. השפעת התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה

החל מהרבעון הראשון של שנת 2020, ועד למועד דוח זה, פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) ברחבי העולם. מדינות רבות, לרבות ישראל, נקטו ועודן נוקטות בצעדים מעת לעת ובהתאם להיקף התחלואה, בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף, כגון הגבלות על תנועות אזרחים, צמצום פעילותם של עסקים במגזר הפרטי והציבורי, סגירת גבולות וכיוצא באלה.

במהלך שנת 2021 מדינת ישראל החלה במבצע חיסונים בהיקף נרחב ובהתאם קבעה הקלות משמעותיות אשר אפשרו, ביחס לתחומי פעילותה של החברה ובכלל, קיום שגרה רגילה ככל הניתן.

נכון למועד פרסום דוח זה ובתקופת הדוח, לנגיף הקורונה והשלכותיו לא היתה השפעה מהותית על עסקי החברה ותוצאותיה.

לפרטים נוספים, לרבות בדבר הערכות הנהלת החברה לגבי המשך המשבר הקורונה והשפעות אפשריות על החברה, ראו באור 1 לדוח הכספי המאוחד של החברה ליום 31 במרס 2022 וכן סעיף 4.9 לחלק א' - תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021.

להלן תמצית נתוני המאזן (באלפי ש"ח):

הסבר	גידול / (ק"טון)	31 בדצמבר		גידול / (ק"טון)	31 במרס				
		2021			2021		2022		
		מבוקר			בלתי מבוקר				
		באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן		באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן	באלפי ש"ח		יחס לסך המאזן
הגידול בסך הנכסים השוטפים בהשוואה ליום 31 במרס 2021, נבע בעיקר מעליה ביתרות הלקוחות כתוצאה מאיחוד לראשונה של VP Solar (ראו גם באור 6 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2022 המצורף לדוח זה) ומגידול ביתרות המלאי כתוצאה מאיחוד לראשונה של VP Solar כאמור לעיל וכן כתוצאה מהקדמת הצטיידות במזגנים לקראת עונת הקיץ. גידול זה קוּוַז בחלקו מירידה במזומנים ושווי מזומנים בין היתר כתוצאה מרכישה של חברת VP Solar כאמור לעיל וחברת אביאם. הגידול בסך הנכסים השוטפים בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2021 נבע בעיקר מעליה ביתרות הלקוחות כתוצאה מאיחוד לראשונה של VP Solar (ראו גם באור 6 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2022 המצורף לדוח זה) ומגידול ביתרות המלאי כתוצאה מאיחוד לראשונה של VP Solar כאמור לעיל וכן כתוצאה מהקדמת הצטיידות במזגנים לקראת עונת הקיץ.	304,097	75.7%	740,542	310,403	79.7%	734,236	65.5%	1,044,639	נכסים שוטפים
הגידול בסך הנכסים הלא שוטפים בהשוואה ליום 31 במרס 2021 נבע בעיקר מעלייה ביתרת הנכסים הבלתי מוחשיים בעקבות איחוד לראשונה של VP Solar כאמור לעיל והכללת תוצאות אביאם, מגידול בנכסי זכות שימוש וכן מעליה בהשקעות לזמן ארוך ורכוש קבוע. הגידול בסך הנכסים הלא שוטפים בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2021 נבע בעיקר מעלייה ביתרת הנכסים הבלתי מוחשיים בעקבות איחוד לראשונה של VP Solar (ראו גם באור 6 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2022 המצורף לדוח זה), מגידול בנכסי זכות שימוש וכן מעליה בהשקעות לזמן ארוך ורכוש קבוע.	313,100	24.3%	237,265	363,477	20.3%	186,888	34.5%	550,365	נכסים לא שוטפים
הגידול בסך ההתחייבויות השוטפות בהשוואה ליום 31 במרס 2021 וליום 31 בדצמבר 2021, נבע בעיקר מעלייה ביתרת הספקים ונותני שירותים בעיקר מאיחוד לראשונה של VP Solar כאמור לעיל, מעליה ביתרת הזכאים ויתרות הזכות וההפרשה למס בעיקר כתוצאה מאיחוד לראשונה של VP Solar.	286,317	37.8%	369,870	273,180	41.6%	383,007	41.1%	656,187	התחייבויות שוטפות
הגידול בסך ההתחייבויות הלא שוטפות בהשוואה ליום 31 במרס 2021 וליום 31 בדצמבר 2021, נבע מעלייה בהתחייבות הלא שוטפות האחרות, במיסים הנדחים ובהלוואות לזמן	329,773	14.9%	146,147	321,415	16.8%	154,505	29.8%	475,920	התחייבויות לא שוטפות

הסבר	גידול / (קיטון)	31 בדצמבר		גידול / (קיטון)	31 במרס				
		2021			2021		2022		
		מבוקר			בלתי מבוקר				
		באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן		באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן		באלפי ש"ח
ארוך בעיקר מאיחוד לראשונה של VP Solar כאמור לעיל, מהרחבת אגרות חוב (סדרה 3) שביצעה החברה במהלך הרבעון הראשון (ראו גם באור 15 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2022 המצורף לדוח זה) ומעלייה בהתחייבות בגין חכירה.									
עיקר הגידול בהון העצמי בהשוואה ליום 31 במרס 2021 וליום 31 בדצמבר 2022, נבע מהרווח הכולל שנוצר לחברה, בקיזוז דיבידנדים שחולקו ושינויים בקרן הון מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ.	1,107	47.3%	461,790	79,285	41.6%	383,612	29.1%	462,897	הון עצמי
	617,197	100%	977,807	673,880	100%	921,124	100%	1,595,004	סך מאזן
				17,780	370,672	37,223	351,229	388,452	הון חוזר
					2.00		1.92	1.59	יחס שוטף
					1.26		1.35	0.89	יחס מהיר

תוצאות הפעולות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד:

הסבר	גידול / (קיטון)	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס			
		2021	2022		
		(בלתי מבוקר)			
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
הגידול בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar מ-1 בפברואר 2022 (ראו גם באור 6 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2022 המצורף לדוח זה) ומגידול בהכנסות בכלל מגזרי הפעילות של החברה.	74.1%	215,155	290,453	505,608	הכנסות ממכירות
הגידול ברווח הגולמי נבע בעיקר מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar מ-1 בפברואר 2022 כאמור לעיל והכללת תוצאות אביאם החל מאוקטובר 2021.	35.2%	26,525	75,335	101,860	רווח גולמי
הירידה בשיעור הרווח הגולמי נבעה בין היתר מירידה ברווחיות הגולמית במגזר מוצרי הצריכה שנבעה בעיקרה מעלויות אחסנה בעקבות היערכות החברה והצטיידות מוקדמת לחודשי הקיץ וכן מהתייקרות בעלויות הרכש וההובלה, על רקע משבר האספקה הגלובלי, כמו כן מגידול בשיעור פעילות מגזר האנרגיה מסך פעילות הקבוצה שעלה ל- 52.6% לעומת שיעור של כ- 29.3% בתקופה המקבילה אשתקד. מגזר זה מאופיין בשיעור רווחיות גולמית נמוך יותר ממגזר מוצרי הצריכה (אם			25.9%	20.1%	שיעור רווח גולמי

הסבר	גידול / (קטיון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
			2021	2022	
	ב- %	באלפי ש"ח	(בלתי מבוקר)		
כי בעל שיעור רווחיות תפעולית דומה). ומירידה בשיעור הרווח הגולמי בחברת תדיראן סולאר בעקבות התייקרות עלויות הרכש לעומת התקופה המקבילה אשתקד.					
הגידול נבע בעיקר מעלייה בהוצאות פחת והפחתות כאשר עיקר הגידול נבע מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar מ-1 בפברואר 2022 והכללת תוצאות אביאם מחודש אוקטובר 2021 ומגידול בהוצאות שכר עבודה ונלוות. גידול זה קוזז בחלקו על ידי ירידה בהוצאות חובות מסופקים ואבודים.	17.4%	4,477	25,722	30,199	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול נבע מהוצאות חד פעמיות המיוחסות בחלקן לעסקת רכישת VP Solar בסך של כ-5 מיליון ש"ח.	112.5%	7,862	6,988	14,850	הוצאות הנהלה וכלליות
הגידול נבע בעיקר מהגדלת השקעות החברה במחקר ופיתוח, בין היתר, בעקבות המשך השקעות החברה במחקר ופיתוח בהקשר לטיפול באוויר.	20.8%	675	3,242	3,917	הוצאות מחקר ופיתוח
	355.1%	174	49	223	הוצאות אחרות
הגידול ברווח התפעולי נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	33.9%	13,337	39,334	52,671	רווח תפעולי
			13.5%	10.4%	שיעור רווח תפעולי
הגידול בתקופת הדוח נבע בעיקר מרישום הכנסות בגין הגנות מט"ח בסכום נמוך יותר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, גידול זה קוזז בחלקו מירידה בהוצאות בגין הפרשי שער ספקים בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.	480%	456	95	551	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
	-	1,367	-	1,367	הכנסות אחרות
עיקר הגידול נבע מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar מ-1 בפברואר 2022 כאמור לעיל.	57.1%	5,172	9,053	14,225	מסים על ההכנסה
הגידול ברווח הנקי נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	30.1%	9,076	30,186	39,262	רווח נקי
			10.4%	7.8%	שולי רווח
	35.3%	9,950	28,181	38,131	רווח המיוחס לבעלי המניות
ההוצאות נבעו מירידת שער האירו מרכישת VP Solar ועד לסוף הרבעון.	-	(4,697)	-	(4,697)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
הגידול ברווח הכולל נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	14.5%	4,379	30,186	34,565	רווח כולל
הגידול ב- EBITDA נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	36.5%	16,504	45,222	61,726	EBITDA
			15.6%	12.2%	שיעור EBITDA

7. דיווח בדבר מגזרים עסקיים
7.1. הכנסות

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		מגזר
			2021	2022	
			בלתי מבוקר		
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
העלייה בהכנסות המגזר נבעה בעיקר מגידול כמותי וכספי במכירות המזגנים.	16.5%	33,884	205,364	239,248	מוצרי צריכה
העלייה בהכנסות המגזר נבעה מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar מ-1 בפברואר 2022 והכללת תוצאות אביאם מחודש אוקטובר 2021 ומגידול בהכנסות של תדיראן סולאר.	213.3%	181,227	84,967	266,194	אנרגיה
	36.1%	44	122	166	אחר
	74.1%	215,155	290,453	505,608	סה"כ

7.2. רווח מגזרי

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		מגזר
			2021	2022	
			בלתי מבוקר		
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
הירידה בשיעור הרווח המגזרי נבעה בין היתר מירידה ברווחיות הגולמית במגזר מוצרי הצריכה שנבעה בעיקרה מעלויות אחסנה בעקבות היערכות החברה והצטיידות מוקדמת לחודשי הקיץ וכן מהתייקרות בעלויות הרכש וההובלה.	3.3%	861	26,453	27,314	מוצרי צריכה
			12.9%	11.4%	שיעור רווח מגזרי
העלייה ברווח המגזרי נבעה מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar מ-1 בפברואר 2022. גידול זה קוּוּז בחלקו מירידה ברווח של חברת תדיראן סולאר לעומת התקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מהתייקרות בעלויות הרכש וההובלה.	97.1%	12,432	12,797	25,229	אנרגיה
הירידה בשיעור הרווח המגזרי נבעה מהוצאות חד פעמיות המיוחסות בחלקן לעסקת רכישת VP Solar בסך של כ- 5 מיליון ש"ח. וכן מירידה ברווחיות של חברת תדיראן סולאר בעקבות התייקרות עלויות הרכש.			15.1%	9.5%	שיעור רווח מגזרי
	52.4%	44	84	128	אחר
			68.9%	77.1%	שיעור רווח מגזרי
	33.9%	13,337	39,334	52,671	סה"כ

