



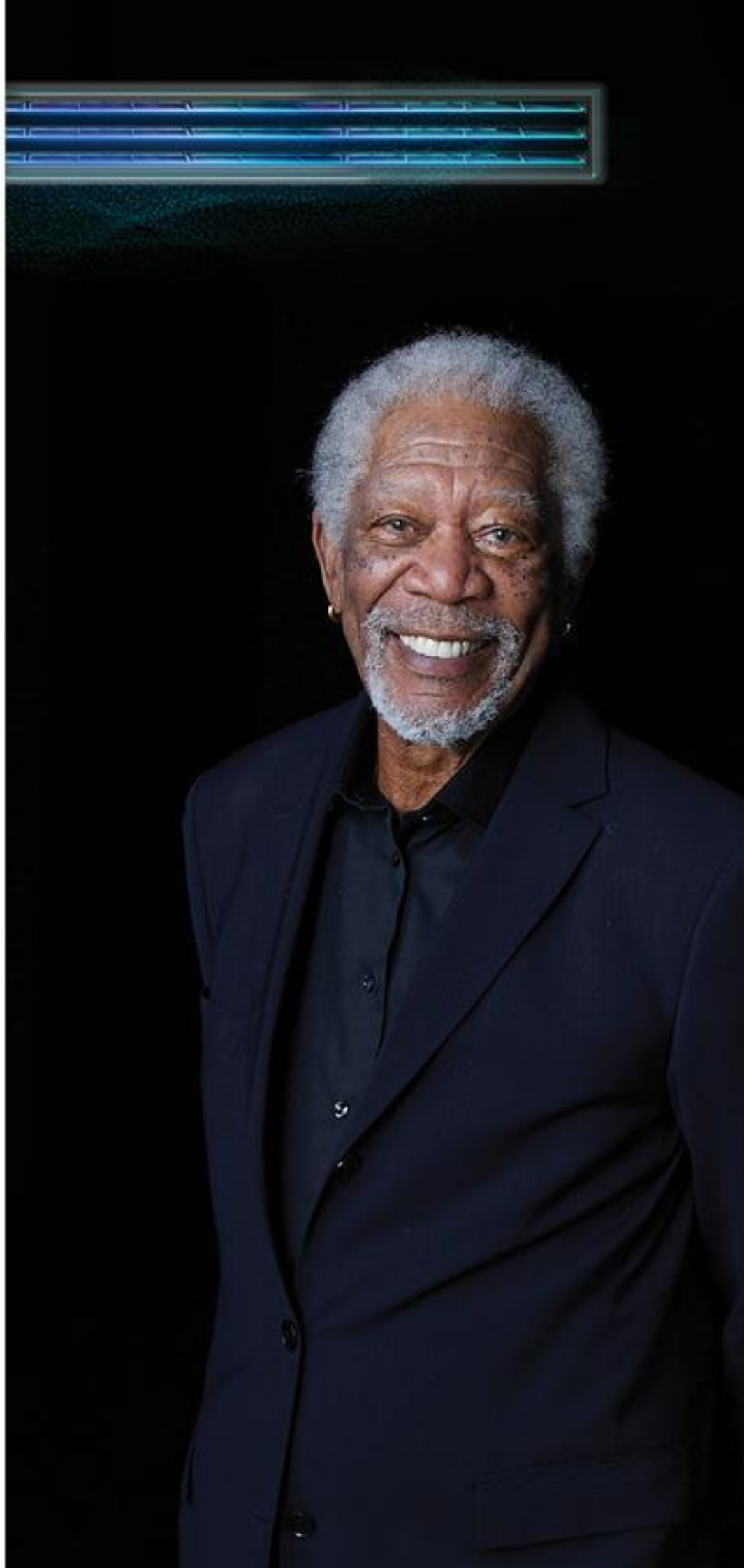
תדיראן גרופ בע"מ
(להלן: "החברה")

דוחות כספיים
של החברה ליום
30 ביוני 2022

תאריך: 9 באוגוסט 2022



TADIRAN



פרק א' -

תיאור עסקי התאגיד ביחס לדוח הרבעוני
של החברה ליום 30 ביוני 2022

פרק ב' -

דוח הדירקטוריון לשישה חודשים
שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022

פרק ג' -

דוחות כספיים ביניים מאוחדים של התאגיד
ליום 30 ביוני 2022

פרק ד' -

דוחות כספיים נפרדים של התאגיד
ליום 30 ביוני 2022

פרק ה' -

דוחות כספיים ביניים מאוחדים של התאגיד
(פרופורמה) ליום 30 ביוני 2022

פרק ו' -

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית



TADIRAN

חלק א'

תיאור עסקי
התאגיד ביחס
לדוח הרבעוני של
החברה ליום
30 ביוני 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"), במהלך ששת החודשים הראשונים לשנת 2022 ועד למועד פרסום דוח זה.

העדכונים להלן מובאים על פי סדר הסעיפים של פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח השנתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 אשר פורסם ביום 9 במרס 2022 (מס' אסמכתא: 027694-01-2022) (להלן: "הדוח התקופתי"), כאשר למונחים להלן תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחרת.

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: 000231-01-2022). לפרטים אודות פעילות הקבוצה במגזר האנרגיה ראו חלק ג'2 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד, לדוח התקופתי וכן סעיף 3 לחלק א' לדוח הרבעוני של החברה ליום 31 במרס 2022, כפי שפורסם על ידי החברה ביום 18 במאי 2022 (מספר אסמכתא: 048777-01-2022). 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 לפרטים אודות הסכמים מהותיים של אביאם בתחום אגירת האנרגיה, ראה סעיף 9 להלן וכן דיווחים מיידיים מהימים 22 במאי 2022 ו-18 ביולי 2022 (מספרי אסמכתאות: 061399-01-2022 ו-075453-01-2022, בהתאמה).
2 נכון למועד זה לחברה פעילות בהיקפים זניחים בניהול טעינת רכבים חשמליים.

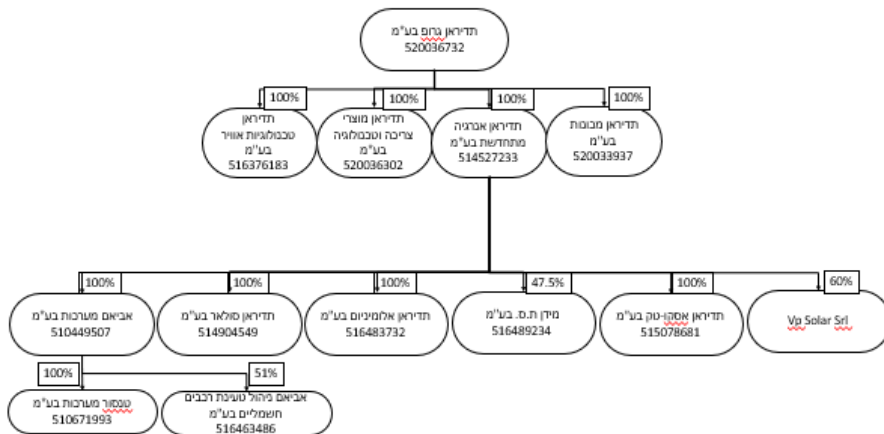
1.2. סעיף 2.2 – מבנה החזקות של הקבוצה

ברבעון זה הושלם מהלך של שינוי מבנה חברות הקבוצה, במסגרתו הועברו מניות תדיראן אנרגיה מתחדשת בע"מ ותדיראן מוצרי צריכה בע"מ (להלן: "תמ"צ") להחזקה ישירה של החברה. לצורך ביצוע השינוי המבני האמור, נתבקש אישור רשות המיסים (pre-ruling), בין היתר, להעברת מניות תמ"צ ותדיראן אנרגיה מתחדשת לידי החברה בפטור ממס. כן הוגשה לבית המשפט המחוזי בקשה לאישור חלוקה בתדיראן מכוונות, שאינה עומדת במבחן הרווח.

אישור רשות המיסים כאמור ניתן ביום 30 במאי 2022, ופסק דינו של בית המשפט המחוזי המאשר את בקשת החברה לביצוע חלוקה, ניתן ביום 1 בדצמבר 2021.

בהתאם, מניות תדיראן אנרגיה מתחדשת ומניות תמ"צ הועברו לחברה בהתאם להוראות סעיף 104ג לפקודה, החל מיום 31 במאי 2022.

להלן תרשים החזקות החברה לאחר השלמת השינוי המבני:



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

1.3.1. השלמת רכישת תדיראן סולאר

ביום 10 בדצמבר 2020 התקשרה החברה בהסכם לרכישת 75% מהון המניות המונפק והנפרע של תדיראן סולאר, חברה פרטית הפועלת בתחום היבוא, ההפצה והסחר של מוצרים בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית בישראל, על ידי תדיראן אנרגיה מתחדשת, חברה בת, בבעלותה המלאה, בעקיפין, של החברה (להלן: "ההסכם המקורי"), כאשר במסגרת ההסכם המקורי הוענקה לתדיראן אנרגיה מתחדשת, אופציה לרכישת 25% ממניות תדיראן סולאר שנתרתו בידי מר אלירן טואיטו (להלן: "המוכר" ו"האופציה"), בהתאמה.

ביום 30 ביוני 2022 הושלמה העסקה למימוש האופציה והחל מאותו מועד, תדיראן אנרגיה מתחדשת מחזיקה ב- 100% מהון המניות המונפק והנפרע של תדיראן סולאר (להלן: "מועד השלמת עסקת מימוש האופציה").

במועד השלמת עסקת מימוש האופציה, שולם למוכר סך של כ-46 מיליוני ש"ח, כאשר חלק מסכום זה מהווה סיום התחשבות בגין ההסכם המקורי. סך של כ-46 מיליוני ש"ח נוספים ישולם למוכר בארבעה תשלומים רבעוניים שווים ורצופים, שהראשון מביניהם 30 בספטמבר 2022.

על פי הסכמות הצדדים, המוכר עשוי להיות זכאי לתמורה נוספת, כתלות בביצועי תדיראן סולאר בשנת 2022. בהתאם להערכת החברה נכון למועד דוח זה, התנאים לתשלום תמורה נוספת למוכר על פי תנאי ההסכם אינם צפויים להתקיים.

לפרטים נוספים, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווחים מיידיים של החברה מהימים 13 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-134631); 22 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-130780); 3 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-000099); 12 בינואר 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-006081); 24 בפברואר 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-019284) ו- 30 ביוני 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-068343).

המידע האמור לעיל ביחס להערכות החברה בדבר זכאות המוכר לקבלת תמורה נוספת, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ומבוסס על המידע המצוי בידי החברה ועל הערכות החברה נכון למועד זה. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה לרבות, בין היתר, שינויים בעסקיה ו/או בתוצאות פעילותה של תדיראן סולאר בשנת 2022.

1.3.2. השלמת העסקה לרכישת VP Solar

ביום 31 בדצמבר 2021 התקשרה תדיראן אנרגיה מתחדשת, בהסכם עם צד שלישי, חברה פרטית המואגדת ורשומה באיטליה (להלן: "המוכרת"), בעסקה לרכישת 60% מהון המניות של VP Solar (להלן: "VP Solar" ו-"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.