8. נזילות ותזרים מזומנים

הסבר	שלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	31 במרס 2021	31 במרס 2022	
	(בלתי מבוקר)		
	במיליוני ש"ח		
עיקר הקיטון בתזרים מפעילות שוטפת נבע מעליה חדה יותר ביתרת המלאי וביתרת הלקוחות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. קיטון זה קוּוּז בחלקו מעליה חדה יותר ביתרת הספקים ונותני שירותים בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, מעלייה בזכאים ויתרות הזכות לעומת ירידה בתקופה המקבילה אשתקד, מירידה בחייבים ויתרות החובה לעומת עלייה בתקופה המקבילה אשתקד, וכן מעלייה ברווח הנקי, בעיקר כתוצאה מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar.	33.7	29.0	פעילות שוטפת
עיקר הגידול בתזרים ששימש לפעילות השקעה נבע כתוצאה מרכישת VP Solar (ראו גם באור 6 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2022 המצ"ב לדוח זה), מהשקעה נוספת בקרן Southern Israel Bridging Fund Two, ומגידול בהשקעה ברכוש קבוע. L.P.	(26.8)	(96.0)	פעילות השקעה
עיקר הגידול בתזרים מפעילות מימון נבע מהרחבת גיוס אגרות חוב (סדרה 3) שהנפיקה החברה. גידול זה קוּוּז בחלקו מחלוקת דיבידנד בסכום נמוך יותר לעומת התקופה המקבילה אשתקד ומתשלום דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בתקופה המקבילה אשתקד.	(87.5)	47.8	פעילות מימון

- הקבוצה מממנת את פעילותה באמצעות הונה העצמי ובאמצעות הנפקת אגרות חוב:
- הנפקת אגרות חוב (סדרה 2) - שקליות אשר אינן צמודות למדד, שבוצעה בחודש יוני 2014 (לפרטים נוספים בדבר גיוס אגרות החוב כאמור, ראו סעיף 12 להלן ובאור 19 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021). ביום 31 בינואר 2022, נפרעה סדרת אגרות חוב (סדרה 2) במלואה;
 - 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% (לפרטים נוספים בדבר גיוס אגרות החוב כאמור, ראו סעיף 13 להלן ובאור 17 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020);
 - ביום 18 בינואר 2022, הנפיקה החברה, באמצעות פרסום דוח הצעת מדף ביום 17 בינואר 2022, סך של 100,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (על דרך של הרחבת סדרת אגרות חוב 3) בתמורה לסך כולל (ברוטו) של 102,300,000 מיליון ש"ח, בשיעור ריבית שנתית קבועה של 1.75%. לפרטים נוספים בדבר הנפקת אגרות החוב (סדרה 3) ראו באור 5 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2022, וכן, בהכללה על דרך ההפניה, דיווחים מיידיים של החברה מהימים 17 בינואר 2022 ו-18 בינואר 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-007779 ו-2022-01-008206, בהתאמה).

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 תאגידי פיננסיים המתמחים בכך.

נכון למועד דוח זה, לקבוצה יתרת אשראי לזמן קצר מתאגידי בנקאיים בסך 14.0 מיליון ש"ח (כולל חלויות שוטפות של הלוואות זמן ארוך). נכון ליום 31 בדצמבר 2021 לקבוצה היתה יתרת אשראי לזמן קצר מתאגידי בנקאיים בסך 6.5 מיליון ש"ח (כולל חלויות שוטפות של הלוואות זמן ארוך). לחברה לא היתה יתרת אשראי לזמן קצר או ארוך מתאגידי בנקאיים ליום 31 במרס 2021.

10. נתוני הפרופורמה שנכללו בדוח הפרופורמה

10.1. כללי

מובאים להלן הסברים ונתונים מתוך דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022 ו-31 במרס 2021 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (יחדיו – תקופות הפרופורמה), בהתאם לתקנה 38ב' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970 (דוחות פרופורמה).

דוחות הפרופורמה נערכו על מנת לשקף את איחודה של חברת Vp Solar בדוחותיה הכספיים של החברה החל מיום 1 בינואר 2021 (מועד איחוד הפרופורמה) בשל רכישתה על ידי הקבוצה ביום 25 בינואר 2022, וזאת בהתאם להנחות המפורטות בבאור 4 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה ליום 31 במרס 2022. יש לעיין בהסברים אלו יחד עם הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה המצורפים לדוח זה. מובהר כי דוחות הפרופורמה אינם משקפים את תוצאות החברה בפועל אלא נערכו על מנת לתת מידע נוסף, וזאת על בסיס הנחות שונות, לרבות הנחה כי החברה ביצעה את ההשקעה ב-Vp Solar ביום 1 בינואר 2021. בהתאם להנחות אלו, כללה החברה בדוחות פרופורמה, בין היתר, את תוצאותיה הכספיות של Vp Solar בערך מלא. במסגרת דוחות הפרופורמה הובאו בחשבון בין היתר הפחתות של עודפי עלות שנוצרו ברכישה של Vp Solar וזאת על בסיס הקצאה ארעית שבוצעה על ידי מעריך שווי חיזוני בלתי תלוי אשר קבע את הקצאת התמורה ששולמה לנכסים והתחייבויות של Vp Solar.

10.2. נתונים מתוך הדוחות ביניים מאוחדים פרפורמה

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
				2021	2022	
		מבוקר		בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח			
הגידול בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מגידול בהכנסות בכלל מגזרי הפעילות של החברה בין היתר מאיחוד לראשונה של תוצאות אביאם מחודש אוקטובר 2021.	1,952,788	52.9%	188,238	355,803	544,041	הכנסות ממכירות
הגידול ברווח הגולמי נבע בעיקר מגידול בפעילות מגזר האנרגיה.	420,432	30.5%	25,150	82,368	107,518	רווח גולמי
הירידה בשיעור הרווח הגולמי נבעה בין היתר מירידה ברווחיות הגולמית במגזר מוצרי הצריכה שנבעה בעיקרה מעלויות אחסנה בעקבות היערכות החברה והצטיידות מוקדמת לחודשי הקיץ וכן בגין התייקרות בעלויות הרכש וההובלה, כמו כן מגידול בשיעור פעילות מגזר האנרגיה מסך פעילות הקבוצה שעלה ל- 56.1% לעומת שיעור של כ- 42.2% בתקופה המקבילה אשתקד. מגזר זה מאופיין בשיעור רווחיות גולמית נמוך יותר ממגזר מוצרי הצריכה (אם כי בעל שיעור רווחיות תפעולית דומה). ומירידה בשיעור הרווח הגולמי בחברת תדיראן סולאר בעקבות התייקרות עלויות הרכש לעומת התקופה המקבילה אשתקד.	21.5%			23.1%	19.8%	שיעור רווח גולמי
הגידול נבע בעיקר מעלייה בהוצאות פחת והפחתות כאשר עיקר הגידול נבע מאיחוד לראשונה של תוצאות אביאם החל מחודש אוקטובר 2021 ומגידול בהוצאות שכר עבודה ונלוות. גידול זה קוּוּז בחלקו על ידי ירידה בהוצאות חובות מסופקים ואבודים.	136,479	6.6%	1,920	29,261	31,181	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול נבע בעיקר מעלייה בהוצאות שכר עבודה ונלוות ובגין שירותים מקצועיים בעלות אופי חד פעמי.	37,238	72.0%	5,655	7,851	13,506	הוצאות הנהלה וכלליות
הגידול נבע בעיקר מהגדלת השקעות החברה במחקר ופיתוח, בין היתר, בעקבות המשך השקעות החברה במחקר ופיתוח בהקשר לטיפול באוויר.	13,651	20.8%	675	3,242	3,917	הוצאות מחקר ופיתוח
	4,383	(115.5%)	(760)	658	(102)	הכנסות (הוצאות) אחרות
הגידול ברווח התפעולי נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	237,447	37.8%	16,140	42,672	58,812	רווח תפעולי
	12.2%			12.0%	10.8%	שיעור רווח תפעולי
הגידול בתקופת הדוח נבע בעיקר מרישום הכנסות בגין הגנות מט"ח בסכום נמוך יותר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, גידול זה קוּוּז בחלקו מירידה בהוצאות בגין הפרשי שער ספקים בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.	6,938	-	544	(55)	489	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
	4,973	-	1,369	-	1,369	הכנסות אחרות
עיקר הגידול נבע מגידול בהכנסה החייבת.	56,332	44.9%	4,764	10,611	15,375	מסים על ההכנסה
הגידול ברווח הנקי נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	179,150	38.0%	12,201	32,116	44,317	רווח נקי
	9.2%			9.0%	8.1%	שולי רווח
	171,238	43.4%	13,075	30,111	43,186	רווח המיוחס לבעלי המניות
הקיטון בהוצאות נבע מירידה של שער האירו בתקופה המקבילה אשתקד לעומת עלייה בתקופת הדוח.	(41,248)	-	2,870	(2,851)	19	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
הגידול ברווח הכולל נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	137,902	51.5%	15,071	29,265	44,336	רווח כולל

חלק ג': היבטי ממשל תאגידי
11. מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות

מעת לעת תורמת הקבוצה תרומות (במזומן ובשווי מזומן) למוסדות חברה וצדקה. בתקופת הדוח הסתכמו תרומות התאגיד לסך של כ- 42 אלפי ש"ח.

חלק ד': הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד
12. נתונים על הערכת שווי ששימשה את החברה

להלן פרטים אודות הערכות שווי מהותית מאוד, בהתאם לתקנה 49(א) ותקנה 8(ט) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, אשר שימשו את החברה לקביעת ערכם של נתונים בדוח התקופתי. יצוין, כי לאור העובדה כי מדובר בהערכת שווי ארעית בהתאם להוראות סעיף 45 לתקן דיווח כספי בינלאומי 3 (IFRS 3), הערכת שווי זו אינה מצורפת לדוח זה⁵:

חוות דעת בדבר ייחוס עודף העלות אשר נוצר ברכישת 60% ממניות חברת VP Solar והערכת שווי נכסים בלתי מוחשיים מסוימים שנרכשו במסגרת צירוף עסקים:

<p>ייחוס עודף העלות אשר נוצר ברכישת 60% ממניות חברת VP Solar והערכת שווי נכסים בלתי מוחשיים מסוימים שנרכשו במסגרת צירוף עסקים.</p>	<p>זיהוי נושא ההערכה (הנכס, ההתחייבות, ההתקשרות, ההון, הפעילות, ההכנסה או ההוצאה, לפי העניין):</p>
<p>25.01.2022</p>	<p>עיתוי ההערכה:</p>
<p>לא רלוונטי</p>	<p>שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:</p>
<p>תמורה מותנית: כ- 12.6 מיליון אירו (44.8 מיליון ש"ח) התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה: כ- 43.9 מיליון אירו (156.3 מיליון ש"ח) נכס בלתי מוחשי "קשרי לקוחות": 29.9 מיליון אירו (106.7 מיליון ש"ח) מונית: 53.8 מיליון אירו (192.5 מיליון ש"ח) נכסים מוחשיים נטו נאמדו בדומה לערכם הפנקסני, בסך של כ- 13.8 מיליון אירו (49.2 מיליון ש"ח)</p>	<p>שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם לערכה:</p>
<p>חברת שווי הוגן נוסדה על ידי רו"ח, ד"ר אלי אלעל, אשר הינו בעל ניסיון של כעשרים שנים בתחומי הייעוץ הכלכלי, העסקי והערכות השווי לחברות ציבוריות ופרטיות רבות. אלי ביצע ופיקח על הערכות שווי ועבודות יעוץ כלכליות וחוות דעת מומחה רבות, עבור חברות וגופים ציבוריים ופרטיים מהגדולים במשק הישראלי, בתי משפט וגופי ממשל, בהיקפים מצטברים של עשרות מיליארדי שקלים. ד"ר אלעל הינו בעל דוקטורט בכלכלה, רואה חשבון ומוסמך כמעריך שווי בכיר (ASA) מטעם הלשכה האמריקאית למעריכי שווי. העבודה התבצעה בפיקוחו ובניהולו של אלי ובהובלתו של מר אורי סנופקובסקי (MBA) ובאמצעות צוות אנשי מקצוע מיומנים וכשירים. אורי הינו שותף וראש תחום הערכות שווי תאגידיות ומכשירים פיננסיים בשווי הוגן ומנהל צוות מנוסה של אנליסטים, כלכלנים ורואי חשבון בעלי ידע חשבונאי, כלכלי ומימוני נרחב. אורי בעל ניסיון עשיר של כעשור במתן ייעוץ כלכלי והערכת שווי תאגידיים, נכסים בלתי מוחשיים, הערכות שווי לצורך מס, הקצאת עלויות רכישה, בדיקות פגימת מונית, חוות דעת הוגנות, בדיקות כלכליות וניתוחי עומק לכדאיות פרויקטים והשקעות.</p>	<p>זיהוי המעריך ואפיונו, לרבות השכלה, ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידיים מדווחים ובהיקפים דומים לאלה של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה ותלות במזמין ההערכה, ולרבות התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי:</p>
<p>התמורה המותנית והתחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה חושבו באמצעות שימוש במודל מונטה קרלו קורלטיבי. שווי קשרי הלקוחות נאמד בהתבסס על שיטת Multi Period Excessive Earning Method</p>	<p>מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו (DCF), שיטת ההשוואה, מודל B&S וכיו"ב):</p>
<p>לצורך חישוב השווי ההוגן של התמורה המותנית והתחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה באמצעות שימוש במודל מונטה קרלו נעשה שימוש בתקופת מימוש בהלימה לאורך חיי המכשירים (כשנתיים וכשלוש שנים, בהתאמה), בסטיית תקן של ההכנסות וההוצאות בשיעור של כ- 14%, ובסיכון אשראי של כ- 0.4%-1%. לצורך חישוב קשרי הלקוחות נעשה שימוש בשיעור אזילה של 10%, שיעור היוון של כ- 14.5% ושיעור רווח תפעולי ממוצע המיוחס לנכס הבלתי מוחשי של כ- 12%.</p>	<p>ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה ולרבות: שיעור ההיוון או WACC, שיעור הצמיחה, אחוז ערך הגרט מסך השווי שנקבע בהערכה, סטיית תקן, מחירים ששימשו להשוואה, מספר בסיסי ההשוואה:</p>

⁵ זאת בהתאם לשיטת 17 בהבהרה לעמדה משפטית מספר 105-23: בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי: שאלות ותשובות, שפרסמה רשות ניירות ערך ביום 24 בדצמבר, 2018.

13. אירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

לפרטים בדבר אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן ראו באור 5 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2022.

חלק ה': גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

14. פרטים בדבר תעודות התחייבות (אגרות חוב – סדרה 2) שהנפיקה החברה

עד למועד הפירעון המלא של אגרות החוב (סדרה 2) של החברה, 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 2022, פרעה החברה את התשלום האחרון בגין מלוא יתרת הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה 2) של החברה. סך התשלום האמור הסתכם לכ- 17.3 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ- 16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ- 0.4 מיליון ש"ח בגין הריבית). לפרטים נוספים אודות הפירעון המלא של אגרות החוב (סדרה 2) של החברה, ראו דיווח מיידי מיום 31 בינואר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-01275).

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

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 31 במרס 2022:

אמת מידה (ביחס לעילה לפירעון מיידי)	נתון/יחס ליום 31 במרס 2022
ההון העצמי לא יפחת מ- 175 מיליון ש"ח	449.0 מיליון ש"ח
יחס חוב נטו ל-EBITDA לא יעלה על 6.5	0.55
יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת מ-20%	29.0%

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה ולעובדיה על תרומתם לחברה.

משה ממרוד
מנכ"ל

אריאל הרצלד
יו"ר הדירקטוריון

17 במאי 2022

חלק ג'

דוחות כספיים
ביניים מאוחדים
של התאגיד ליום
31 במרס 2022



TADIRAN

תדיראן גרופ בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2022

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5-6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-22	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של תדיראן גרופ בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2022 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי - IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 במרס		באור	
	2021	2022		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
				<u>נכסים שוטפים</u>
129,469	248,899	109,461		מזומנים ושווי מזומנים
301,466	243,399	439,325		לקוחות
34,017	25,483	36,372		חייבים ויתרות חובה
275,590	216,455	459,481		מלאי
<u>740,542</u>	<u>734,236</u>	<u>1,044,639</u>		
				<u>נכסים לא שוטפים</u>
18,020	19,506	18,948		חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
7,447	7,431	8,426		נדל"ן להשקעה
72,310	69,428	75,417		רכוש קבוע, נטו
28,517	24,966	40,848		נכסי זכות שימוש
38,841	23,702	140,498	6	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
36,653	32,524	226,255	6	מוניטין
426	-	454		נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
14,071	9,331	13,907		מסים נדחים
20,980	-	25,612		השקעות לזמן ארוך
<u>237,265</u>	<u>186,888</u>	<u>550,365</u>		
<u>977,807</u>	<u>921,124</u>	<u>1,595,004</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 במרס		באור
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
התחייבויות שוטפות			
10,348	5,002	11,570	אשראי לזמן קצר מבנקים ומנותני אשראי אחרים
35,243	34,065	41,292	חלויות שוטפות של אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
9,384	8,213	12,902	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
192,375	222,816	391,533	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
82,134	66,839	137,214	זכאים ויתרות זכות
6,665	8,889	28,098	הפרשה למס
33,721	37,183	33,578	הפרשות
<u>369,870</u>	<u>383,007</u>	<u>656,187</u>	
התחייבויות לא שוטפות			
2,455	-	13,415	הלוואות מתאגידים בנקאיים
84,983	101,877	168,957	אגרות חוב
18,892	16,316	27,697	התחייבות בגין חכירה
-	-	154,531	התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה
22,522	27,447	68,476	התחייבויות לא שוטפות אחרות
4,642	1,901	5,906	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
12,653	6,964	36,938	מסים נדחים
<u>146,147</u>	<u>154,505</u>	<u>475,920</u>	
הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה			
17,710	17,649	17,710	הון מניות
84,211	82,536	84,211	פרמיה על מניות
17,445	17,445	17,445	שטר הון צמית
139	1,981	381	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
-	-	(4,697)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
329,565	257,188	333,996	יתרת רווח
<u>449,070</u>	<u>376,799</u>	<u>449,046</u>	
12,720	6,813	13,851	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>461,790</u>	<u>383,612</u>	<u>462,897</u>	סה"כ הון
<u>977,807</u>	<u>921,124</u>	<u>1,595,004</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

17 במאי 2022			
שניר שרון	משה ממרוד	אריאל הרצפלד	תאריך אישור הדוחות הכספיים
משנה למנכ"ל	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	
וסמנכ"ל כספים			

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
	(למעט נתוני רווח נקי למניה)		
1,447,791	290,453	505,608	הכנסות
1,093,145	215,118	403,748	עלות ההכנסות
354,646	75,335	101,860	רווח גולמי
123,598	25,722	30,199	הוצאות מכירה ושיווק
34,387	6,988	14,850	הוצאות הנהלה וכלליות
13,651	3,242	3,917	הוצאות מחקר ופיתוח
3,089	(49)	(223)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
186,099	39,334	52,671	רווח תפעולי
6,302	2,604	2,121	הכנסות מימון
14,326	2,699	2,672	הוצאות מימון
4,775	-	1,367	הכנסות אחרות
182,850	39,239	53,487	רווח לפני מסים על ההכנסה
41,380	9,053	14,225	מסים על הכנסה
141,470	30,186	39,262	רווח נקי
133,558	28,181	38,131	מיוחס ל:
7,912	2,005	1,131	בעלי מניות החברה
141,470	30,186	39,262	זכויות שאינן מקנות שליטה
			רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
15.63	3.31	4.44	רווח נקי בסיסי:
15.63	3.28	4.44	רווח נקי מדולל:

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
141,470	30,186	39,262	רווח נקי
הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):			
<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>			
-	-	(4,697)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	-	(4,697)	סה"כ רווח כולל אחר
141,470	30,186	34,565	סה"כ רווח כולל
133,558	28,181	33,434	מיוחס ל:
7,912	2,005	1,131	בעלי מניות החברה
141,470	30,186	34,565	זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	שטר הון צמית	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ אלפי ש"ח בלתי מבוקר	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
17,710	84,211	17,445	139	-	329,565	449,070	12,720	461,790
-	-	-	-	(4,697)	38,131	38,131	1,131	39,262
-	-	-	-	(4,697)	-	(4,697)	-	(4,697)
-	-	-	-	(4,697)	38,131	33,434	1,131	34,565
-	-	-	242	-	-	242	-	242
-	-	-	-	-	(33,700)	(33,700)	-	(33,700)
17,710	84,211	17,445	381	(4,697)	333,996	449,046	13,851	462,897
מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	שטר הון צמית	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
17,649	82,536	17,445	1,825	279,007	398,462	-	398,462	יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)
-	-	-	-	-	-	4,808	4,808	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות שאוחדו לראשונה
-	-	-	-	28,181	28,181	2,005	30,186	סה"כ רווח כולל
-	-	-	156	-	156	-	156	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	(50,000)	(50,000)	-	(50,000)	דיבידנד
17,649	82,536	17,445	1,981	257,188	376,799	6,813	383,612	יתרה ליום 31 במרס 2021

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	שטר הון צמית	פרמיה על מניות	הון מניות	
מבוקר אלפי ש"ח								
398,462	-	398,462	279,007	1,825	17,445	82,536	17,649	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2020</u>
4,808	4,808	-	-	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות שאוחדו לראשונה
141,470	7,912	133,558	133,558	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
-	-	-	-	(1,736)	-	1,675	61	מימוש כתבי אופציה חילוט כתבי אופציה
(485)	-	(485)	-	(485)	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות דיבידנד
535	-	535	-	535	-	-	-	
(83,000)	-	(83,000)	(83,000)	-	-	-	-	
<u>461,790</u>	<u>12,720</u>	<u>449,070</u>	<u>329,565</u>	<u>139</u>	<u>17,445</u>	<u>84,211</u>	<u>17,710</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

141,470	30,186	39,262	רווח נקי
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
			פחת והפחתות
27,464	5,842	8,832	הפסד ממימוש רכוש קבוע, נטו
102	46	187	עלות תשלום מבוסס מניות
50	156	242	עליית ערך השקעות לזמן ארוך
(4,774)	-	(1,367)	שערוך אגרות חוב
325	91	24	שינוי בנכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
94	-	394	מסים על ההכנסה
41,380	9,053	14,225	הוצאות מימון, נטו
6,120	1,106	1,000	
70,761	16,294	23,537	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(49,978)	(16,922)	(44,318)	עלייה בלקוחות
(12,706)	(11,073)	5,705	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה (כולל זמן ארוך)
(111,422)	(60,295)	(121,067)	עלייה במלאי
48,128	88,876	118,409	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(349)	(88)	17,409	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(126,327)	498	(23,862)	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(3,891)	(861)	(576)	ריבית ששולמה
(54,599)	(12,365)	(9,615)	מסים ששולמו, נטו
249	(89)	237	ריבית שהתקבלה
(58,241)	(13,315)	(9,954)	
27,663	33,663	28,983	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(6,417)	(1,349)	(9,357)	רכישת נכסים קבועים
(145)	(14)	(1,017)	רכישת נדל"ן להשקעה
(2,628)	(720)	(242)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(16,206)	-	(3,264)	השקעה לזמן ארוך
(53,513)	(24,786)	(83,061)	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (ב)
147	37	892	תמורה ממימוש רכוש קבוע
<u>(78,762)</u>	<u>(26,832)</u>	<u>(96,049)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(83,000)	(50,000)	(33,700)	דיבידנד ששולם
(23,221)	(23,221)	-	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
5,000	5,000	-	קבלת אשראי לזמן קצר מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(2,940)	-	1,417	קבלה (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(321)	-	(1,423)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
(10,430)	(2,327)	(3,148)	פרעון התחייבות בגין חכירה
-	-	101,581	הנפקת אגרות חוב (סדרה 3)
(34,061)	(16,925)	(16,929)	פרעון אגרות חוב (סדרה 2)
<u>(148,973)</u>	<u>(87,473)</u>	<u>47,798</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
-	-	(740)	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
(200,072)	(80,642)	(20,008)	<u>ירידה במזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>329,541</u>	<u>329,541</u>	<u>129,469</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
<u>129,469</u>	<u>248,899</u>	<u>109,461</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