בהתאם לתנאי הסכם הרכישה, ביום 14 ביוני 2022, שילמה החברה למוכרת סך של 6.8 מיליוני אירו, בגין התאמת התמורה הבסיסית ל-EBITDA של VP Solar לשנת 2021 בפועל, לפי הדוחות הכספיים המבוקרים של VP Solar לשנת 2021, וכן למזומן, לחוב ולהון החוזר נטו של VP Solar בפועל.

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

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

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

1.4. 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 מיידי של החברה מיום 9 במרס 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-027715).

ביום 9 באוגוסט 2022 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 39.7 מיליוני ש"ח, המשקפת 4.6238057 ש"ח למניה, אשר צפוי להיות משולם ביום 25 באוגוסט 2022. בד בבד עם פרסום דוח זה, תפרסם החברה דיווח מיידי אודות החלוקה כאמור.

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

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 ההשלכות 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.

2.2. השפעות אינפלציה ועליית ריבית

על פי נתוני הלמ"ס, מאז תחילת שנת 2021, מדד המחירים לצרכן בישראל עלה בכ-3.2%, כאשר ב-12 החודשים האחרונים (יוני 2021 עד יוני 2022), מדד המחירים לצרכן עלה בכ-4.4%, עלייה המעידה על עלייה ביוקר המחיה ובשיעור האינפלציה במשק המקומי. בארה"ב, שיעור האינפלציה הגיע לשיא של 40 שנים, ונכון למועד הדוח, עומד על כ-9.1% מאז תחילת שנת 2021.

על מנת לבלום את גל עליית המחירים שהביא לאינפלציה כאמור, נקט בנק ישראל במדיניות מוניטרית והעלה את ריבית בנק ישראל, אשר נכון למועד הדוח עומדת על שיעור של 1.25% (לעומת 0.1% בחודש יוני 2021). באופן דומה, הבנק המרכזי של ארה"ב העלה גם כן את הריבית ונכון למועד הדוח, שיעור ריבית הבנק המרכזי של ארה"ב עומד על טווח של 2.25%-2.5%.

בהתאם לתחזיות מחלקת המחקר של בנק ישראל, עד לרבעון השני לשנת 2023, צפויה הריבית לעלות ב-1.5% ולהגיע ל-2.75%.

לפרטים בדבר השפעות האינפלציה ועליית הריבית על החברה, ראו סעיף 5.2 לדוח הדירקטוריון.

3. חלק ג' - תחום פעילות אנרגיה

3.1. סעיף 15.2.3 - מידע כללי על תחום פעילות אנרגיה

בימים 19 במאי 2022 ו-17 ביולי 2022, התקשרה אביאם בשני הסכמים מהותיים עם סולגרין ואנרגיקס לאספקת מערכות אגירת אנרגיה (BESS). להערכת החברה, אופיין והיקפן של ההתקשרויות יאפשרו לאביאם דריסת רגל משמעותית בשוק מתקני אגירת האנרגיה (Microgrid) בישראל.

מערכות האגירה אותן מספקת ומשווקת אביאם, מאופיינות על ידי אביאם בהתאם לצרכי הלקוח, וכוללות פתרון אינטגרטיבי (בין היתר, בתצורת DC Coupling), מתוצרת היצרניות המובילות בעולם בתחום פתרונות אגירת האנרגיה.

לפרטים נוספים, ראו סעיף 10 להלן, וכן, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 22 במאי 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-061399) ודיווח מיידי של החברה מיום 18 ביולי 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-075453).

המידע האמור לעיל ביחס להערכותיה של החברה בדבר דריסת רגל משמעותית של אביאם בשוק מתקני אגירת האנרגיה כאמור לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח – 1968 ומבוסס על מידע המצוי בידי החברה ועל הערכות החברה נכון למועד זה. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה לרבות, בין היתר, בשל התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 35 לדוח התקופתי של החברה.

3.2. סעיף 22.3.2 – הסכם רכישה של ממירים ואופטימיזרים עם סולאראדג' טכנולוגיות בע"מ (להלן: "סולאראדג'")

בהמשך לאמור בסעיף 22.3.2 לדוח התקופתי בדבר הסכם רכישה של ממירים ואופטימיזרים עם חברת סולאראדג' שהיה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2021, החברה מתכבדת לעדכן כי ביום 7 במרס 2022 התקשרה תדיראן סולאר בהסכם רכישה נוסף של ממירים ואופטימיזרים עם חברת סולאראדג' שתוקפו עד ליום 31 בדצמבר 2022. במסגרת ההסכם האמור נקבעו הוראות כמקובל בהסכמים מסוג זה ובכלל זאת תנאי תשלום ואספקה, יעדי רכישה, תנאי אחריות ועוד. לפרטים נוספים בדבר מוצרים ושירותים לגביהם קיימת תלות בספקים ראו סעיף 22.3 לדוח התקופתי.

4. חלק ג'2 - תחום פעילות אנרגיה - פעילות VP Solar

החל מהרבעון הראשון בשנת 2022, פעילות VP Solar נכללת בפעילותה של החברה.

להרחבה בדבר פעילות VP Solar ראו בהכללה על דרך ההפניה סעיף 3 לחלק א' לדוח הרבעוני של החברה ליום 31 במרס 2022, כפי שפורסם על ידי החברה ביום 18 במאי 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-048777).

5. סעיף 25 – נכסים בלתי מוחשיים

5.1. סעיף 25.1 – סימן המסחר "תדיראן"

ביום 30 ביוני 2022 ניתן פסק דינו של בית המשפט המחוזי בתל אביב, אשר דחה ערעור שהוגש על ידי חברת Trane Inc. על החלטת רשם סימני המסחר בישראל לדחות את בקשתה של Trane Inc. לביטול אחד מסימני המסחר הרשומים של תדיראן בישראל.

6. סעיף 26 – הון אנושי

6.1. סעיף 26.6.4 - תוכנית אופציות

6.1.1. ביום 8 ביוני 2022, אישר דירקטוריון החברה, הענקת 13,500 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה למר רפאל אטיאס, סמנכ"ל סחר בחברה בת ולשני עובדים נוספים בחברת הבת אשר אינם מכהנים כנושאי משרה בחברה (4,500 כתבי אופציה לכל אחד). לפרטים נוספים בדבר הענקת כתבי האופציות כאמור, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי מיום 8 ביוני 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-058392), דיווח מיידי מיום 25 ביולי 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-077757) ובאור 5 יב' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2022.

6.1.2. יתרת כתבי האופציה שהוענקו וטרם מומשו נכון למועד דוח זה הינה 24,882 כתבי אופציה לא רשומים למסחר, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, שהוענקו כאמור לנושאי משרה ולעובדים בקבוצה והמהווים כ-0.29% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא. יודגש כי השיעור האמור הינו בהנחה של הקצאת הכמות המרבית האפשרית של מניות המימוש בגין כתבי האופציה האמורים. מובהר, כי הנחה זו הינה תיאורטית בלבד, כיוון שעל פי תנאי תוכנית האופציות, בעת מימוש כתבי האופציה, לא יוקצו מלוא המניות הנובעות מהם, כי אם כמות מניות המשקפת את שווי ההטבה הגלום בהן (Cashless).

7. סעיף 28 – מימון

7.1. סעיף 28.6 - אגרות חוב

7.1.1. 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 15 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).

7.1.2. 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).

7.1.3. 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).

7.1.4. ביום 30 ביוני 2022 פרעה החברה תשלום בסך של כ-37.3 מיליון ש"ח בגין אגרות החוב שהנפיקה ביום 28 ביוני 2020 (מתוכם סך של כ- 33.8 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ- 3.5 מיליון ש"ח בגין הריבית).

7.1.5. בחודש באפריל 2022 אישרה הבורסה לניירות ערך את הארכת התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה שפורסם ביום 7 במאי 2020, עד ליום 7 במאי 2023. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 7 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-045102) ודיווח מיידי מיום 28 באפריל 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-052189).

8. סעיף 31 – מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

8.1. סעיף 31.1.4 – חוק לצמצום השימוש במזומן, התשע"ח-2018 ("החוק")

החוק קובע מגבלות על קבלת תשלומים במזומן ועל שימוש בצ'קים. החל מה-1 באוגוסט 2022, עודכנו הסכומים המרביים המותרים לשימוש במזומן על פי החוק, באופן בו בעסקאות עם עוסקים הסכום המרבי יעמוד על 6,000 ש"ח (במקום 11,000 ש"ח לפני העדכון) ובין אנשים פרטיים על 15,000 ש"ח (במקום 50,000 ש"ח לפני העדכון).

8.2.1 . בהמשך לאמור בסעיף 31.3.2 לדוח התקופתי, מתכבדת החברה לעדכן כי בחודש יולי 2022 נכנס לתוקף תיקון, המחייב את ישראל לצמצם את פליטת גזי החממה מסוג HFC במקרים ובמזגנים באופן הדרגתי. התיקון כאמור הביא להקטנת מכסות היבוא של קררים ממשפחת ה-HFC (גז המזגנים בו נעשה כיום שימוש במוצרי מיזוג אויר בישראל להלן: "קרר HFC"), וכתוצאה מכך הוקטנה בכ- 10% כמות קרר ה-HFC שבאפשרותה של החברה לייבא, והמשמש את החברה לצורך ייצור בישראל ומתן שירות למוצרים קיימים.

קררים חדשים המשתייכים למשפחות ה- HFO, HC ו-CO₂ (ובעיקר הקרר R-32) אשר השפעתם על ההתחממות הגלובלית הינה נמוכה (להלן: "הקרר החדש"), אמורים היו להוות חלופה לקררי HFC.

נכון למועד דוח זה, ת"י 994 חלק 1 (להלן: "התקן"), אינו מאפשר יבוא, יצור או מכירה של מזגנים עם הקרר החדש. להערכת החברה, בטווח הרחוק, מצב זה, בו מחד – נקבעו מכסות מצומצמות לקרר HFC ומאידך טרם הותר שימוש בקרר החדש, עלול לגרום למחסור בקרר מהסוג הקודם. נכון למועד הדוח, החברה פועלת מול הרשויות הרלוונטיות לקידום מתן היתר ליבוא ושימוש בקרר החדש. ככל שלא ימצא פתרון רגולטורי לסוגיה ו/או תימצא חלופה לרכישת קרר HFC ממקורות אחרים, אזי להערכת החברה לא צפויה השפעה מהותית לרעה על פעילות הייצור של החברה.

יצוין כי החברה פעלה ופועלת לעמוד בדרישות התיקון האמור (ככל שיכנס לתוקף), לעניין התאמת המזגנים לשימוש בקרר החדש, הן במפעל החברה בעפולה והן מול ספקי מוצרי המיזוג של החברה בסין ובכל מקרה אינה צופה כי לצורך העמידה בדרישות התיקון, צפויות השקעות מהותיות.