			(א) פעולות מהותיות שלא במזומן
478	678	(134)	רכישת נכסים קבועים באשראי
19,872	10,166	13,406	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
			(ב) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה
			נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה:
43,490	21,206	76,450	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
7,994	5,895	6,412	חייבים ויתרות חובה
3,493	722	772	רכוש קבוע
1,615	-	1,893	נכסי זכות שימוש
374	-	-	נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
68,248	41,742	299,238	נכסים בלתי מוחשיים (כולל מוניטין)
(6,725)	(2,705)	(25,551)	מסים נדחים
(29,005)	(32,521)	(29,567)	זכאים ויתרות זכות
-	-	(24,065)	התחייבות בגין רכישת מניות
-	-	(156,333)	התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה
(11,008)	(4,745)	(18,694)	התחייבויות לא שוטפות אחרות
(1,633)	-	(1,884)	התחייבות בגין חכירה
(2,595)	-	(852)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(15,927)	-	(44,758)	תמורה מותנית
(4,808)	(4,808)	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
53,513	24,786	83,061	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

השלכות משבר הקורונה

החל מהרבעון הראשון של שנת 2020, ועד למועד דוח זה, פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) ברחבי העולם. מדינות רבות, לרבות ישראל, נקטו ועודן נוקטות בצעדים מעת לעת ובהתאם להיקף התחלואה, בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף, כגון הגבלות על תנועות אזרחים, צמצום פעילותם של עסקים במגזר הפרטי והציבורי, סגירת גבולות וכיוצא באלה.

במהלך שנת 2021 מדינת ישראל החלה במבצע חיסונים בהיקף נרחב ובהתאם קבעה הקלות משמעותיות אשר איפשרו חזרה הדרגתית לשגרה רגילה ככל האפשר. נכון למועד דוח זה, קיבלה ממשלת ישראל החלטות על שורה של הקלות המאפשרות, בעיקר ביחס לתחומי פעילותה של החברה, קיום שגרה רגילה.

נכון למועד פרסום דוח זה ובתקופת הדוח, לנגיף הקורונה והשלכותיו לא היתה השפעה מהותית על עסקי החברה ותוצאותיה.

החברה מעריכה כי בהיעדר השפעות מאקרו נוספות, פעילותה של החברה ותוצאותיה לא צפויות להיפגע באופן מהותי מכל התפרצות מחודשת ו/או שינויים בהיקף התחלואה בישראל ובעולם. 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 לעסקי לקוחותיה, כל שכן לא כאלה שקיבלו ביטוי מהותי 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.

עם זאת, נכון למועד הדוח אין כל וודאות ביחס להיקף ההשפעה על המשק לאור המשך התפתחות המשבר כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה לרבות התפרצות מחודשת בעתיד ובכלל זה, בין היתר, מצב השווקים, הכלכלה בישראל ובעולם, היקפי האבטלה, היקפי הבניה, היקפי הצריכה הפרטית, החשש להתפתחות מצב של מיתון מקומי או עולמי, 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 ולבחון את השלכות על פעילותה.

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

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

1. תיקון ל- IAS 16, רכוש קבוע

במאי 2020, פרסם ה-IASB תיקון ל-IAS 16 (להלן - התיקון). התיקון אוסר על הפחתת תמורה שהתקבלה ממכירת פריטים שיוצרו בזמן שהחברה מכינה את הרכוש הקבוע לשימוש המיועד מעלותו. חלף זאת, החברה תכיר את תמורת המכירה ואת העלויות הנלוות ברווח או הפסד.

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2022. התיקון יושם למפרע, אולם רק לפריטי רכוש קבוע המובאים למיקום ולמצב הדרושים לכך שהם יוכלו לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה בתחילת תקופת הדיווח השנתית המוקדמת ביותר שמוצגת בדוחות הכספיים שבהם התיקון מיושם לראשונה.

ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה של התיקון מוכרת כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) בתחילת התקופה המוקדמת ביותר שהוצגה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים של החברה.

2. תיקון ל- IAS 37, הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים

במאי 2020, פרסם ה-IASB תיקון ל-IAS 37 בדבר עלויות שעל החברה לכלול בעת הערכה האם חוזה הוא חוזה מכביד (להלן - התיקון).

בהתאם לתיקון, יש לכלול בבחינה זו עלויות המתייחסות במישרין לחוזה, כאשר, עלויות המתייחסות במישרין לחוזה כוללות הן עלויות תוספתיות (כגון חומרי גלם ושעות עבודה ישירות) והן הקצאת עלויות אחרות הקשורות במישרין למילוי החוזה (כגון הפחתת רכוש קבוע וציוד המשמשים למילוי החוזה).

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2022. התיקון חל על חוזים אשר כל ההתחייבויות בגינם טרם מולאו ליום 1 בינואר 2022. בעת יישום התיקון, לא נדרש להציג מחדש מספרי השוואה, אלא להתאים את יתרת הפתיחה של העודפים במועד היישום לראשונה, בגובה ההשפעה המצטברת של התיקון.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים של החברה.

3. תיקון ל- IFRS 3, צירופי עסקים

בחודש מאי 2020, פרסם ה-IASB תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 3, צירופי עסקים, בהתייחס למסגרת המושגית. התיקון נועד להחליף התייחסות למסגרת להכנת דוחות כספיים ולהצגתם, בהתייחסות למסגרת המושגית לדיווח כספי שפורסמה במרס, 2018 מבלי לשנות משמעותית את דרישותיה.

התיקון הוסיף חריג לעיקרון ההכרה בהתחייבות בהתאם ל- IFRS 3 כדי להימנע ממצבים של הכרה ברווחים או הפסדים מייד לאחר צירוף העסקים ('day 2 gain or loss') הנובעים מהתחייבויות והתחייבויות תלויות שהיו נכנסות לתחולת IAS 37 או IFRIC 21, במידה והיו מוכרות בנפרד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

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

בהתאם לחריג, הרוכש יישם את הוראות IAS 37, או IFRIC 21, לפי העניין, על מנת לקבוע אם במועד הרכישה קיימת מחויבות בהווה כתוצאה מאירוע העבר, או אם האירוע המחייב אשר יוצר התחייבות לשלם את ההיטל התרחש עד למועד הרכישה, בהתאמה, ולא בהתאם להגדרת התחייבות במסגרת המושגית.

התיקון גם מבהיר שנכסים תלויים לא יוכרו במועד צירוף העסקים.

התיקון יושם באופן פרוספקטיבי לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022.

החברה מיישמת את התיקון החל מהדוחות הכספיים ביניים לשנת 2022 של החברה.

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 2021		31 במרס 2021		31 במרס 2022	
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה
מבוקר			בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח			

התחייבויות פיננסיות:

122,810	120,257	142,546	137,651	201,221	205,417	אגרות חוב (1) (2)
---------	---------	---------	---------	---------	---------	-------------------

(1) השווי ההוגן מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך המאזן.

(2) היתרה כוללת חלות שוטפת וריבית לשלם.

א. ביום 12 בינואר, 2022, בהמשך לאישור דירקטוריון החברה מיום 11 בינואר 2022, התקשרה תדיראן אנרגיה מתחדשת, בתוספת להסכם עם אלירן טואיטו, המחזיק ב-25% מהון המניות המונפק והנפרע של תדיראן סולאר, ואשר כיהן כמנכ"ל וכדירקטור בתדיראן סולאר, לרכישת מלוא המניות המוחזקות בידו, זאת על דרך של הקדמת ומימוש אופציה לרכישת מניות אלה, שהוענקה לתדיראן אנרגיה מתחדשת במסגרת העסקה המקורית. בהתאם להסכמות הצדדים, ביום 30 ביוני 2022 יחדל מר אלירן טואיטו להיות בעל מניות בתדיראן סולאר ותדיראן אנרגיה מתחדשת תחזיק ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של תדיראן סולאר.

ביום 24 בפברואר 2022, אישר דירקטוריון החברה את התקשרותה של תדיראן אנרגיה מתחדשת בתוספת להסכם בין תדיראן אנרגיה מתחדשת לבין אלירן טואיטו, במסגרתה, בין היתר, סיכמו הצדדים על סיום ההתחשבנות בגין התמורה המותנית לשנים 2021 ו-2022, כמפורט בדיווח בדבר חתימת ההסכם (בסכום מרבי של כ-7.4 מיליון ש"ח), וחלף התמורה בגין מימוש האופציה כמפורט בדיווח מיום 12 בינואר 2022 (שהוערכה בסך של כ-90 מיליון ש"ח), תשולם לאלירן טואיטו תמורה, אשר איננה שונה מהותית, בסך שבין 86-92.5 מיליון ש"ח (כתלות בביצועי תדיראן סולאר בשנת 2022), והמהווה את סיום ההתחשבנות בין הצדדים בקשר עם מניות תדיראן סולאר והעסקה בכללותה. בהתאם להסכמות הצדדים, ביום 28 בפברואר 2022, סיים אלירן טואיטו את תפקידו כדירקטור וכמנכ"ל תדיראן סולאר, חלף יום 30 ביוני 2022, כפי שהוסכם במסגרת התוספת מיום 12 בינואר 2022.

ב. ביום 13 בינואר 2022, הודיעה חברת מעלות S&P על קביעת דירוג ilAA- לאגרות חוב (סדרה 3) שתנפיק החברה בסך של עד 100 מיליון ש"ח ערך נקוב, כאשר תמורת הגיוס מיועדת בין השאר למימון הפעילות השוטפת של החברה.

ג. ביום 13 בינואר 2022, הודיעה חברת מידרוג על העלאת דירוג לאגרות חוב (סדרות 2 ו-3) שהנפיקה החברה לדירוג Aa3.il באופק "יציב". כמו כן קבעה מידרוג דירוג Aa3.il באופק "יציב" לאגרות חוב סדרה 3 שתנפיק החברה בסך של עד 100,000,000 על דרך של הרחבת סדרה (ראה באור 19ב' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021).

ד. ביום 18 בינואר 2022, הנפיקה החברה, באמצעות פרסום דוח הצעת מדף ביום 17 בינואר 2022, סך של 100,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (על דרך של הרחבת סדרת אגרות חוב 3) בתמורה לסך כולל (ברוטו) של 102,300,000 מיליון ש"ח, בשיעור ריבית שנתית קבועה של 1.75%.

ה. ביום 31 בינואר 2022, פרעה החברה את התשלום האחרון בגין מלוא יתרת הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה 2) של החברה. סך התשלום האמור הסתכם לכ-17.3 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ-16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ-0.4 מיליון ש"ח בגין הריבית).

ו. בימים 13 בפברואר 2022 ו-24 בפברואר 2022 אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאמה, בהתאם להוראות תקנה 1ב(5) לתקנות ההקלות, את הכללת משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, הגב' מורן ממרוד-לביאד, סמנכ"לית אסטרטגיה ומשאבי אנוש בחברה והגב' נופר ממרוד, סמנכ"לית שיווק בחברה, בנותיו של בעל השליטה בחברה, בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה לתקופה שמיום 1 בפברואר 2022 ועד ליום 31 בינואר 2023 (להלן: "הפוליסה"), בהתאם למדיניות התגמול של החברה. להלן עיקרי תנאי הפוליסה: (1) פרמיה מרבית: הפרמיה השנתית שתשולם על ידי החברה הינה בסך של כ-60 אלפי דולר ארה"ב עבור כל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות של החברה; (2) גבול האחריות: גבול האחריות השנתי (בחברה ובחברות הבנות של החברה בסך הכל) יהא בסך של 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת הביטוח בתוספת הוצאות הגנה משפטית סבירות בישראל מעבר לגבול האחריות, ולגבי תביעות המוגשות מחוץ לישראל - הוצאות הגנה משפטית סבירות מעבר לגבול האחריות, בהתאם להוצאות משפט הנהוגות בישראל ובהתאם לדין הישראלי; (3) השתתפות עצמית: ההשתתפות העצמית לתביעה לחברה תהא בסך של 30 אלפי דולר, או 40 אלפי דולר, בהתאם לעילת התביעה ומקום הגשתה; (4) פוליסת הביטוח מורחבת לכסות תביעות שתוגשנה כנגד החברה (להבדיל מתביעות כנגד דירקטורים ו/או נושאי המשרה בה) שעניינן הפרת חוקי נירות ערך לפחות בישראל (entity coverage for securities claims) וייקבעו סדרי תשלום של תגמולי ביטוח לפיהם זכותם של הדירקטורים ו/או נושאי המשרה לקבלת שיפוי מהמבטח על פי הפוליסה קודמת לזכותה של החברה.

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

ז. ביום 23 בפברואר 2022, הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה וחברה בת של החברה, לבית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו. עניינה של הבקשה במזגנים המיובאים ומשווקים על ידי החברה, אשר לפי הנטען בבקשה, פורסם לגביהם כי הינם בעלי רכיב WIFI מובנה, בעוד בפועל לא כללו את אותו הרכיב. הקבוצה אותה מבקש המבקש לייצג, הינה כל אדם אשר רכש מזגן המיובא על ידי החברה, אשר לגביו פורסם כי הוא מכיל רכיב WIFI מובנה, ושלא הותקן בו מראש רכיב כאמור. המבקש העמיד את נזקו האישי על סך של 943 ש"ח, והעריך את נזקה של הקבוצה כמצוי בסמכותו של בית המשפט המחוזי (היינו מעל 2.5 מיליוני ש"ח).
על פי הערכת יועציה המשפטיים של החברה, לחברה טענות הגנה טובות כנגד בקשת האישור, ולפיכך, סיכוייה של התביעה להידחות עולים על סיכוייה להתקבל.

ח. ביום 8 במרס 2022 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 33.7 מיליון ש"ח, המשקפת 3.9249938 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס היו ה- 16 במרס 2022 ויום החלוקה היה ה- 24 במרס 2022.

ביום 31 בדצמבר 2021 התקשרה תדיראן אנרגיה מתחדשת, בהסכם עם צד שלישי, חברה פרטית המואגדת ורשומה באיטליה (להלן: "המוכרת", וביחד עם החברה הבת, "הצדדים"), בעסקה לרכישת 60% מהון המניות של VP Solar (להלן "VP Solar"), (להלן: "הסכם הרכישה"). יתרת המניות של VP Solar (40%) ימשיכו להיות מוחזקות על ידי המוכרת.

ביום 25 בינואר 2022, לאחר שהתקיימו התנאים לביצוע העסקה, כפי שנקבעו בהסכם הרכישה, הושלמה העסקה והחל מאותו מועד מחזיקה החברה הבת ב-60% מהון המניות של החברה הנרכשת.

על פי תנאי ההסכם, התמורה המוסכמת בגין העסקה היא 60% מסכום מצטבר השווה ל-פי 6.5 מהממוצע של ה-EBITDA של VP Solar ביחס לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2020 וביחס לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2021 ("התמורה הבסיסית"). התמורה הבסיסית כפופה להתאמות, בין היתר ל-EBITDA של VP Solar לשנת 2021 בפועל. במועד השלמה, שילמה תדיראן אנרגיה מתחדשת למוכרת חלק מסכום התמורה הבסיסית (אשר חושב על בסיס הערכה בדבר ה-EBITDA של החברה הנרכשת (כפי שהוגדר בהסכם הרכישה) ביחס לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2021, בניכוי חוב פיננסי נטו (cash free / debt free), ובהתאמה להון החוזר הנורמטיבי של VP Solar.

בהתאם לתנאי ההסכם, התמורה הבסיסית תותאם ל-EBITDA של VP Solar לשנת 2021 בפועל, לפי הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה הנרכשת לשנת 2021, וכן למזומן, לחוב ולהון החוזר נטו של VP Solar בפועל ("התמורה המותאמת").

נכון למועד דוח זה, התשלום הראשון, בהתאם לדוחות 2021 של VP solar, הינו סך של כ-34 מיליוני אירו. מתוך סכום זה, במועד השלמת העסקה שולם למוכרת סך של כ-23 מיליוני אירו וסך של כ-4 מיליוני אירו (כ-15% מסך התשלום הראשון) הופקד בחשבון נאמנות להבטחת התחייבויות המוכרת לשיפוי ("סכום הפקדון שבנאמנות"), ויתרת התשלום הראשון תשולם לאחר הגעת הצדדים להסכמה ביחס להתאמות התמורה.

סכום הפקדון שבנאמנות יותאם אף הוא על פי המנגנון המפורט לעיל, וישמש לצורך הבטחת התחייבויות השיפוי של המוכרת.

בנוסף לתמורה, הוסכם כי תדיראן אנרגיה מתחדשת תשלם למוכרת תמורה מותנית, בסכום השווה ל-60% מה-EBITDA של החברה הנרכשת (כפי שהוגדר בהסכם הרכישה) בשנים 2022 ו-2023 פחות התמורה הבסיסית, מוכפל במכפיל 5.5 (להלן: "התמורה המותנית"). להערכת החברה נכון למועד דוח זה, לא תעלה על סך של כ-16 מיליון אירו עבור השנים 2022 ו-2023.

הסכם הרכישה כולל הצהרות, התחייבויות ומצגים כמקובל בהסכמים מסוג זה וכן התחייבות לשיפוי על ידי המוכרת, בהתאם לעילות, לסכומים ולמגבלות, שנקבעו בהסכם הרכישה, אך (למעט במקרה של תרמית או אי נכונות של מצגים מהותיים) לא יותר מ-18% מסכום התמורה.

במסגרת הסכם הרכישה הוענקה לתדיראן אנרגיה מתחדשת אופציית CALL ולמוכרת אופציית PUT (להלן, במאוחד: "האופציה"), לרכישת יתר המניות (40%) ב-VP Solar על ידי תדיראן אנרגיה מתחדשת, או למכירתן על ידי המוכרת לתדיראן אנרגיה מתחדשת (לפי העניין). מועד מימוש האופציה יהיה במשך תקופה של כחודש וחצי לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים של VP Solar לשנת 2024 ("מועד מימוש האופציה"), ומחיר המימוש יהיה בהתאם לנוסחה שנקבעה בהסכם הרכישה, והמבוססת על ביצועי VP Solar בשנים 2023 ו-2024. התנאים האמורים יהיו זהים בין אם החלטה לממש את האופציה תהיה החלטה של חברת הבת (אופציית ה-CALL) או של המוכרת (אופציית ה-PUT).

באור 6: - צירופי עסקים (המשך)

הקבוצה מאחדת את הדוחות הכספיים של VP Solar החל מתום חודש ינואר 2022 והם מוצגים במסגרת מגזר האנרגיה.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו והתחייבויות שניטלו. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים והתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

השווי ההוגן של הנכסים המזוהים והתחייבויות המזוהות של חברת VP Solar במועד הרכישה:

שווי הוגן אלפי ש"ח	
14,575	מזומנים ושווי מזומנים
94,811	לקוחות
6,412	חייבים ויתרות חובה (כולל זמן ארוך)
63,563	מלאי
772	רכוש קבוע
106,778	נכסים בלתי מוחשיים (בעיקר קשרי לקוחות)
1,893	נכסי זכות שימוש
58	מיסים נדחים
<u>288,862</u>	
81,924	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
18,694	אשראי מתאגידים בנקאיים (כולל חלות שוטפת)
25,609	מיסים נדחים
1,884	התחייבות בגין חכירה
852	התחייבות בגין הטבות לעובדים נטו
29,566	זכאים ויתרות זכות (כולל הפרשה למס)
<u>158,529</u>	
130,333	נכסים מזוהים נטו
<u>192,460</u>	מוניטין הנובע מהרכישה
<u><u>322,793</u></u>	סך עלות הרכישה

באור 6 - צירופי עסקים (המשך)

<u>אלפי ש"ח</u>	<u>עלות הרכישה</u>
97,637	מזומן ששולם
24,065	זכאים בגין רכישה
44,758	התחייבות בגין תמורה מותנית
<u>156,333</u>	התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה
<u>322,793</u>	סך עלות הרכישה
<u>מזומנים אשר נבעו מהרכישה/שימשו לרכישה</u>	
14,575	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה
<u>(97,637)</u>	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
<u>(83,062)</u>	מזומנים, נטו

המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס להטבות החזויות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של החברה והחברה הנרכשת. לא חזוי שהמוניטין שהוכר יהיה מותר בניכוי לצרכי מס הכנסה. עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה בסך של כ-2,900 אלפי ש"ח נזקפו כהוצאה ונכללו בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות (כ-1,300 אלפי ש"ח בתקופת הרבעון האחרון של שנת 2021 וכ-1,600 אלפי ש"ח בתקופת הדוח). החל ממועד הרכישה, חברת VP Solar בע"מ תרמה כ-14,322 אלפי ש"ח לרווח הנקי המאוחד וכ-153,553 אלפי ש"ח למחזור ההכנסות המאוחד. אם צירוף העסקים היה מתבצע בתחילת השנה, הרווח הנקי המאוחד היה מסתכם לסך של 44,317 אלפי ש"ח ומחזור ההכנסות המאוחד היה מסתכם לסך של 544,041 אלפי ש"ח.

תמורה מותנית

בהסכם הרכישה מהבעלים הקודמים של חברת VP Solar, הוסכם כי הבעלים הקודמים יהיו זכאים לתמורה נוספת מותנית ביצועים בתנאים שהוסכמו בין הצדדים, בכל אחת מהשנים 2022 ו-2023, וכאמור לעיל, עד לתקרה המוערכת בכ-16 מיליון אירו בסה"כ.

נכון למועד הרכישה הוערך סכום זה, באופן ארעי, בכ-44.8 מיליון ש"ח (12.6 מיליון אירו) בהתאם למודל "מונטה קרלו". הרמה במדרג השווי ההוגן של התמורה המותנית הינה רמה 3.

להלן הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ששימשו במדידת השווי ההוגן של ההתחייבות בגין תמורה מותנית במועד הרכישה:

- שיעור ההיוון: 14.5%
- סיכון אשראי: 0.4-1.0%
- סטיית תקן: 14%

באור 6 - צירופי עסקים (המשך)

התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה

במסגרת הסכם הרכישה הוענקה לתדיראן אנרגיה מתחדשת אופציית CALL ולמוכרת אופציית PUT, לרכישת יתר המניות (40%) ב- VP Solar על ידי תדיראן אנרגיה מתחדשת, או למכירתן על ידי המוכרת לתדיראן אנרגיה מתחדשת (לפי העניין). מועד מימוש האופציה יהיה במשך תקופה של כחודש וחצי לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים של VP Solar לשנת 2024, ומחיר המימוש יהיה בהתאם לנוסחה שנקבעה בהסכם הרכישה, והמבוססת על ביצועי VP Solar בשנים 2023 ו-2024. התנאים האמורים יהיו זהים בין אם החלטה לממש את האופציה תהיה החלטה של חברת הבת (אופציית ה-CALL) או של המוכרת (אופציית ה-PUT). הרמה במדרג השווי ההוגן של אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה הינה רמה 3.

נכון למועד הרכישה הוערך סכום זה, באופן ארעי, בכ- 156.3 מיליון ש"ח (43.9 מיליון אירו) בהתאם למודל "מונטה קרלו".