8.2.2 . בהמשך לאמור בסעיף 31.3.4.1 לחלק א' לדוח התקופתי, החברה מתכבדת לעדכן כי בסמוך למועד הדוח, הודיעה שרת הכלכלה והתעשייה על כוונתה להוסיף את התקן למזגני אוויר, לרשימת התקנים לפיהם ניתן לייבא מוצרים על סמך הצהרת התאמה לתקינה בינלאומית ועל כוונתה לבטל את התקינה הישראלית הייחודית למזגנים ואימוץ התקינה הבינלאומית, זאת כחלק מהרחבת רפורמת היבוא ועל מנת לעודד תחרות בשוק המקומי.

יצוין, כי להערכת החברה, חלק ניכר ממזגני האויר הנמכרים כיום באירופה הינם מזגני Inverter המכילים קרר R32, שהינו אחד מן הקררים החדשים כאמור לעיל, ואשר נכון למועד הדוח עדיין לא הותר לשימוש בישראל, מה שעלול להקשות על יבוא של מזגני אויר המותאמים לתקינה האירופאית.

להערכת החברה, אימוץ התקינה הבינלאומית חלף התקינה הישראלית איננו צפוי להשפיע באופן מהותי על עסקי החברה, בין היתר לאור העובדה שבישראל נמכרים כבר כיום מזגני אויר מתוצרת מרבית היצרנים הבינלאומיים וכן לאור יתרונותיה של החברה, ובכלל זאת, יכולות הפיתוח והייצור של החברה, מערך ההפצה, הלוגיסטיקה והשירות של החברה.

המידע האמור לעיל ביחס להערכות החברה בדבר השפעת הקטנת מכסות יבוא קררי HFC, ההשקעות הצפויות לצורך התאמת המזגנים לשימוש בקרר החדש, סוג המזגנים הנפוץ באירופה, השפעת התרת שימוש בקרר החדש בישראל על שוק היבוא והשלכות אימוץ התקינה הבינלאומית על עסקי החברה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ומבוסס על המידע המצוי בידי החברה ועל הערכות החברה נכון למועד זה. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה לרבות, בין היתר, שינויים רגולטוריים נוספים ביחס לתקינה הרלוונטית למוצרי החברה ו/או בשל התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 35 לדוח התקופתי.

8.2.3. ביום 9 בפברואר 2022, הציגו ראש הממשלה, שר האוצר ושרת הכלכלה והתעשייה תכנית רחבה להפחתת יוקר המחיה, אשר כוללת הפחתה רוחבית של מכסים על מגוון מוצרי מזון, מוצרי צריכה, מוצרי תעשייה וחומרי גלם לבניה. במסגרת התוכנית, עד כה בוטלו מכסים על מגוון מוצרים, אך בשלב זה לא פורסם צו שמבטל את המכס על מזגנים, ששיעורו עומד כיום על 12%. להערכת החברה, הפחתת המכס על מזגנים עשויה להביא להגדלת הביקוש. יחד עם זאת, הואיל ולחברה פעילות ייצור בישראל, להפחתת המכס על מזגנים עשויה ליצור יתרון מחיר למוצרים מיובאים על פני מוצרים מיצור מקומי בישראל, ואולם לאור העובדה שקיימות לחברה חלופות של יבוא המוצרים שהיא מייצרת או רכיביהם, להערכת החברה תהא להפחתת המכס על מזגנים השפעה לא מהותית על הכנסות החברה.

המידע האמור לעיל ביחס להערכות החברה בדבר השפעת הפחתת המכס על מזגנים על עסקי החברה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ומבוסס על המידע המצוי בידי החברה ועל הערכות החברה נכון למועד זה. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה.

9. סעיף 32 - הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

9.1 התקשרות עם חברת סולגרין בהסכם לאספקת מערכות אגירת אנרגיה (BESS)

ביום 19 במאי, 2022 התקשרה אביאם עם חברת סולגרין בע"מ ("סולגרין"), בהסכם לאספקת מערכות לאגירת אנרגיה (BESS), בהספק כולל של עד כ-600 מגה-וואט שעה ובעלות כוללת של עד כ-130 מיליון דולר ("הסכם המסגרת"). על פי ההסכם, סולגרין תרכוש מאביאם מערכות אגירה המיועדות להתקנה בפרויקטים שעתידה סולגרין להקים מכוח זכייתה בהליך תחרותי מס' 2 של רשות החשמל (ייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בשילוב קיבולת אגירה, למתקנים המחוברים לרשת החלוקה), בהספק כולל של עד כ-470 מגה-וואט שעה. הפרוייקטים כאמור צפויים להתבצע עד סוף שנת 2024. סולגרין לא תהא חייבת ברכישת מערכות האגירה כאמור ביחס לפרויקט או פרויקטים כאמור אשר לא יוקמו על ידי סולגרין, מכל סיבה שהיא. לסולגרין הזכות (על פי שקול דעתה הבלעדי ומבלי שיש לה מחויבות לכך), לרכוש מאביאם מערכות המיועדות לפרוייקטים נוספים שסולגרין יוזמת להקמה, ניהול ותפעול של מתקני אגירת אנרגיה (Microgrid), בהספק כולל של עד כ-130 מגה-וואט שעה.

מערכות האגירה שתספק אביאם לסולגרין, אופיינו על ידי אביאם בהתאם לצרכי סולגרין, וכוללות פתרון אינטגרטיבי של אביאם (בין היתר, בתצורת DC Coupling), מתוצרת היצרניות המובילות בעולם בתחום פתרונות אגירת האנרגיה.

בהתאם להסכם המסגרת, אביאם תישא באחריות לנצילות, זמינות וקיבולת אגירה בהתאם לערכים הקבועים בהסכם המסגרת ובאחריות לתיקון תקלות בהתאם למדדי שירות וזמינות (SLA), והכל על פי התנאים המפורטים בהסכם המסגרת. כן נקבעו בהסכם המסגרת הוראות נוספות, ובכלל זאת, תנאי תשלום (לרבות מקדמות ובטחונות) ואפשרות לביטול ההסכם מחמת הפרתו. התחייבויות אביאם על פי ההסכם המסגרת מובטחות בערבות חברת האם של אביאם.

הסכם המסגרת כולל הסכם למתן שירותי אחריות, תחזוקה מונעת ואוגמנטציה למערכות על ידי אביאם לתקופה בסיסית של חמש שנים ממועד ההתקנה והמסירה הסופית של כל מערכת ללא תשלום נוסף למחיר המערכת (להלן: "הסכם השירותים"). לסולגרין הזכות (בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי של סולגרין), לקבל את השירותים האמורים (או חלקם) לתקופות נוספות של עד 23 שנים במצטבר, במחירים ובתנאים הנקובים בהסכם השירותים (נכון למועד דוח זה, החברה מעריכה כי ככל שסולגרין תבחר לקבל את השירותים האמורים מאת אביאם, היקפם הכספי של השירותים למשך מלוא התקופה יסתכם לסך של עד כ-90 מיליוני דולר, מעבר לעלות הכוללת בסך של כ-130 מיליון דולר כאמור לעיל) (להלן: "השירותים הנוספים").

לפרטים נוספים, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי של החברה מיום 22 במאי 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-061399).

המידע האמור לעיל ביחס לאופן ביצוע הסכם המסגרת בפועל, היקף הפעילות שתבוצע בפועל בהתאם להסכם המסגרת (לרבות, בין היתר, הספק מגה וואט, העלות הכוללת, התמורה בגין השירותים הנוספים), הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ומבוסס על המידע המצוי בידי החברה ועל הערכות החברה נכון למועד זה. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה לרבות, בין היתר, בשל התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 35 לדוח התקופתי.

9.2 התקשרות עם אנרג'יקס בהסכם לאספקת מערכות אגירת אנרגיה (BESS)

ביום 17 ביולי, 2022 התקשרה אביאם עם אנרג'יקס הקמה שותפות מוגבלת ("אנרג'יקס"), בהסכם לאספקת מערכות לאגירת אנרגיה (BESS), בעלות כוללת של עד כ-85 מיליון דולר ("ההסכם"). להלן עיקרי ההסכם:

אנרג'יקס תרכוש מאביאם מערכות אגירה המיועדות להתקנה בפרויקטים שעתידה אנרג'יקס להקים מכוח זכייתה בהליך תחרותי מס' 2 של רשות החשמל (ייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בשילוב קיבולת אגירה, למתקנים המחוברים לרשת החלוקה) ("הליך תחרותי אגירה מס' 2"), בעלות כוללת של עד כ-85 מיליון דולר. ההזמנות על פי ההסכם, צפויות להתבצע עד סוף שנת 2023. אנרג'יקס לא תהא חייבת ברכישת מערכות האגירה כאמור ביחס לפרויקט או פרויקטים כאמור אשר לא יוקמו על ידי אנרג'יקס, מכל סיבה שהיא.

מערכות האגירה שתספק אביאם לאנרג'יקס, אופיינו על ידי אביאם בהתאם לצרכי אנרג'יקס, וכוללות פתרון אינטגרטיבי של אביאם (בין היתר, בתצורת DC Coupling), מתוצרת היצרניות המובילות בעולם בתחום פתרונות אגירת האנרגיה.

בהתאם להסכם, אביאם תישא באחריות לנצילות, זמינות וקיבולת אגירה בהתאם לערכים הקבועים בהסכם ובאחריות לתיקון תקלות בהתאם למדדי שירות וזמינות (SLA), והכל על פי התנאים המפורטים בהסכם. כן נקבעו בהסכם הוראות נוספות, ובכלל זאת, תנאי תשלום (לרבות מקדמות ובטחונות) ואפשרות לביטול ההסכם מחמת הפרתו. התחייבויות אביאם על פי ההסכם מובטחות בערבות החברה.

לאנרג'יקס הזכות (בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי של אנרג'יקס), לקבל שירותי תפעול ותחזוקה לתקופות נוספות של עד 23 שנים במצטבר, במחירים ובתנאים הנקובים בהסכם (נכון למועד דוח זה, החברה מעריכה כי ככל שאנרג'יקס תבחר לקבל את השירותים האמורים מאת אביאם, היקפם הכספי של השירותים למשך מלוא התקופה יסתכם לסך של עד כ-40 מיליוני דולר, מעבר לעלות הכוללת בסך של כ-85 מיליון דולר כאמור לעיל) (להלן: "השירותים הנוספים").

לפרטים נוספים, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי של החברה מיום 18 ביולי 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-075453).

המידע האמור לעיל ביחס לאופן ביצוע ההסכם בפועל, היקף הפעילות שתבוצע בפועל בהתאם להסכם (לרבות, בין היתר, העלות הכוללת, התמורה בגין השירותים הנוספים), הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ומבוסס על המידע המצוי בידי החברה ועל הערכות החברה נכון למועד זה. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה לרבות, בין היתר, בשל התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 35 לדוח התקופתי.

9.3. התקשרות עם חברה מקבוצת ג'ינקו בהסכם לאספקת ציוד למערכות אנרגיה חלופית

בהמשך לדיווח מיידי מיום 22 במאי 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-061399), ביום 12 ביולי 2022, אישר דירקטוריון החברה את התקשרותה של חברה בת של החברה עם חברה מקבוצת ג'ינקו (להלן: "קבוצת ג'ינקו"), אשר חברה קשורה אליה היא ספק מהותי של החברה, בהסכם לאספקת ציוד למערכות אנרגיה חלופית (להלן: "ההסכם"). בהתאם להסכם, קבוצת ג'ינקו תמכור לחברה הבת ציוד למערכות אנרגיה חלופית, בהתאם להזמנות רכש שיועברו על ידי החברה הבת, במהלך השנים 2022 - 2024.

במסגרת ההסכם התחייבה החברה הבת לרכוש מקבוצת ג'ינקו ציוד בהיקף כולל של עד כ-90 מיליוני דולר ("כמויות המינימום"), עם אופציה להרחבת היקפי הרכש בתקופות ובתנאים שנקבעו בהסכם. ככל שהחברה הבת לא תרכוש לפחות 75% מכמויות המינימום עד ליום 31 בדצמבר 2023, קבוצת ג'ינקו תהא זכאית להביא את ההסכם לידי סיום (כפוף לתקופת ריפוי).

בנוסף, במסגרת תנאי ההסכם נקבעו הוראות נוספות המקובלות בהסכמי רכישה מסוג זה, ובכלל זאת תנאי תשלום, מקדמות, מועדי אספקה, התחייבות לאספקת חלקי חילוף והוראות בדבר תקלות, תקינה ובקרת איכות.

במהלך שנת 2021, רכישות הקבוצה מקבוצת ג'ינקו היוו כ-19.8% מכלל רכישותיה של הקבוצה מספקיה בשנה זו, והסתכמו לסך של כ-183 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 13 ביולי 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-073800). לפרטים אודות התקשרות החברה עם ג'ינקו בהסכם לרכישת פאנלים סולאריים פוטו-וולטאיים, ראו סעיף 22.3.1 לדוח התקופתי.

10. סעיף 33 - הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים מהותיים אשר הקבוצה צד להם ראו ביאור 24' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 וכן ביאור 5' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2022.

11. עדכון חלק ד'

11.1. 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.

11.2. תקנה 22

11.2.1. 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 1(ב5) 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).

11.2.2. סיום התקשרות בהסכם שירותים עם חברת ממרוד נדל"ן בע"מ, חברה פרטית בשליטתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה (להלן: "ממרוד נדל"ן")

ביום 19 באוגוסט 2021, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה (בהמשך לאישור ועדת הביקורת) מיום 11 ביולי 2021 ואישור דירקטוריון החברה מיום 13 ביולי 2021, את התקשרות החברה עם ממרוד נדל"ן בהסכם למתן שירותים לתקופה של 3 שנים, החל מיום 1 באפריל 2021 ועד ליום 31 במרס 2024 (להלן: "הסכם השירותים"). בהתאם להסכם השירותים החברה תספק לממרוד נדל"ן, באמצעות עובדיה ו/או מי מטעמה, שירותי ניהול כספים ושירותי הנהלת חשבונות בהיקף כולל שלא יעלה על 8% משרה בתמורה לתשלום חודשי בסך של 2,700 ש"ח. לפרטים נוספים, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה בדבר זימון אסיפה כללית מיום 13 ביולי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-052417).

ביום 1 באפריל 2022, חדלה ממרוד נדל"ן לקבל שירותים מאת החברה על פי הסכם השירותים, וזאת בהתאם לזכותה על פי הסכם השירותים.

חלק ב'

דוח הדירקטוריון
לשישה חודשים
שהסתיימו ביום
30 ביוני 2022



TADIRAN

פרק ב' – דוח הדירקטוריון לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022

דירקטוריון תדיראן גרופ בע"מ (להלן: "החברה"), מתכבד להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה (3) חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 (להלן: "הרבעון השני") ולתקופה של שישה (6) חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 30 ביוני 2022 (להלן: "הדוחות הכספיים") 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 לצידם 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 אל-פסק (UPS) וכן בתחום מערכות אגירת אנרגיה¹ (באמצעות אביאם), בניהול טעינת כלי-רכב חשמליים בישראל² (באמצעות אביאם ניהול טעינת רכבים חשמליים בע"מ), מתן פתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית (באמצעות Esco-Tek), ופעילות בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית באיטליה ובמדינות נוספות באירופה (באמצעות VP Solar). לפרטים בדבר VP Solar ראו סעיפים 2.4.3 לדוח התקופתי, סעיף 3 לחלק א' בדוח הרבעוני ליום 31 במרס 2022 שפרסמה החברה ביום 18 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-049119) וכן, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי 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 וכן סעיף 3 לחלק א' לדוח הרבעוני של החברה ליום 31 במרס 2022, כפי שפורסם על ידי החברה ביום 18 במאי 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-048777). יצוין, כי פעילות VP Solar נכללת במגזר האנרגיה החל מהרבעון הראשון לשנת 2022.

¹ לפרטים אודות הסכמים מהותיים של אביאם בתחום אגירת האנרגיה, ראה סעיף 9 לחלק א' לדוח זה, וכן דיווחים מיידיים של החברה מהימים 22 במאי 2022 ו-18 ביולי 2022 (מספרי אסמכתאות: 2022-01-061399 ו-2022-01-075453, בהתאמה).

² נכון למועד זה לחברה פעילות בהיקפים זניחים בניהול טעינת רכבים חשמליים.

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.

2. פרטים נוספים

לפרטים נוספים בדבר שינויים או חידושים מהותיים, אשר אירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון השני לשנת 2022 ועד למועד פרסום הדוח, ראו עדכון תיאור עסקי התאגיד ליום 30 ביוני 2022 (ביחס לדוח התקופתי), המצורף לדוח זה.

3. הסברי הדירקטוריון למצב הקבוצה - כללי:

3.1. הכנסות הקבוצה בחציון הראשון לשנת 2022 הסתכמו לסך של כ-1,186.9 מיליון ש"ח, צמיחה בשיעור של כ-74.9% 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 ממועד איחודה בסך של כ-427.8 מיליון ש"ח (לפרטים ראו באור 6 לדוחות הכספיים), וכן מעליה בשיעור של כ-11% בהכנסות מגזר מוצרי הצריכה.

הכנסות הקבוצה ברבעון השני לשנת 2022 הסתכמו לסך של כ-681.3 מיליון ש"ח, צמיחה בשיעור של כ-75.5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות הקבוצה נבע מגידול בהכנסות החברה, ובעיקר של מגזר האנרגיה, הנובע מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar שנרכשה ביום 25 בינואר 2022, וכן מגידול של כ-7% בהכנסות מגזר מוצרי הצריכה.

3.2. הרווח הגולמי של הקבוצה בחציון הראשון לשנת 2022 הסתכם לסך של כ-233.9 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ-32.5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח הגולמי ירד לכ-19.7% לעומת שיעור של כ-26% בחציון המקביל אשתקד. העלייה ברווח הגולמי נבעה בעיקרה מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar והירידה בשיעור הרווחיות נבעה בעיקר מגידול בשיעור פעילות מגזר האנרגיה מסך פעילות הקבוצה שעלה ל-54.4% לעומת שיעור של כ-28.2% בתקופה המקבילה אשתקד. מגזר זה מאופיין בשיעור רווחיות גולמית נמוך יותר ממגזר מוצרי הצריכה (אם כי בעל שיעור רווחיות תפעולית דומה).

הרווח הגולמי של הקבוצה ברבעון השני לשנת 2022 הסתכם לסך של כ-132.1 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ-30.5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח הגולמי הסתכם בכ-19.4% לעומת שיעור של כ-26.1% ברבעון המקביל אשתקד. העלייה ברווח הגולמי נבעה בעיקרה מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar והירידה בשיעור הרווחיות נבעה בעיקר מגידול בשיעור פעילות מגזר האנרגיה מסך פעילות הקבוצה שעלה ל-55.7% לעומת שיעור של כ-27.3% 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 בחציון הראשון לשנת 2022 הסתכם לסך של כ-134.4 מיליון ש"ח גידול בשיעור של כ-39.7% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. כמו כן ה-EBITDA של הקבוצה בחציון הראשון לשנת 2022 הסתכם לסך של כ-153.8 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ-42% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח התפעולי עמד על כ-11.3% לעומת שיעור של כ-14.2% ושיעור ה-EBITDA עמד על כ-13% לעומת שיעור של כ-16% בחציון המקביל אשתקד. השיפור ברווח התפעולי נבע בעיקרו מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar כאמור לעיל והירידה בשיעור הרווח התפעולי נבעה, בין היתר, מהוצאות חד פעמיות בסך של כ-5 מיליון ש"ח המיוחסות לרכישות במגזר האנרגיה וכן מירידה ברווחיות של חברת תדיראן סולאר ובמגזר מוצרי הצריכה בעקבות התייקרות עלויות הרכש וההובלה.

הרווח התפעולי של הקבוצה ברבעון השני לשנת 2022 הסתכם לסך של כ- 81.7 מיליון ש"ח גידול בשיעור של כ- 43.6% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. כמו כן ה-EBITDA של הקבוצה ברבעון השני לשנת 2022 הסתכם לסך של כ- 92.2 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ-46.1% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח התפעולי עמד על כ- 12% לעומת שיעור של כ- 14.7% ושיעור ה-EBITDA עמד על כ- 13.5% לעומת שיעור של כ- 16.3% ברבעון המקביל אשתקד. השיפור ברווח התפעולי נבע בעיקרו מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar כאמור לעיל והירידה בשיעור הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה ברווחיות של חברת תדיראן סולאר ובמגזר מוצרי הצריכה בעקבות התייקרות עלויות הרכש וההובלה.

3.4. הרווח הנקי של הקבוצה בחציון הראשון לשנת 2022 הסתכם לסך של כ- 80.4 מיליון ש"ח, גידול של כ- 14.1% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הרווח הנקי בחציון הראשון לשנת 2022 המיוחס לבעלי המניות הסתכם בכ- 79.4 מיליון ש"ח. העלייה ברווח הנקי נבעה מהגורמים המפורטים לעיל.

הרווח הנקי של הקבוצה ברבעון השני לשנת 2022 הסתכם לסך של כ- 41.1 מיליון ש"ח, גידול של כ- 2.2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הרווח הנקי ברבעון השני לשנת 2022 המיוחס לבעלי המניות הסתכם בכ- 41.3 מיליון ש"ח.

3.5. הוצאות המימון שנבעו משינויים בשער האירו בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2022, בגין התמורה המותנית וההתחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה, בקשר עם רכישת חברת VP Solar, כאמור לעיל נזקפו להוצאות המימון נטו. מנגד, הכנסות שנבעו מהשינויים בשער האירו בתקופת הדוח ובתקופת הרבעון השני של שנת 2022, בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ שנוצרו כתוצאה מרכישת VP Solar נזקפו לרווח הכולל.

לפרטים נוספים ראו סעיף 7 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. בנוסף, החברה (באמצעות תדיראן אנרגיה מתחדשת), הקדימה ומימשה אופציה לרכישת יתרת 25% מהון המניות של תדיראן סולאר, והחל מיום 30 ביוני 2022 מחזיקה הקבוצה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של תדיראן סולאר³.