שיעור ההיוון: 14.5%
סיכון אשראי: 0.4-1.3%
סטיית תקן: 14%

כאשר הקבוצה מעניקה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה אופציית מכר (PUT), זכויות אלה מסווגות כהתחייבות פיננסית ולא מקנים לזכויות אלה את חלקם ברווחי החברה המאוחדת. בכל תאריך דיווח נמדדת ההתחייבות הפיננסית על בסיס אומדן הערך הנוכחי של התמורה שתועבר בעת מימוש אופציית המכר/ על בסיס השווי ההוגן של התמורה שנקבעה. עדכונים בסכום ההתחייבות נזקפים לרווח או הפסד.

באור 7: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות.

לחברה שני תחומי פעילות המדווחים כמגזרים ברי דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה, כדלהלן:

א. מגזר מוצרי צריכה - פעילות הקבוצה בתחום ייבוא, שיווק, הפצה ומכירה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר וטיפול באוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי, בעיקר תחת המותגים "תדיראן" ("Tadiran"), "אמקור" ("Toshiba"), "אמקור" ("Amcor"), ו-"ספקטרה" ("Spectra"), וכן ייצור תעשייתי, פיתוח ומתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו. בנוסף, מגזר זה כולל פעילות של ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל לבנים לשימוש ביתי, בעיקר תחת המותגים "אמקור" ו-"קריסטל" ומתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו.

ב. מגזר אנרגיה - פעילות הקבוצה בתחום היבוא, הפצה וסחר של מוצרים בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית (בישראל, באמצעות תדיראן סולאר), בתחום מערכות אגירת אנרגיה ומערכות אל-פסק (UPS) (באמצעות אביאם), בניהול טעינת כלי-רכב חשמליים בישראל (באמצעות אביאם ניהול טעינת רכבים חשמליים בע"מ), במתן פתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית (באמצעות Esco-Tek) ופעילות בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית באיטליה ובמדינות נוספות באירופה (באמצעות VP Solar).

בנוסף, לקבוצה מגזר אחר, אשר כולל את פעילות הקבוצה בתחום הנדל"ן להשקעה, הכוללת השכרה לצדדים שלישיים של שטחים בבניין המשרדים של הקבוצה בפתח תקווה.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

מוצרי צריכה	אנרגיה	אחר	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 31 במרס 2022

פילוח גאוגרפי:				
237,547	112,641	166	350,354	ישראל
1,149	153,553	-	154,702	אירופה
552	-	-	552	אחר
239,248	266,194	166	505,608	סה"כ הכנסות מחיצוניים
27,314	25,229	128	52,671	רווח מגזרי
			2,121	הכנסות מימון
			2,672	הוצאות מימון
			1,367	הכנסות אחרות
			53,487	רווח לפני מסים על ההכנסה
4,045	4,750	37	8,832	פחת והפחתות

באור 7: - מגזרי פעילות (המשך)

מוצרי צריכה	אנרגיה	אחר	סה"כ	
<u>בלתי מבוקר</u>				
<u>אלפי ש"ח</u>				
<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021</u>				
פילוח גאוגרפי:				
205,359	84,967	122	290,448	ישראל
5	-	-	5	אירופה
<u>205,364</u>	<u>84,967</u>	<u>122</u>	<u>290,453</u>	סה"כ הכנסות מחיצוניים
26,453	12,797	84	39,334	רווח מגזרי
			2,604	הכנסות מימון
			2,699	הוצאות מימון
			<u>39,239</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה
4,521	1,283	38	5,842	פחת והפחתות
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021</u>				
פילוח גאוגרפי:				
1,007,751	437,557	491	1,445,799	ישראל
1,428	-	-	1,428	אירופה
564	-	-	564	אחר
<u>1,009,743</u>	<u>437,557</u>	<u>491</u>	<u>1,447,791</u>	סה"כ הכנסות מחיצוניים
134,622	51,139	338	186,099	רווח מגזרי
			6,302	הכנסות מימון
			14,326	הוצאות מימון
			4,775	הכנסות אחרות
			<u>182,850</u>	
19,545	7,766	153	27,464	פחת והפחתות

חלק ד'

דוחות כספיים
נפרדים של
התאגיד ליום
31 במרס 2022



TADIRAN

דוח מיוחד לפי תקנה 138ד'

תדיראן גרופ בע"מ

נתונים כספיים ומידע כספי

מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 31 במרס 2022

בלתי מבוקרים

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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של תדיראן גרופ בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרס 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון 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 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

דוח מיוחד לפי תקנה 138'ד

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס 2022 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 138'ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 במרס 2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
			נכסים שוטפים
207	63	125	מזומנים ושווי מזומנים
404	104	124	חייבים ויתרות חובה
43,802	50,213	45,255	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
44,413	50,380	45,504	
			נכסים לא שוטפים
-	747	-	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
508,344	466,720	588,644	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מאוחדות, נטו
20,980	-	25,612	לרבות מוניטין
			השקעות לזמן ארוך
529,324	467,467	614,256	
573,737	517,847	659,760	
			התחייבויות שוטפות
34,057	34,065	33,795	חלויות שוטפות בגין אג"ח
90	190	224	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
3,556	3,783	5,442	זכאים ויתרות זכות
37,703	38,038	39,461	
			התחייבויות לא שוטפות
84,983	101,877	168,957	אגרות חוב
848	-	1,163	מיסים נדחים
85,831	101,877	170,120	
1,133	1,133	1,133	התחייבויות המיוחסות לפעילות מועברת
			הון עצמי
17,710	17,649	17,710	הון מניות
84,211	82,536	84,211	פרמיה על מניות
17,445	17,445	17,445	שטר הון צמית
139	1,981	381	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
-	-	(4,697)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
329,565	257,188	333,996	יתרת רווח
449,070	376,799	449,046	
573,737	517,847	659,760	
			המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.
			17 במאי 2022
שניר שרון משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים	משה ממרוד מנכ"ל	אריאל הרצפלד י"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
469	108	192	הוצאות הנהלה וכלליות
469	108	192	הפסד תפעולי
3,092	856	817	הוצאות מימון
3,250	926	918	הכנסות מימון בגין הלוואות לחברות מוחזקות
129,942	28,219	37,170	רווח מחברות מוחזקות
4,775	-	1,367	הכנסות אחרות
134,406	28,181	38,446	רווח לפני מסים על ההכנסה
848	-	315	מיסים על הכנסה
133,558	28,181	38,131	רווח נקי המיזחס לחברה
			הפסד כולל אחר המיזחס לחברה (לאחר השפעת המס):
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
-	-	(4,697)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	-	(4,697)	סה"כ רווח כולל אחר
133,558	28,181	33,434	סה"כ רווח כולל

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2021	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
133,558	28,181	38,131
324	90	24
(4,775)	-	(1,367)
848	-	315
(129,942)	(28,219)	(37,170)
(133,545)	(28,129)	(38,198)
352	(255)	(267)
(62)	38	134
95	322	922
385	105	789
(3,229)	(745)	(372)
3,229	745	372
63,000	20,000	37,000
63,000	20,000	37,000
63,398	20,157	37,722
(16,205)	-	(3,264)
70,035	46,791	(85,492)
53,830	46,791	(88,756)
(83,000)	(50,000)	(33,700)
-	-	101,581
(34,061)	(16,925)	(16,929)
(117,061)	(66,925)	50,952
167	23	(82)
40	40	207
207	63	125

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה
רווח נקי המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

שערוך אגרות חוב
עליית ערך השקעות לזמן ארוך
מסים על ההכנסה
רווח בגין חברות מוחזקות ושותפות

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
דיבידנד שהתקבל

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה
השקעות לזמן ארוך
פירעון (מתן) הלוואות לחברה מוחזקת, נטו

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות השקעה של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
הנפקת אגרות חוב
פרעון אגרות חוב

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון של החברה

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

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 31 במרס 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38ד' 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 2021 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 2021.

2. אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה

1. ביום 12 בינואר, 2022, בהמשך לאישור דירקטוריון החברה מיום 11 בינואר, 2022, התקשרה תדיראן אנרגיה מתחדשת, בתוספת להסכם עם אלירן טואיטו, המחזיק ב-25% מהון המניות המונפק והנפרע של תדיראן סולאר, ואשר כיהן כמנכ"ל וכדירקטור בתדיראן סולאר, לרכישת מלוא המניות המוחזקות בידו, זאת על דרך של הקדמת ומימוש אופציה לרכישת מניות אלה, שהוענקה לתדיראן אנרגיה מתחדשת במסגרת העסקה המקורית. בהתאם להסכמות הצדדים, ביום 30 ביוני 2022 יחדל מר אלירן טואיטו להיות בעל מניות בתדיראן סולאר ותדיראן אנרגיה מתחדשת תחזיק ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של תדיראן סולאר.

ביום 24 בפברואר 2022, אישר דירקטוריון החברה את התקשרותה של תדיראן אנרגיה מתחדשת בתוספת להסכם בין תדיראן אנרגיה מתחדשת לבין אלירן טואיטו, במסגרתה, בין היתר, סיכמו הצדדים על סיום ההתחשבות בגין התמורה המותנית לשנים 2021 ו-2022, כמפורט בדיווח בדבר חתימת ההסכם (בסכום מרבי של כ-7.4 מיליוני ש"ח), וחלף התמורה בגין מימוש האופציה כמפורט בדיווח מיום 12 בינואר 2022 (שהוערכה בסך של כ-92.5-86 מיליוני ש"ח), תשולם לאלירן טואיטו תמורה, אשר איננה שונה מהותית, בסך שבין 86-92.5 מיליוני ש"ח (כתלות בביצועי תדיראן סולאר בשנת 2022), והמהווים יחד את סיום ההתחשבות בין הצדדים בקשר עם מניות תדיראן סולאר והעסקה בכללותה. בהתאם להסכמות הצדדים, ביום 28 בפברואר 2022, סיים אלירן טואיטו את תפקידו כדירקטור וכמנכ"ל תדיראן סולאר, חלף יום 30 ביוני 2022, כפי שהוסכם במסגרת התוספת מיום 12 בינואר 2022.

2. ביום 13 בינואר 2022, הודיעה חברת מעלות S&P על קביעת דירוג ilAA- לאגרות חוב (סדרה 3) שתנפיק החברה בסך של עד 100 מיליון ש"ח ערך נקוב, כאשר תמורת הגיוס מיועדת בין השאר למימון הפעילות השוטפת של החברה.

3. ביום 13 בינואר 2022, הודיעה חברת מידרוג על העלאת דירוג לאגרות חוב (סדרות 2 ו-3) שהנפיקה החברה לדירוג Aa3.il באופק "יציב". כמו כן קבעה מידרוג דירוג Aa3.il באופק "יציב" לאגרות חוב סדרה 3 שתנפיק החברה בסך של עד 100,000,000 על דרך של הרחבת סדרה.

4. ביום 18 בינואר 2022, הנפיקה החברה, באמצעות פרסום דוח הצעת מדף ביום 17 בינואר 2022, סך של 100,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (על דרך של הרחבת סדרת אגרות חוב 3) בתמורה לסך כולל (ברוטו) של 102,300,000 מיליון ש"ח, בשיעור ריבית שנתית קבועה של 1.75%.

5. ביום 31 בינואר 2022, פרעה החברה את התשלום האחרון בגין מלוא יתרת הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה 2) של החברה. סך התשלום האמור הסתכם לכ-17.3 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ-16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ-0.4 מיליון ש"ח בגין הריבית).

2. אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה – המשך

6. בימים 13 בפברואר 2022 ו- 24 בפברואר 2022 אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאמה, בהתאם להוראות תקנה 1(5) לתקנות ההקלות, את הכללת משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, הגב' מורן ממרוד-לביאד, סמנכ"לית אסטרטגיה ומשאבי אנוש בחברה והגב' נופר ממרוד, סמנכ"לית שיווק בחברה, בנותיו של בעל השליטה בחברה, בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה לתקופה שמיום 1 בפברואר 2022 ועד ליום 31 בינואר 2023 (להלן: "הפוליסה"), בהתאם למדיניות התגמול של החברה. להלן עיקרי תנאי הפוליסה: (1) פרמיה מרבית: הפרמיה השנתית שתשולם על ידי החברה הינה בסך של כ- 60 אלפי דולר ארה"ב עבור כל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות של החברה; (2) גבול האחריות: גבול האחריות השנתי (בחברה ובחברות הבנות של החברה בסך הכל) יהא בסך של 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת הביטוח בתוספת הוצאות הגנה משפטית סבירות בישראל מעבר לגבול האחריות, ולגבי תביעות המוגשות מחוץ לישראל - הוצאות הגנה משפטית סבירות מעבר לגבול האחריות, בהתאם להוצאות משפט הנהוגות בישראל ובהתאם לדין הישראלי; (3) השתתפות עצמית: ההשתתפות העצמית לתביעה לחברה תהא בסך של 30 אלפי דולר, או 40 אלפי דולר, בהתאם לעילת התביעה ומקום הגשתה; (4) פוליסת הביטוח מורחבת לכסות תביעות שתוגשנה כנגד החברה (להבדיל מתביעות כנגד דירקטורים ו/או נושאי המשרה בה) שעניינן הפרת חוקי ניירות ערך לפחות בישראל (entity coverage for securities claims) וייקבעו סדרי תשלום של תגמולי ביטוח לפיהם זכותם של הדירקטורים ו/או נושאי המשרה לקבלת שיפוי מהמבטח על פי הפוליסה קודמת לזכותה של החברה.
7. ביום 23 בפברואר 2022, הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה וחברה בת של החברה, לבית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו. עניינה של הבקשה במזגנים המיובאים ומשווקים על ידי החברה, אשר לפי הנטען בבקשה, פורסם לגביהם כי הינם בעלי רכיב WIFI מובנה, בעוד בפועל לא כללו את אותו הרכיב. הקבוצה אותה מבקש המבקש לייצג, הינה כל אדם אשר רכש מזגן המיובא על ידי החברה, אשר לגביו פורסם כי הוא מכיל רכיב WIFI מובנה, ושלא הותקן בו מראש רכיב כאמור. המבקש העמיד את נזקו האישי על סך של 943 ₪, והעריך את נזקה של הקבוצה כמצוי בסמכותו של בית המשפט המחוזי (היינו מעל 2.5 מיליון ₪). על פי הערכת יועציה המשפטית של החברה, לחברה טענות הגנה טובות כנגד בקשת האישור, ולפיכך, סיכוייה של התביעה להידחות עולים על סיכוייה להתקבל.
8. ביום 8 במרס 2022 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 33.7 מיליון ש"ח, המשקפת 3.9249938 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס היו ה- 16 במרס 2022 ויום החלוקה היה ה- 24 במרס 2022.
9. ביום 14 במרס 2022, השקיעה החברה בקרן Southern Israel Bridging Fund Two, L.P סכום נוסף של כ- 1 מיליון דולר (3,264 אלפי ש"ח). סה"כ הושקעו על ידי החברה בקרן עד למועד דוח זה סך של כ- 6 מיליון דולר.
10. ביום 21 במרס 2022, רכשה גב' מורן ממרוד-לביאד, בתו של בעל השליטה בחברה ונושאת משרה בחברה, 1,174 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, במספר עסקאות בבורסה, בשער של 533 ש"ח למניה. בסמוך למועד פרסום דוח זה מחזיקה הגב' מורן ממרוד-לביאד ב- 4,924 מניות המהוות כ-0.06% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא.

חלק ה'

דוחות כספיים
ביניים מאוחדים
של התאגיד
(פרופורמה) ליום
31 במרס 2022



TADIRAN

תדיראן גרופ בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרפורמה

ליום 31 במרס 2022

בלתי מבוקרים

תדיראן גרופ בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה ליום 31 במרס 2022

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

4	דוח סקירה על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה
5-8	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר פרופורמה
9-14	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי פרופורמה המצורף של תדיראן גרופ בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן- הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על רווח או הפסד ורווח כולל אחר פרופורמה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2022. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בבאור 2 ולהנחות המפורטות בבאור 4 למידע הכספי פרופורמה וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו בהתאם לתקנה 38ב' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

הדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר של VP Solar (לפני התאמות הפרופורמה) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 והדוח התמציתי על רווח או הפסד ורווח כולל אחר של VP Solar (לפני התאמות הפרופורמה) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2021, בוקרו ונסקרו, בהתאמה, על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים, אשר הדוחות שלהם עליהם מיום 26 באפריל, 2022 כללו חוות דעת בלתי מסוייגת ומסקנה בלתי מסוייגת, בהתאמה.

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 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 פרופורמה הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בבאור 2 ולהנחות המפורטות בבאור 4 למידע הכספי פרופורמה.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי פרופורמה הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות תקנה 38ב' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)			
1,952,788	355,803	544,041	הכנסות
1,532,356	273,435	436,523	עלות ההכנסות
420,432	82,368	107,518	רווח גולמי
136,479	29,261	31,181	הוצאות מכירה ושיווק
37,238	7,851	13,506	הוצאות הנהלה וכלליות
13,651	3,242	3,917	הוצאות מחקר ופיתוח
4,383	658	(102)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
237,447	42,672	58,812	רווח תפעולי
7,529	2,778	2,193	הכנסות מימון
14,467	2,723	2,682	הוצאות מימון
4,973	-	1,369	הכנסות אחרות
235,482	42,727	59,692	רווח לפני מסים על ההכנסה
56,332	10,611	15,375	מסים על ההכנסה
179,150	32,116	44,317	רווח נקי
			מיוחס ל:
171,238	30,111	43,186	בעלי מניות החברה
7,912	2,005	1,131	זכויות שאינן מקנות שליטה
179,150	32,116	44,317	
			רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
20.04	3.53	5.03	רווח נקי בסיסי:
20.04	3.50	5.03	רווח נקי מדולל:

הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):

סכומים שישווו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:

(41,248)	(2,851)	19	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(41,248)	(2,851)	19	סה"כ הפסד כולל אחר
137,902	29,265	44,336	סה"כ רווח כולל
			מיוחס ל:
129,990	27,260	43,205	בעלי מניות החברה
7,912	2,005	1,131	זכויות שאינן מקנות שליטה
137,902	29,265	44,336	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה.

17 במאי 2022

שניר שרון משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים	משה ממרוד מנכ"ל	אריאל הרצפלד יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--------------------	----------------------------------	----------------------------

ל-3 החודשים שהסתיימו
ביום 31 במרס 2022

נתוני הפרופורמה	VP Solar והתאמות הפרופורמה בלתי מבוקר אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)	כפי שדווח בפועל	
544,041	38,433	505,608	הכנסות
436,523	32,775	403,748	עלות ההכנסות
107,518	5,658	101,860	רווח גולמי
31,181	982	30,199	הוצאות מכירה ושיווק
13,506	(1,344)	14,850	הוצאות הנהלה וכלליות
3,917	-	3,917	הוצאות מחקר ופיתוח
(102)	121	(223)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
58,812	6,141	52,671	רווח תפעולי
2,193	72	2,121	הכנסות מימון
2,682	10	2,672	הוצאות מימון
1,369	2	1,367	הכנסות אחרות
59,692	6,205	53,487	רווח לפני מסים על ההכנסה
15,375	1,150	14,225	מסים על ההכנסה
44,317	5,055	39,262	רווח נקי
			מיוחס ל:
43,186	5,055	38,131	בעלי מניות החברה
1,131	-	1,131	זכויות שאינן מקנות שליטה
44,317	5,055	39,262	
			רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
5.03	0.59	4.44	רווח נקי בסיסי:
5.03	0.59	4.44	רווח נקי מדולל:
			הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
19	4,716	(4,697)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
19	4,716	(4,697)	סה"כ הפסד כולל אחר
44,336	9,771	34,565	סה"כ רווח כולל
			מיוחס ל:
43,205	9,771	33,434	בעלי מניות החברה
1,131	-	1,131	זכויות שאינן מקנות שליטה
44,336	9,771	34,565	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה.

ל-3 החודשים שהסתיימו
ביום 31 במרס 2021

נתוני הפרפורמה	VP Solar והתאמות הפרפורמה בלתי מבוקר אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)	כפי שדווח בעבר	
355,803	65,350	290,453	הכנסות
273,435	58,317	215,118	עלות ההכנסות
82,368	7,033	75,335	רווח גולמי
29,261	3,539	25,722	הוצאות מכירה ושיווק
7,851	863	6,988	הוצאות הנהלה וכלליות
3,242	-	3,242	הוצאות מחקר ופיתוח
658	707	(49)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
42,672	3,338	39,334	רווח תפעולי
2,778	174	2,604	הכנסות מימון
2,723	24	2,699	הוצאות מימון
42,727	3,488	39,239	רווח לפני מסים על ההכנסה
10,611	1,558	9,053	מסים על ההכנסה
32,116	1,930	30,186	רווח נקי
30,111	1,930	28,181	מיוחס ל:
2,005	-	2,005	בעלי מניות החברה
32,116	1,930	30,186	זכויות שאינן מקנות שליטה
			רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
3.53	0.22	3.31	רווח נקי בסיסי:
3.50	0.22	3.28	רווח נקי מדולל:
הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):			
סכומים שישוו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:			
(2,851)	(2,851)	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(2,851)	(2,851)	-	סה"כ הפסד כולל אחר
29,265	(921)	30,186	סה"כ רווח כולל
27,260	(921)	28,181	מיוחס ל:
2,005	-	2,005	בעלי מניות החברה
29,265	(921)	30,186	זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרפורמה.

לשנה שהסתיימה ביום
ביום 31 בדצמבר 2021

נתוני הפרפורמה	VP Solar והתאמות הפרפורמה מבוקר אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)	כפי שדווח בעבר	
1,952,788	504,997	1,447,791	הכנסות
1,532,356	439,211	1,093,145	עלות ההכנסות
420,432	65,786	354,646	רווח גולמי
136,479	12,881	123,598	הוצאות מכירה ושיווק
37,238	2,851	34,387	הוצאות הנהלה וכלליות
13,651	-	13,651	הוצאות מחקר ופיתוח
4,383	1,294	3,089	הכנסות אחרות, נטו
237,447	51,348	186,099	רווח תפעולי
7,529	1,227	6,302	הכנסות מימון
14,467	141	14,326	הוצאות מימון
4,973	198	4,775	הכנסות אחרות
235,482	52,632	182,850	רווח לפני מסים על ההכנסה
56,332	14,952	41,380	מסים על ההכנסה
179,150	37,680	141,470	רווח נקי
171,238	37,680	133,558	מיוחס ל:
7,912	-	7,912	בעלי מניות החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
179,150	37,680	141,470	

רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)

20.04	4.41	15.63	רווח נקי בסיסי:
20.04	4.41	15.63	רווח נקי מדולל:

הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):

סכומים שישווגו או המשווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:

(41,248)	(41,248)	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(41,248)	(41,248)	-	סה"כ הפסד כולל אחר
137,902	(3,568)	141,470	סה"כ רווח (הפסד) כולל
129,990	(3,568)	133,558	מיוחס ל:
7,912	-	7,912	בעלי מניות החברה
137,902	(3,568)	141,470	זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרפורמה.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים פרפורמה אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרפורמה).

כמו כן, יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

יש לעיין בדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרפורמה בהקשר לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס, 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרפורמה עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה. דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרפורמה אלה נערכו בהתאם לתקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

באור 3: - אירוע הפרפורמה

ביום 31 בדצמבר 2021 התקשרה תדיראן אנרגיה מתחדשת, בהסכם עם צד שלישי, חברה פרטית המואגדת ורשומה באיטליה (להלן: "המוכרת", וביחד עם החברה הבת, "הצדדים"), בעסקה לרכישת 60% מהון המניות של VP Solar (להלן "VP Solar"), (להלן: "הסכם הרכישה"). יתרת המניות של VP Solar (40%) ימשיכו להיות מוחזקות על ידי המוכרת.