בימים 19 במאי 2022 ו-17 ביולי 2022, התקשרה אביאם מערכות בע"מ ("אביאם"), חברת בת בבעלות מלאה (בעקיפין) של החברה בשני הסכמים מהותיים לאספקת מערכות אגירת אנרגיה (BESS) בהיקף כספי כולל של עד כ-215 מיליוני דולר (לא כולל הסכמי שירות). מערכות האגירה אותן מספקת ומשווקת אביאם, מאופיינות על ידי בהתאם לצרכי הלקוח, וכוללות פתרון אינטגרטיבי (בין היתר, בתצורת DC Coupling), מתוצרת היצרניות המובילות בעולם בתחום

³ לפרטים אודות הקדמת ומימוש אופציה לרכישת יתרת מניות תדיראן סולאר (25%), ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי מיום 12 בינואר 2022 (מספר אסמכתא: 006081-01-2022), דיווח מיידי מיום 24 בפברואר 2022 (מספר אסמכתא: 01-2022-019284) ודיווח מיידי של החברה מיום 30 ביוני 2022 (מספר אסמכתא: 01-2022-068343).

פתרונות אגירת האנרגיה⁴. מדובר בהתקשרויות משמעותיות ראשונות של החברה בשוק מתקני אגירת האנרגיה (Microgrid) בישראל.

ביום 12 ביולי 2022, אישר דירקטוריון החברה את התקשרותה של חברה בת של החברה עם חברה מקבוצת ג'ינקו (להלן: "ג'ינקו"), אשר חברה קשורה אליה היא ספק מהותי של החברה, בהסכם לאספקת ציוד למערכות אנרגיה חלופית. בהתאם להסכם, קבוצת ג'ינקו תמכור לחברה הבת ציוד למערכות אנרגיה חלופית, בהתאם להזמנות רכש שיועברו על ידי החברה הבת, במהלך השנים 2022 - 2024.

לפרטים נוספים אודות ההתקשרות האמורה עם ג'ינקו ראה סעיף 9.3 לחלק א' לדוח זה, וכן, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי של החברה מיום 13 ביולי 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-073800). לפרטים אודות התקשרות החברה עם ג'ינקו בהסכם לרכישת פאנלים סולאריים פוטו-וולטאיים, ראו סעיף 22.3.1 לדוח התקופתי.

נכון למועד פרסום דוח זה, פעילות האנרגיה בקבוצה (אנרגיה מתחדשת והתייעלות אנרגטית) משקפת כ-54.4% מהיקף פעילות הקבוצה בחציון הראשון לשנת 2022 וכ-30% מהיקף הפעילות הכולל בקבוצה בשנת 2021. להערכת הנהלת החברה, בשנת 2022 תמשיך להתרחב פעילות האנרגיה בקבוצה והיקפה יגיע לשיעור העולה על 50% מתוך היקף פעילות כלל הקבוצה, בין היתר בשל פעילות VP Solar האיטלקית⁵. 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 בתחום פעילות מוצרי הצריכה 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 וממשיכה 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.

⁴ לפרטים נוספים, ראו סעיף 9 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד, וכן, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי של החברה מיום 22 במאי 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-061399) ודיווח מידי של החברה מיום 18 ביולי 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-075453).
⁵ לפרטים נוספים אודות רכישת 60% ממניות חברת VP Solar וכן בדבר פעילותה ראו סעיף 2.4.3 לדוח התקופתי, סעיף 5.1 לעדכון תיאור עסקי התאגיד ליום 31 במרס 2022 כפי שפורסם על ידי החברה ביום 18 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-04919), וכן, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי מיום 2 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-000231).

5. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

5.1 השפעת התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה

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 סעיף 4.9 לחלק א' - תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי.

5.2 שינויים בכלכלה בשוק המקומי

על פי נתוני הלמ"ס⁶, מאז תחילת שנת 2021, מדד המחירים לצרכן בישראל עלה בכ-3.2%, כאשר ב-12 החודשים האחרונים (יוני 2021 עד יוני 2022), מדד המחירים לצרכן עלה בכ-4.4%, עלייה המעידה על עלייה ביוקר המחיה וביעור האינפלציה במשק המקומי. בנוסף, בהתאם לתחזית חטיבת המקרו של בנק ישראל שיעור האינפלציה צפוי להסתכם בשנת 2022 ב-4.5% ובשנת 2023 הוא צפוי לרדת ל-2.4%. בארה"ב, שיעור האינפלציה הגיע לשיא של 40 שנים, ונכון למועד הדוח, עומד על כ-9.1% מאז תחילת שנת 2021.⁷

על מנת לבלום את גל עליית המחירים שהביא לאינפלציה כאמור, נקט בנק ישראל במדיניות מוניטרית והעלה את ריבית בנק ישראל, אשר נכון למועד הדוח עומדת על שיעור של 1.25% (לעומת 0.1% בחודש יוני 2021). באופן דומה, העלה גם הבנק המרכזי של ארה"ב את הריבית ונכון למועד הדוח, שיעור ריבית הבנק המרכזי של ארה"ב עומדת על טווח של 2.25%-2.5%.

בהתאם לתחזיות מחלקת המחקר של בנק ישראל⁸ עד לרבעון השני לשנת 2023, אמורה הריבית לעלות ב-1.5% ולהגיע ל-2.75%.

להערכת הנהלת החברה, הואיל וחלק ממקורות המימון של הקבוצה (כ-54%) הינם בריבית קבועה (סך של כ-169.0 מיליוני ש"ח) (בגינה אין השפעה לשינויי הריבית בישראל) וחלק ממקורות המימון של החברה (כ-41%) הינם בריבית המשתנה לפי ריבית הפריים (סך של כ-129.7 מיליוני ש"ח), והואיל והיתרות בכללותן אינן גבוהות באופן יחסי, לשינוי הריבית כאמור לא הייתה ואף לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות של החברה.⁹

כמו כן, הואיל ומרבית ההסכמים בהם התקשרה החברה אינם צמודי מדד ובנוסף, גם התשומות שהחברה מקבלת ועתידה לקבל אינן צמודות מדד, להערכת החברה לא צפויה להיות לאינפלציה השפעה מהותית על עסקי החברה. בנוסף, החברה אינה צופה השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות אם וככל שתשפיע האינפלציה על ספקיה המקומיים ובשל כך תגדלנה תשומות החברה. כמו כן, לשינוי בעלויות בגין המשאב האנושי בתקופת הדוח לא היתה השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות של החברה וכן, ככל שתימשך מגמת האינפלציה כפי שתוארה לעיל, לא צופה החברה השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות.

⁶ https://www.cbs.gov.il/he/mediarelease/Madad/DocLib/2022/232/10_22_232b.pdf

⁷ <https://www.bls.gov/opub/ted/2022/consumer-prices-up-9-1-percent-over-the-year-ended-june-2022-largest-increase-in-40-years.htm>

⁸ <https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/RegularPublications/Pages/forcast0722.aspx>

⁹ יתרת מקורות המימון של החברה הינם בעיקר אשראים שאינם בשוק המקומי.

המידע האמור לעיל ביחס להערכות החברה בדבר השפעת האינפלציה והעלייה בשיעור הריבית על עסקי החברה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ומבוסס על המידע המצוי בידי החברה ועל הערכות החברה נכון למועד זה. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה לרבות, בין היתר, שינויים במדיניות בנק ישראל ו/או שינויים באינפלציה ובשיעורי הריבית השונים מהותית מתחזית בנק ישראל, שינויים באופן המימון של החברה ו/או בהסכמים בהם מתקשרת החברה.

להלן תמצית נתוני המאזן (באלפי ש"ח):

הסבר	גידול / (קיטון)	31 בדצמבר		גידול / (קיטון)	30 ביוני				
		2021			2021		2022		
		מבוקר			בלתי מבוקר				
		באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן		באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן		באלפי ש"ח
הגידול בסך הנכסים השוטפים בהשוואה ליום 30 ביוני 2021 וליום 31 בדצמבר 2021, נבע בעיקר מגידול ביתרות המלאי כתוצאה מאיחוד לראשונה של VP Solar (ראו גם באור 6 לדוחות הכספיים), כתוצאה מהקדמת והגדלת הצטיידות במזגנים לקראת עונת הקיץ, מהגדלת הצטיידות בתחום הסולארי ומעליה ביתרות הלקוחות כתוצאה מאיחוד לראשונה של VP Solar כאמור לעיל ומגידול בפעילות בתחום הסולארי. גידול זה קוּוּז בחלקו מירידה במזומנים ושווי מזומנים בין היתר כתוצאה מרכישה של חברת VP Solar כאמור לעיל ומימוש האופציה לרכישת יתרת 25% מחברת תדיראן סולאר מהזכויות שאינן מקנות שליטה (ראו גם באור 5א' לדוחות הכספיים).	466,577	75.7%	740,542	406,668	80.9%	800,451	67.9%	1,207,119	נכסים שוטפים
הגידול בסך הנכסים הלא שוטפים בהשוואה ליום 30 ביוני 2021 וליום 31 בדצמבר 2021 נבע בעיקר מעלייה ביתרת הנכסים הבלתי מוחשיים שנוצרו כתוצאה מרכישת VP Solar כאמור לעיל.	334,011	24.3%	237,265	381,959	19.1%	189,317	32.1%	571,276	נכסים לא שוטפים
הגידול בסך ההתחייבויות השוטפות בהשוואה ליום 30 ביוני 2021 וליום 31 בדצמבר 2021, נבע בעיקר מעלייה ביתרת הספקים ונותני שירותים בעקבות איחוד לראשונה של VP Solar כאמור לעיל, מעלייה ביתרות האשראי מבנקים, וכן מעליה ביתרת הזכאים ויתרות הזכות וההפרשה למס בעיקר כתוצאה מאיחוד לראשונה של VP Solar.	570,151	37.8%	369,870	514,076	43.0%	425,945	52.9%	940,021	התחייבויות שוטפות
הגידול בסך ההתחייבויות הלא שוטפות בהשוואה ליום 30 ביוני 2021 וליום 31 בדצמבר 2021, נבע בעיקר מעלייה בהתחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה, במיסים הנדחים ובהלוואות לזמן ארוך בעיקר מאיחוד לראשונה של VP Solar כאמור לעיל, מהרחבת אגרות חוב (סדרה 3) שביצעה החברה	263,186	14.9%	146,147	269,485	14.1%	139,848	23.00%	409,333	התחייבויות לא שוטפות

הסבר	גידול / (קיטון)	31 בדצמבר		גידול / (קיטון)	30 ביוני				
		2021			2021		2022		
		מבוקר			בלתי מבוקר				
		באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן		באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן		באלפי ש"ח
בתקופת הדוח (ראו באור 5'ד' לדוחות הכספיים) ומעלייה בהתחייבות בגין חכירה.									
עיקר הגידול בהון העצמי בהשוואה ליום 30 ביוני 2021 נבע מהרווח הכולל שנוצר לחברה, בקיזוז דיבידנדים שחולקו ושינויים בקרן הון מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ, גידול זה קוּזז ברובו מקרן הון שלילית בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (ראו גם באור 5'א' לדוחות הכספיים).	(32,749)	47.3%	461,790	5,066	42.9%	423,975	24.1%	429,041	הון עצמי
עיקר הקיטון בהון העצמי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2021 נבע מקרן הון שלילית בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (ראו גם באור 5'א' לדוחות הכספיים). קיטון זה קוּזז בחלקו מהרווח הכולל שנוצר לחברה, בקיזוז דיבידנדים שחולקו ושינויים בקרן הון מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ.									
	800,588	100%	977,807	788,627	100%	989,768	100%	1,778,395	סך מאזן
	(103,574)		370,672	(107,408)		374,506		267,098	הון חוזר
			2.00			1.88		1.28	יחס שוטף
			1.26			1.24		0.67	יחס מהיר

7. תוצאות הפעילות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד :

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול / (קיטון)		שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
			2021	2022			2021	2022	
			(בלתי מבוקר)				(בלתי מבוקר)		
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
הגידול בהכנסות בתקופת הדוח וכן ברבעון השני של שנת 2022 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבע מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar מ-1 בפברואר 2022 (ראו גם באור 6 לדוחות הכספיים) ומגידול בהכנסות בכלל מגזרי הפעילות של החברה.	75.5%	293,201	388,111	681,312	74.9%	508,356	678,564	1,186,920	הכנסות
הגידול ברווח הגולמי בתקופת הדוח וכן ברבעון השני של שנת 2022 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבע בעיקר מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar החל מ-1 בפברואר 2022 כאמור לעיל והכללת תוצאות אביאם החל מאוקטובר 2021.	30.5%	30,867	101,217	132,084	32.5%	57,392	176,552	233,944	רווח גולמי
הירידה בשיעור הרווח הגולמי בתקופת הדוח וכן ברבעון השני של שנת 2022 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבעה בין היתר מירידה ברווחיות הגולמית במגזר מוצרי הצריכה שנבעה בעיקרה מעליה בעלויות אחסנה בעקבות היערכות החברה והצטיידות מוקדמת לחודשי הקיץ וכן מהתייקרות בעלויות הרכש וההובלה, על רקע משבר האספקה הגלובלי וכן מגידול בשיעור פעילות מגזר האנרגיה מסך פעילות הקבוצה שעלה לכ- 54.4% לעומת שיעור של כ- 28.2% 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.			26.1%	19.4%			26.0%	19.7%	שיעור רווח גולמי
הגידול בתקופת הדוח נבע בעיקר מעלייה בהוצאות פחת והפחתות כאשר עיקר הגידול נבע מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar החל מ-1 בפברואר 2022 והכללת תוצאות אביאם מחודש אוקטובר 2021 ומגידול בהוצאות שכר עבודה ונלוות. גידול זה קוּזַז בחלקו על ידי ירידה בהוצאות חובות מסופקים ואבודים.	10.7%	3,507	32,789	36,296	13.6%	7,984	58,511	66,495	הוצאות מכירה ושיווק

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול / (קיטון)		שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
			2021	2022			2021	2022	
			(בלתי מבוקר)				(בלתי מבוקר)		
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח			
הגידול ברבעון השני של שנת 2022 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 קוּוּז בחלקו על ידי ירידה בהוצאות חובות מסופקים ואבודים ומירידה בהוצאות ההובלה ללקוחות.									
הגידול בתקופת הדוח נבע בעיקר מעלייה בהוצאות שכר עבודה ונלוות כאשר עיקר הגידול נבע מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar החל מ-1 בפברואר 2022 והכללת תוצאות אביאם מחודש אוקטובר 2021 וכן מהוצאות חד פעמיות המיוחסות לרכישות במגזר האנרגיה בסך של כ-5 מיליון ש"ח.	32.8%	2,460	7,491	9,951	71.3%	10,322	14,479	24,801	הוצאות הנהלה וכלליות
הגידול ברבעון השני של שנת 2022 נבע בעיקר מעלייה בהוצאות שכר עבודה ונלוות כאשר עיקר הגידול נבע מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar החל מ-1 בפברואר 2022 והכללת תוצאות אביאם מחודש אוקטובר 2021.									
עיקר הגידול בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2022 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבע בעיקר מהגדלת השקעות החברה במחקר ופיתוח, בין היתר, בעקבות המשך השקעות החברה במחקר ופיתוח בהקשר לטיפול באוויר.	2.5%	101	3,981	4,082	10.7%	776	7,223	7,999	הוצאות מחקר ופיתוח
	-	(91)	56	(35)	-	(363)	105	(258)	הכנסות (הוצאות) אחרות
הגידול ברווח התפעולי נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	43.6%	24,820	56,900	81,720	39.7%	38,157	96,234	134,391	רווח תפעולי

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול / (קיטון)		שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
			2021	2022			2021	2022	
			(בלתי מבוקר)				(בלתי מבוקר)		
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
			14.7%	12.0%			14.2%	11.3%	שיעור רווח תפעולי
עיקר הגידול בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2022 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבע מרישום הוצאות בגין הפרשי שער ספקים בסכום גבוה יותר לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בין היתר משערוך תמורה מותנית, מתשלום דיבידנד לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה ומשערוך התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה, בקשר עם רכישת חברת VP Solar כאמור לעיל (מנגד, הכנסות שנבעו מהשינויים בשער האירו בתקופת הדוח ובתקופת הרבעון השני של שנת 2022, בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ שנוצרו כתוצאה מרכישת VP Solar נזקפו לרווח הכולל). גידול זה קוּוַז בחלקו מרישום הכנסות בגין הגנות מט"ח בסכום גבוה יותר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.	376.8%	14,908	3,956	18,864	379.3%	15,364	4,051	19,415	הוצאות מימון, נטו
	-	1,992	-	1,992	-	625	-	625	הוצאות אחרות
עיקר הגידול בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2022 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבע מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar החל מ-1 בפברואר 2022 כאמור לעיל.	55.3%	7,038	12,737	19,775	56.0%	12,210	21,790	34,000	מסים על ההכנסה
הגידול ברווח הנקי נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	2.2%	882	40,207	41,089	14.1%	9,958	70,393	80,351	רווח נקי
			10.4%	6.2%			10.4%	6.9%	שולי רווח
	9.1%	4,428	37,868	41,296	20.3%	13,378	66,049	79,427	רווח המיוחס

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול / (קיטון)		שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
			2021	2022			2021	2022	
			(בלתי מבוקר)				(בלתי מבוקר)		
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח			
									לבעלי המניות
ההכנסות בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2022 נבעו מעליית שער האירו ממועד רכישת VP Solar ועד לסוף התקופה.	-	11,498	-	11,498	-	6,801	-	6,801	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
	30.8%	12,380	40,207	52,587	23.8%	16,759	70,393	87,152	רווח כולל
הגידול ב- EBITDA בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2022 נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	46.1%	29,072	63,094	92,166	42.1%	45,576	108,316	153,892	EBITD A
			16.3%	13.5%			16.0%	13.0%	שיעור EBITD A

8. דיווח בדבר מגזרים עסקיים
8.1. הכנסות

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול / (קיטון)		שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מגזר
			2021	2022			2021	2022	
	ב- %	באלפי ש"ח	בלתי מבוקר		ב- %	באלפי ש"ח	בלתי מבוקר		
		באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
העלייה בהכנסות המגזר בתקופת הדוח וברבעון השני לשנת 2022 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבעה מגידול כמותי וכספי במכירות המזגנים.	7.1%	19,928	281,866	301,794	11.0%	53,812	487,230	541,042	מוצרי צריכה
העלייה בהכנסות המגזר בתקופת הדוח וברבעון השני לשנת 2022 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבעה מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar החל מ-1 בפברואר 2022 והכללת תוצאות אביאם מחודש אוקטובר 2021.	257.5%	273,310	106,124	379,434	237.9%	454,537	191,091	645,628	אנרגיה
	(30.6%)	(37)	121	84	2.9%	7	243	250	אחר
	75.5%	293,201	388,111	681,312	74.9%	508,356	678,564	1,186,920	סה"כ

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול / (קיטון)		שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מגזר
			2021	2022			2021	2022	
			בלתי מבוקר				בלתי מבוקר		
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
הירידה ברווח המגזרי ובשיעור הרווח המגזרי בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2022 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבעה בין היתר מירידה ברווחיות הגולמית במגזר מוצרי הצריכה שנבעה בעיקרה מעליה בעלויות אחסנה בעקבות היערכות החברה והצטיידות מוקדמת לחודשי הקיץ וכן מהתייקרות בעלויות הרכש וההובלה.	(14.2%)	(6,101)	43,114	37,013	(7.5%)	(5,240)	69,567	64,327	מוצרי צריכה
			15.3%	12.3%			14.3%	11.9%	שיעור רווח מגזרי
העלייה ברווח המגזרי בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2022 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבעה מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar החל מ-1 בפברואר 2022. גידול זה קוּוַז בחלקו מירידה ברווח של חברת תדיראן סולאר לעומת התקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מהתייקרות בעלויות הרכש וההובלה.	225.9%	30,958	13,703	44,661	163.7%	43,390	26,500	69,890	אנרגיה
הירידה בשיעור הרווח המגזרי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה מהוצאות חד פעמיות המיוחסות לרכישות במגזר האנרגיה בסך של כ-5 מיליון ש"ח, וכן מירידה ברווחיות של חברת תדיראן סולאר בעקבות התייקרות עלויות הרכש.			12.9%	11.8%			13.9%	10.8%	שיעור רווח מגזרי
הירידה בשיעור הרווח המגזרי ברבעון השני של שנת 2022 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה מירידה ברווחיות של חברת תדיראן סולאר בעקבות התייקרות עלויות הרכש.									
	(44.6%)	(37)	83	46	4.2%	7	167	174	אחר
			68.6%	54.8%			68.7%	69.6%	שיעור רווח מגזרי
	43.6%	24,820	56,900	81,720	39.7%	38,157	96,234	134,391	סה"כ

9. נזילות ותזרים מזומנים

הסבר	שישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני 2021	30 ביוני 2022	
	(בלתי מבוקר)		
	במיליוני ש"ח		
עיקר הירידה בתזרים מפעילות שוטפת נבע מעליה חדה יותר ביתרות המלאי והלקוחות בתקופה לעומת התקופה המקבילה אשתקד. גידול זה קוּוּזו בחלקו מעליה חדה יותר ביתרות הספקים ונותני שירותים והזכאים ויתרות הזכות בתקופה לעומת התקופה המקבילה אשתקד, מעליה בחייבים ויתרות החובה לעומת ירידה בתקופה המקבילה אשתקד וכן מגידול ברווח הנקי.	19.0	11.7	פעילות שוטפת
עיקר הגידול בתזרים ששימש לפעילות השקעה נבע כתוצאה מרכישת VP Solar (ראו גם באור 6 לדוחות הכספיים), מגידול בהשקעה ברכוש הקבוע ומהשקעה נוספת בקרן Southern Israel Bridging Fund Two, L.P.	(29.2)	(123.3)	פעילות השקעה
עיקר הגידול בתזרים מפעילות מימון נבע מקבלת אשראי מתאגידים בנקאיים, מהרחבת גיוס אגרות חוב (סדרה 3) שהנפיקה החברה מחלוקת דיבידנדים בסכום נמוך יותר התקופה לעומת התקופה המקבילה אשתקד. גידול זה קוּוּזו בחלקו מגידול בפרעון בגין אגרות חוב בעקבות הרחבת סדרה 3 כאמור לעיל מתשלום עבור רכישת הזכויות שאינן מקנות שליטה בתדיראן סולאר, מתשלום עבור תמורה מותנית וכן מפרעון אשראי לזכויות שאינן מקנות שליטה.	(107.2)	66.5	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 16 להלן ובאור 19א' 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 17 להלן ובאור 17ב' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020);
- ביום 18 בינואר 2022, הנפיקה החברה, באמצעות פרסום דוח הצעת מדף מיום 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 5ד' 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).
- ביום 30 ביוני 2022 פרעה החברה תשלום בסך של כ-37.3 מיליון ש"ח בגין אגרות החוב סדרה 3 (מתוכם סך של כ-33.8 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ-3.5 מיליון ש"ח בגין הריבית).
- ביום 28 באפריל 2022 אישרה הבורסה לניירות ערך את הארכת התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה שפורסם ביום 7 במאי 2020, עד ליום 7 במאי 2023. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 7 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-045102) ודיווח מיידי מיום 28 באפריל 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-052189).