ביום 25 בינואר 2022, לאחר שהתקיימו התנאים לביצוע העסקה, כפי שנקבעו בהסכם הרכישה, הושלמה העסקה והחל מאותו מועד מחזיקה החברה הבת ב-60% מהון המניות של החברה הנרכשת.

על פי תנאי ההסכם, התמורה המוסכמת בגין העסקה היא 60% מסכום מצטבר השווה ל-פי 6.5 מהממוצע של ה-EBITDA של VP Solar ביחס לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2020 וביחס לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2021 ("התמורה הבסיסית"). התמורה הבסיסית כפופה להתאמות, בין היתר ל-EBITDA של VP Solar לשנת 2021 בפועל. במועד ההשלמה, שילמה תדיראן אנרגיה מתחדשת למוכרת חלק מסכום התמורה הבסיסית (אשר חושב על בסיס הערכה בדבר ה-EBITDA של החברה הנרכשת (כפי שהוגדר בהסכם הרכישה) ביחס לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2021, בניכוי חוב פיננסי נטו (cash free / debt free), ובהתאמה להון החוזר הנורמטיבי של VP Solar.

בהתאם לתנאי ההסכם, התמורה הבסיסית תותאם ל-EBITDA של VP Solar לשנת 2021 בפועל, לפי הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה הנרכשת לשנת 2021, וכן למזומן, לחוב ולהון החוזר נטו של VP Solar בפועל ("התמורה המותאמת").

נכון למועד דוח זה, התשלום הראשון, בהתאם לדוחות 2021 של VP solar, הינו סך של כ-34 מיליוני אירו. מתוך סכום זה, במועד השלמת העסקה שולם למוכרת סך של כ-23 מיליוני אירו וסך של כ-4 מיליוני אירו (כ-15% מסך התשלום הראשון) הופקד בחשבון נאמנות להבטחת התחייבויות המוכרת לשיפוי ("סכום הפקדון שבנאמנות"), ויתרת התשלום הראשון תשולם לאחר הגעת הצדדים להסכמה ביחס להתאמות התמורה.

סכום הפקדון שבנאמנות יותאם אף הוא על פי המנגנון המפורט לעיל, וישמש לצורך הבטחת התחייבויות השיפוי של המוכרת.

בנוסף לתמורה, הוסכם כי תדיראן אנרגיה מתחדשת תשלם למוכרת תמורה מותנית, בסכום השווה ל-60% מה-EBITDA של החברה הנרכשת (כפי שהוגדר בהסכם הרכישה) בשנים 2022 ו-2023 פחות התמורה הבסיסית, מוכפל במכפיל 5.5 (להלן: "התמורה המותנית"). להערכת החברה נכון למועד דוח זה, לא תעלה על סך של כ-16 מיליון אירו עבור השנים 2022 ו-2023.

באור 3: - אירוע הפרופורמה – המשך

הסכם הרכישה כולל הצהרות, התחייבויות ומצגים כמקובל בהסכמים מסוג זה וכן התחייבות לשיפוי על ידי המוכרת, בהתאם לעילות, לסכומים ולמגבלות, שנקבעו בהסכם הרכישה, אך (למעט במקרה של תרמית או אי נכונות של מצגים מהותיים) לא יותר מ-18% מסכום התמורה.

במסגרת הסכם הרכישה הוענקה לתדיראן אנרגיה מתחדשת אופציית CALL ולמוכרת אופציית PUT (להלן, במאוחד: "האופציה"), לרכישת יתר המניות (40%) ב-VP Solar על ידי תדיראן אנרגיה מתחדשת, או למכירתן על ידי המוכרת לתדיראן אנרגיה מתחדשת (לפי העניין). מועד מימוש האופציה יהיה במשך תקופה של כחודש וחצי לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים של VP Solar לשנת 2024 ("מועד מימוש האופציה"), ומחיר המימוש יהיה בהתאם לנוסחה שנקבעה בהסכם הרכישה, והמבוססת על ביצועי VP Solar בשנים 2023 ו-2024. התנאים האמורים יהיו זהים בין אם החלטה לממש את האופציה תהיה החלטה של חברת הבת (אופציית ה-CALL) או של המוכרת (אופציית ה-PUT).

באור 4: - ההנחות ששימשו בהכנת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה

הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה נועדו לשקף את הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה יחד עם דוחות חברת VP Solar.

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה מבוססים על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ועל הדוחות הכספיים של VP Solar לתקופות הדיווח הרלוונטיות אשר נערכו בהתאם לכללי דיווח כספי בינלאומי (IFRS). המדיניות החשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה הינה כפי שמתואר בבאור 2 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. כמו כן, הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה נערכו תחת ההנחות הבאות:

א. נתוני הפרופורמה לכל אחת מתקופות הדיווח המוצגות, נערכו תחת ההנחה כי אירוע הפרופורמה התרחש ביום 1 בינואר, 2020 (שהינו המועד המוקדם ביותר הצפוי להיכלל במסגרת דוחות כספיים פרופורמה עתידיים של החברה ביחס ל-VP Solar).

ב. סכום הרכישה יוחס לשווי ההוגן של נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים והתחייבויות מזוהות, נטו של VP Solar. בנתוני הפרופורמה נכללו הפחתות עודפי עלות שנוצרו ברכישה, וזאת בהתאם למדידה ארעית של השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של VP Solar בהתאם להערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני.

הפחתות שבוצעו הינן כדלקמן:

- קשרי לקוחות – קשרי לקוחות שנוצרו במועד הרכישה בסך של כ-106.7 מיליון ש"ח (29.9 מיליון אירו) מופחתים על פני 10 שנים בניכוי עתודה למס בשיעור של 24% (שיעור המס באיטליה).
- ג. עסקת הרכישה מומנה בעיקרה ממקורות עצמיים ולא נכללו בנתוני הפרופורמה הוצאות מימון בגין עלויות הרכישה.
- ד. נתוני הפרופורמה אינם כוללים את הוצאות עסקה שנבעו לחברה בקשר עם עסקת הרכישה.
- ה. הוצאות המימון בגין התמורה המותנית וההתחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה אינן מהותיות, היות והריבית להיוון לתקופות המדוברות הינה זניחה ותחת הנחה כי במונחים שיקליים לא חל שינוי בהתחייבויות אלו.
- ו. לאור העובדה כי נתוני הפרופורמה, מעצם טיבם מבוססים על הערכות ואומדנים שונים, הרי שאין לראות בנתוני הפרופורמה המדווחים בהכרח אינדיקציה לתרומתה של VP Solar לתוצאות המייצגות ו/או העתידיות של הקבוצה לאחר רכישת הפעילות.

באור 5: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות.

ביום 1 בינואר 2021 רכשה חברת בת בבעלותה המלאה, בעקיפין, של החברה 75% ממניות חברת תדיראן סולאר בע"מ. בעקבות הרכישה כאמור, ביצעה החברה שינוי ארגוני בפעילותה העסקית וזאת בהתאם ולאור התוכנית האסטרטגית של החברה. לאור האמור, החל מיום 1 בינואר 2021 לחברה שני תחומי פעילות המדווחים כמגזרים ברי דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה, כדלהלן:

א. מגזר מוצרי צריכה - פעילות הקבוצה בתחום ייבוא, שיווק, הפצה ומכירה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר וטיפול באוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי, בעיקר תחת המותגים "תדיראן" ("Tadiran"), "אמקור" ("Toshiba"), "Amcor" ו-"ספקטרה" ("Spectra"), וכן בייצור תעשייתי, פיתוח ובמתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו. בנוסף, מגזר זה כולל פעילות של ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל לבנים לשימוש ביתי תחת המותגים "אמקור" ו-"קריסטל" ומתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו.

ב. מגזר אנרגיה - פעילות הקבוצה בתחום היבוא, הפצה וסחר של מוצרים בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית (בישראל, באמצעות תדיראן סולאר), בתחום מערכות אגירת אנרגיה¹ ומערכות אל-פסק (UPS) (באמצעות אביאם), בניהול טעינת כלי-רכב חשמליים בישראל² (באמצעות אביאם ניהול טעינת רכבים חשמליים בע"מ), במתן פתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית (באמצעות Esco-Tek) ופעילות בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית באיטליה ובמדינות נוספות באירופה (באמצעות VP Solar).

בנוסף, לקבוצה מגזר אחר, אשר כולל את פעילות הקבוצה בתחום הנדל"ן להשקעה, הכוללת השכרה לצדדים שלישיים של שטחים בבניין המשרדים של הקבוצה בפתח תקווה.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל החלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר. פריטים שלא הוקצו, כוללים בעיקר הוצאות מטה של הקבוצה, מימון (כולל עלויות מימון והכנסות מימון, לרבות בגין התאמת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים) ומיסים על ההכנסה, מנוהלים על בסיס קבוצתי.

¹ נכון למועד זה, לחברה התקשרויות ראשוניות בפרויקטי אגירה בהיקפים לא מהותיים.
² נכון למועד זה, פעילות החברה בניהול טעינת רכבים חשמליים הינה בהיקף זניח.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

מוצרי צריכה	אנרגיה	אחר	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 31 במרס 2022

פילוח גאוגרפי:

237,547	112,641	166	350,354
1,149	191,986	-	193,135
552	-	-	552

ישראל

אירופה

אחר

<u>239,248</u>	<u>304,627</u>	<u>166</u>	<u>544,041</u>
----------------	----------------	------------	----------------

סה"כ הכנסות מחיצוניים

<u>27,314</u>	<u>31,370</u>	<u>128</u>	<u>58,812</u>
---------------	---------------	------------	---------------

רווח מגזרי

2,193
2,682
1,369

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הכנסות אחרות

<u>59,692</u>

רווח לפני מסים על ההכנסה

מוצרי צריכה	אנרגיה	אחר	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 31 במרס 2021

פילוח גאוגרפי:

205,359	84,967	122	290,448
5	65,350	-	65,355

ישראל

אירופה

<u>205,364</u>	<u>150,317</u>	<u>122</u>	<u>355,803</u>
----------------	----------------	------------	----------------

סה"כ הכנסות מחיצוניים

<u>26,453</u>	<u>16,135</u>	<u>84</u>	<u>42,672</u>
---------------	---------------	-----------	---------------

רווח מגזרי

2,778
2,723

הכנסות מימון

הוצאות מימון

<u>42,727</u>

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - מגזרי פעילות - המשך

סה"כ	אחר	אנרגיה	מוצרי צריכה
		מבוקר	
		אלפי ש"ח	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

סה"כ	אחר	אנרגיה	מוצרי צריכה	
1,445,799	491	437,557	1,007,751	פילוח גאוגרפי:
506,425	-	504,997	1,428	ישראל
564	-	-	564	אירופה
				אחר
1,952,788	491	942,554	1,009,743	סה"כ הכנסות מחיצוניים
237,447	338	102,487	134,622	רווח מגזרי
7,529				הכנסות מימון
14,467				הוצאות מימון
4,973				הכנסות אחרות
235,482				רווח לפני מסים על ההכנסה

חלק ו'

דוח בדבר
אפקטיביות
הבקרה הפנימית



TADIRAN

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של תדיראן גרופ 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 שניר שרון, משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים של התאגיד.
 - 2.2 דני וקנין, משנה למנכ"ל תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ.
 - 2.3 שפי עסיס 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 נופר ממרוד, סמנכ"ל שיווק תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ.
 - 2.8 נטע גליניק פרוגל, יועצת משפטית ראשית של התאגיד.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות 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, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (להלן – "הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 במרץ 2022 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי 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.

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 גרופ בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2022 (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 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 –

ב. 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.

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

17 במאי, 2022

משה ממרוד
מנכ"ל
תדיראן גרופ בע"מ

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, שניר שרון, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של תדיראן גרופ בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2022 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

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

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

א. קבעתי 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 –

ב. 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.

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

17 במאי, 2022

שניר שרון

משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים

תדיראן גרופ בע"מ