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 ליום 30 ביוני 2022, לקבוצה יתרת אשראי לזמן קצר מתאגידי בנקאיים בסך כ-134.3 מיליון ש"ח (כולל חלויות שוטפות של הלוואות זמן ארוך).

נכון ליום 30 ביוני 2021, לקבוצה לא היתה יתרת אשראי לזמן קצר או ארוך מתאגידי בנקאיים. 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).

11. חלק ב': חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

11.1. סיכוני שוק

11.1.1. האחראי על ניהול סיכוני שוק בקבוצה

ניהול ופיקוח על כלל סיכוני השוק בקבוצה מתבצע על ידי מנכ"ל הקבוצה, מר משה ממרוד. ניהול ופיקוח על סיכוני שוק בתחום סיכוני מטבע, מתבצע על ידי המשנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הקבוצה, מר שניר שרון.

11.1.2. תיאור סיכוני השוק

להערכת הקבוצה עיקר החשיפה של הקבוצה לסיכוני שוק, הינה לגורמים המפורטים להלן:

11.1.2.1. האטה כלכלית במשק

האטה כלכלית או מיתון במשק עלולים לגרום לירידה בהיקף הצריכה הפרטית בכלל וצריכת מוצרי הצריכה המשווקים על ידי הקבוצה בפרט, שכן מדובר במוצרי נוחות. כמו כן, בעתות של האטה כלכלית וביתר שאת בעת מיתון, גוברת הנטייה הצרכנית לצרוך מוצרים זולים ובלתי ממותגים, ולדחות רכישות ככל שניתן, נטייה שעלולה לפגוע במכירות הקבוצה.

11.1.2.2. שינויים בשיעורי הריבית בישראל

הקבוצה מממנת, מעת לעת, חלק מפעילותה באמצעות אשראי בנקאי הנקוב בשקלים, אשר נושא לרוב ריבית משתנה, וכן באמצעות אגרות חוב שקליות שהנפיקה החברה (סדרה 3), אשר אינן צמודות למדד ונושאות ריבית קבועה. חובות הלקוחות והתחייבויות הקבוצה לספקים מקומיים אינם צמודים למדד. לפיכך, לשינויים בשיעורי הריבית במשק השפעה לא מהותית על התוצאות העסקיות של הקבוצה.

11.1.2.3. שינויים בשער חליפין

עקב פעילות ייבוא משמעותית של מוצרים מוגמרים וחומרי גלם, הקבוצה חשופה לסיכונים של פיחות בשער החליפין, שכן היא מבצעת את רכישותיה במטבע זר (בעיקר בדולר) ועיקר מכירותיה הן לשוק המקומי בשקלים, וכך גם עיקר הוצאות השכר והתפעול השוטף שלה.

כדי להגן על עצמה משינויים בשערי החליפין בטווח הזמן הקצר, מבצעת הקבוצה עסקאות הגנה בהיקפים שונים ולפי שיקול דעת הנהלת הקבוצה על בסיס מדיניות הגנות אשר נבחנת באופן שוטף. בטווח הזמן הבינוני והארוך החברה מעריכה שתוכל למתן את השפעת השינויים בשער החליפין כאמור.

אופציה לרכישת יתרת מניות VP Solar

ביום 25 בינואר 2022 הושלמה עסקת רכישת חברת VP Solar. 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 ההחלטה לממש את האופציה תהיה החלטה של חברת הית (אופציית ה-CALL) או של המוכרת (אופציית ה-PUT).

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 נוקפים לרווח או הפסד.

נכון למועד הרכישה הוערכה ההתחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה, בהערכת שווי ארעית, בכ- 179.5 מיליון ש"ח (50.4 מיליון אירו) בהתאם למודל "מונטה קרלו".

נכון ליום 30 ביוני 2022 הוערכה ההתחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה, בהערכת שווי ארעית, בסך של כ- 46.2 מיליון אירו (כ- 168.1 מיליון ש"ח). לפרטים נוספים אודות הערכת השווי ראו סעיף 14 להלן ובאור 6 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2022. יצוין, כי החברה איננה מבצעת עסקאות הגנה לגידור סיכון זה, שכן כנגד הפרשי השער בגין הוצאות / הכנסות המימון ייזקפו הכנסות / הוצאות מהתאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ ברווח הכולל האחר. להלן ניתוח רגישות לשינויים בשער האירו והשפעתם תוצאות החברה (באלפי ש"ח):

שינוי בשער החליפין	הכנסות (הוצאות) מימון
עלייה של 5%	(8,403)
עלייה של 10%	(16,806)
ירידה של 5%	8,403
ירידה של 10%	16,806

תמורה מותנית בגין רכישת מניות VPSOLAR

במסגרת הסכם הרכישה מהבעלים הקודמים של חברת VP Solar, הוסכם כי המוכרת תהיה זכאית 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, בהערכת שווי ארעית, בכ- 40.7 מיליון ש"ח (11.4 מיליון אירו) בהתאם למודל "מונטה קרלו".

נכון ליום 30 ביוני 2022 הוערכה התמורה המותנית, בהערכת שווי ארעית, בסך של כ- 13.2 מיליון אירו (כ- 48.1 מיליון ש"ח).

להלן ניתוח רגישות לשינויים בשער האירו והשפעתם על שווי ההוגן של התמורה המותנית:

שינוי בשער החליפין	הכנסות (הוצאות) מימון
עלייה של 5%	(2,403)
עלייה של 10%	(4,806)
ירידה של 5%	2,403
ירידה של 10%	4,806

לפרטים נוספים אודות הסיכונים להם חשופה החברה ודרכי ניהולם, ראה סעיף 35 לדוח התקופתי.

מדיניות הקבוצה בניהול סיכוני השוק

מדיניות הקבוצה ביחס לניהול סיכוני השוק הינה לגידור חשיפה כלכלית (תזרימית) הנובעת מהסיכון הקיים בתנודות בשערי החליפין. הקבוצה איפיינה סיכון זה כסיכון בינוני. כדי להגן על עצמה משינויים בשערי החליפין מבצעת הקבוצה עסקאות הגנה בהיקפים שונים, ולפי שיקול דעת הנהלת הקבוצה מעת לעת.

ביום 15 בינואר 2013 אישר דירקטוריון החברה מדיניות חדשה לניהול החשיפה הכלכלית של הקבוצה (לרבות החשיפה החשבונאית) הנובעת מסיכוני שערי חליפין. עיקר המדיניות שאומצה מתבטאת בגידור דינאמי של החשיפה המטבעית בטווח של עד תשעה חודשים, בשיעורים המשתנים בהתאם לתקופת החשיפה ולתנאי השוק. כלי הגידור העיקריים כוללים עסקאות אקדמה (forward), שימוש באופציות CALL ו-PUT, וכן אסטרטגיית צילינדר. נכון למועד הדוח, עסקאות ההגנה אינן מוכרות כעסקאות גידור מבחינה חשבונאית, לכן שיערוכן נזקף לדוח רווח והפסד מדי תקופה. כפי שתואר לעיל ניהול ופיקוח על סיכוני השוק מתבצע על ידי המנכ"ל והמשנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הקבוצה.

הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה

הקבוצה מקיימת אמצעי פיקוח על מימוש המדיניות שתוארה לעיל במסגרת ההתנהלות השוטפת של מנכ"ל החברה והמשנה למנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הקבוצה ובכלל זה, בין היתר, מקיימת הקבוצה (באמצעות המשנה למנכ"ל כאמור וסמנכ"ל הכספים של תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ), בחינה, לפחות אחת לחודש, של עסקאות ההגנה ואופן יישום מדיניות הקבוצה, ביחד עם יועץ חיצוני לקבוצה המתמחה בגידור חשיפות שערי חליפין. ככל שחלו שינויים מהותיים המחייבים טיפול שונה ו/או אשר איננו בהתאם למדיניות הקבוצה כמתואר לעיל, הנושא מובא לדיון ובחינה בדירקטוריון החברה.

12. נתוני הפרופורמה שנכללו בדוח הפרופורמה

12.1. כללי

מובאים להלן הסברים ונתונים מתוך דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022 ו-30 ביוני 2021 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, בהתאם לתקנה 38' 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 30 ביוני 2022 (להלן: "דוחות הפרופורמה"). יש לעיין בהסברים אלו יחד עם דוחות הפרופורמה 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 חיצוני בלתי תלוי אשר קבע את הקצאת התמורה ששולמה לנכסים והתחייבויות של VP Solar.

12.2. נתונים מתוך הדוחות בנייים מאוחדים פרופורמה

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול / (קיטון)		שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
				2021	2022			2021	2022	
				בלתי מבוקר				בלתי מבוקר		
				באלפי ש"ח	ב- %			באלפי ש"ח	ב- %	
הגידול בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2022 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבע מגידול בהכנסות בכלל מגזרי הפעילות של החברה בין היתר מאיחוד לראשונה של תוצאות אביאם מחודש אוקטובר 2021.	1,952,788	34.3%	173,954	507,358	681,312	42.0%	362,193	863,161	1,225,354	הכנסות ממכירות
הגידול ברווח הגולמי נבע מגידול בפעילות מגזר האנרגיה.	420,432	9.2%	11,169	120,915	132,084	17.9%	36,320	203,283	239,603	רווח גולמי
הירידה בשיעור הרווח הגולמי נבעה בין היתר מירידה ברווחיות הגולמית במגזר מוצרי הצריכה שנבעה בעיקרה מעליה בעלויות אחסנה בעקבות היערכות החברה והצטיידות מוקדמת לחודשי הקיץ וכן בגין התייקרות בעלויות הרכש וההובלה ומגידול בשיעור פעילות מגזר האנרגיה מסך פעילות הקבוצה שעלה ל- 43.5% (כ-55.7% ברבעון) לעומת שיעור של כ-43.5% (כ-44.4% ברבעון) 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%			23.8%	19.4%			23.6%	19.6%	שיעור רווח גולמי
הגידול בתקופת הדוח 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 קוּזז בחלקו על ידי ירידה בהוצאות חובות מסופקים ואבודים.	136,479	(0.5%)	(195)	36,101	36,296	3.2%	2,117	65,362	67,479	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול בתקופת הדוח נבע בעיקר מעלייה בהוצאות שכר עבודה ונלוות, מעליה בהוצאות פחת והפחתות ומעליה בהוצאות בגין שירותים מקצועיים בעלות אופי חד פעמי.	37,238	(21.1%)	(2,664)	12,615	9,951	14.6%	2,993	20,466	23,459	הוצאות הנהלה וכלליות
עיקר הגידול בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2022 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבע בעיקר מהגדלת השקעות החברה במחקר ופיתוח, בין היתר,	13,651	2.5%	101	3,981	4,082	10.7%	776	7,223	7,999	הוצאות מחקר ופיתוח

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול / (קיטון)		שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
				2021	2022			2021	2022	
				בלתי מבוקר				בלתי מבוקר		
				באלפי ש"ח	ב-%			באלפי ש"ח	ב-%	
בעקבות המשך השקעות החברה במחקר ופיתוח בהקשר לטיפול באוויר.										
	4,383	(114.0%)	(285)	250	(35)	(133.6%)	(545)	408	(137)	הכנסות (הוצאות) אחרות
הגידול ברווח התפעולי נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	237,447	20.2%	13,752	67,968	81,720	27.0%	29,889	110,640	140,529	רווח תפעולי
	12.2%			13.4%	12.0%			12.8%	11.5%	שיעור רווח תפעולי
עיקר הגידול בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2022 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבע מרישום הוצאות בגין הפרשי שער ספקים בסכום גבוה יותר לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בין היתר משערוך תמורה מותנית והתחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה, בקשר עם רכישת חברת Vp Solar כאמור לעיל (מנגד, הכנסות שנבעו מהשינויים בשער האירו בתקופת הדוח ובתקופת הרבעון השני של שנת 2022, בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ שנוצרו כתוצאה מרכישת VP Solar נזקפו לרווח הכולל). גידול זה קוּוַז בחלקו מרישום הכנסות בגין הגנות מט"ח בסכום גבוה יותר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.	6,938	393.2%	15,039	3,825	18,864	413.3%	15,583	3,770	19,353	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
	4,973	-	1,904	18	1,922	-	605	18	623	הכנסות אחרות
עיקר הגידול נבע מגידול בהכנסה החייבת.	56,332	22.7%	3,656	16,119	19,775	31.5%	8,421	26,730	35,151	מסים על ההכנסה
הגידול ברווח הנקי נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	179,150	(14.5%)	(6,917)	48,006	41,089	6.6%	5,280	80,122	85,402	רווח נקי
	9.2%			9.5%	6.2%			9.3%	7.1%	שולי רווח

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול / (קיטון)		שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
				2021	2022			2021	2022	
	מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר						
	באלפי ש"ח	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח			
	171,238	(9.6%)	(4,371)	45,667	41,296	11.5%	8,700	75,778	84,478	רווח המיוחס לבעלי המניות
הגידול בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2022 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבע מעליית שער האירו לעומת ירידה בתקופה המקבילה אשתקד.	(41,248)	(423.4%)	15,091	(3,564)	11,527	(206.8%)	13,265	(6,415)	6,850	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
הגידול ברווח הכולל נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	137,902	18.4%	8,174	44,442	52,616	25.1%	18,514	73,707	92,221	רווח כולל

מעת לעת תורמת הקבוצה תרומות (במזומן ובשווי מזומן) למוסדות חברה וצדקה. בתקופת הדוח הסתכמו תרומות התאגיד לסך של כ- 63 אלפי ש"ח.

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

להלן פרטים אודות הערכות שווי מהותית מאוד, בהתאם לתקנה 49(א) ותקנה 8(ב) (לט) 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 זה¹⁰:

חוות דעת בדבר ייחוס עודף העלות אשר נוצר ברכישת 60% ממניות חברת VP Solar והערכת שווי נכסים בלתי מוחשיים מסוימים שנרכשו במסגרת צירוף עסקים¹¹:

<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- 11.4 מיליון אירו (40.7 מיליון ש"ח) התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה: כ- 50.4 מיליון אירו (179.5 מיליון ש"ח) נכס בלתי מוחשי "קשרי לקוחות": 31.4 מיליון אירו (111.8 מיליון ש"ח) מוניטין: 58.1 מיליון אירו (207.8 מיליון ש"ח) נכסים מוחשיים נטו נאמדו בדומה לערכם הפנסוני, בסך של כ- 13.8 מיליון אירו (49.2 מיליון ש"ח)</p>	<p>שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:</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 תאגידים, נכסים בלתי מוחשיים, הערכות שווי לצורך מס, הקצאת עלויות רכישה, בדיקות פגימת מוניטין, חוות דעת הוגנות, בדיקות כלכליות וניתוחי עומק לכדאיות פרויקטים והשקעות.</p>	<p>זיהוי המעריך ואפיוניו, לרבות השכלה, ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים 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 לפי (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- 20%, ובסיכון אשראי של כ- 0.4%-1.3%. 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>

¹⁰ זאת בהתאם לשו"ת 17 בהבהרה לעמדה משפטית מספר 105-23: בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי: שאלות ותשובות, שפרסמה רשות ניירות ערך ביום 24 בדצמבר, 2018.

¹¹ במהלך הרבעון השני עודכנה עבודת מעריך השווי, הנתונים בטבלה מציגים את נתוני העבודה הארעית המעודכנת.

15. אירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

לפרטים בדבר אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן ראו באור 5 לדוחות הכספיים.

חלק ה': גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

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

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).

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

ביום 30 ביוני 2022 פרעה החברה תשלום בסך של כ-37.3 מיליוני ש"ח בגין אגרות החוב סדרה 3 (מתוכם סך של כ-33.8 מיליוני ש"ח בגין הקרן וכ-3.5 מיליוני ש"ח בגין הריבית). נכון למועד הדוח החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה 3) ולא התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה 3) לפירעון מיידי.

להלן חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 30 ביוני 2022:

אמת מידה (ביחס לעילה לפירעון מיידי)	נתון/יחס ליום 30 ביוני 2022
ההון העצמי לא יפחת מ- 175 מיליון ש"ח	429.0 מיליון ש"ח
יחס חוב נטו ל-EBITDA לא יעלה על 6.5	0.89
יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת מ-20%	24.1%

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה ולעובדיה על תרומתם לחברה.

משה ממרוד
מנכ"ל

אריאל הרצל
יו"ר הדירקטוריון

9 באוגוסט 2022

חלק ג'

דוחות כספיים
ביניים מאוחדים
של התאגיד ליום
30 ביוני 2022



TADIRAN

תדיראן גרופ בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 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
7-9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10-12	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-28	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 30 ביוני 2022 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי - IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 ביוני		באור	
	2021	2022		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
				<u>נכסים שוטפים</u>
129,469	212,236	85,762		מזומנים ושווי מזומנים
301,466	292,820	503,343		לקוחות
34,017	23,876	43,099		חייבים ויתרות חובה
275,590	271,519	574,915		מלאי
<u>740,542</u>	<u>800,451</u>	<u>1,207,119</u>		
				<u>נכסים לא שוטפים</u>
18,020	19,105	16,866		חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
7,447	7,393	8,645		נדל"ן להשקעה
72,310	69,169	76,233		רכוש קבוע, נטו
28,517	29,034	39,997		נכסי זכות שימוש
38,841	21,990	144,112	6	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
36,653	32,524	247,925	6	מוניטין
426	-	741		נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
14,071	10,102	13,566		מסים נדחים
20,980	-	23,191		השקעות לזמן ארוך
<u>237,265</u>	<u>189,317</u>	<u>571,276</u>		
<u>977,807</u>	<u>989,768</u>	<u>1,778,395</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 ביוני		באור
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
10,348	4,996	126,685	אשראי לזמן קצר מבנקים ומנותני אשראי אחרים
35,243	34,020	41,432	חלויות שוטפות של אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
9,384	8,607	12,384	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
192,375	255,439	517,204	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
82,134	71,560	186,858	זכאים ויתרות זכות
6,665	13,385	20,640	הפרשה למס
33,721	37,938	34,818	הפרשות
<u>369,870</u>	<u>425,945</u>	<u>940,021</u>	
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
2,455	-	11,954	הלוואות מתאגידים בנקאיים
84,983	84,873	135,177	אגרות חוב
18,892	20,064	27,576	התחייבות בגין חכירה
-	-	168,056	התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה
22,522	25,896	25,438	התחייבויות לא שוטפות אחרות
4,642	1,901	3,788	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
12,653	7,114	37,344	מסים נדחים
<u>146,147</u>	<u>139,848</u>	<u>409,333</u>	
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
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	2,137	691	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
-	-	6,801	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	-	(73,109)	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>329,565</u>	<u>295,056</u>	<u>375,292</u>	יתרת רווח
<u>449,070</u>	<u>414,823</u>	<u>429,041</u>	
12,720	9,152	-	<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
<u>461,790</u>	<u>423,975</u>	<u>429,041</u>	<u>סה"כ הון</u>
<u>977,807</u>	<u>989,768</u>	<u>1,778,395</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

9 באוגוסט 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 מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2021	2022	2021	2022	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
1,447,791	388,111	681,312	678,564	1,186,920	הכנסות
1,093,145	286,894	549,228	502,012	952,976	עלות ההכנסות
354,646	101,217	132,084	176,552	233,944	רווח גולמי
123,598	32,789	36,296	58,511	66,495	הוצאות מכירה ושיווק
34,387	7,491	9,951	14,479	24,801	הוצאות הנהלה וכלליות
13,651	3,981	4,082	7,223	7,999	הוצאות מחקר ופיתוח
3,089	56	(35)	105	(258)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
186,099	56,900	81,720	96,234	134,391	רווח תפעולי
6,302	735	(588)	3,339	1,533	הכנסות מימון
14,326	4,691	18,276	7,390	20,948	הוצאות מימון
4,775	-	(1,992)	-	(625)	הכנסות (הוצאות) אחרות
182,850	52,944	60,864	92,183	114,351	רווח לפני מסים על ההכנסה
41,380	12,737	19,775	21,790	34,000	מסים על הכנסה
141,470	40,207	41,089	70,393	80,351	רווח נקי
133,558	37,868	41,296	66,049	79,427	מיוחס ל:
7,912	2,339	(207)	4,344	924	בעלי מניות החברה
141,470	40,207	41,089	70,393	80,351	זכויות שאינן מקנות שליטה
					<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>
15.63	4.44	4.81	7.75	9.25	רווח נקי בסיסי
15.63	4.40	4.81	7.68	9.25	רווח נקי מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2021	2022	2021	2022	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
141,470	40,207	41,089	70,393	80,351	רווח נקי
					רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
-	-	11,498	-	6,801	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	-	11,498	-	6,801	סה"כ רווח כולל אחר
141,470	40,207	52,587	70,393	87,152	סה"כ רווח כולל
					מיוחס ל:
133,558	37,868	52,794	66,049	86,228	בעלי מניות החברה
7,912	2,339	(207)	4,344	924	זכויות שאינן מקנות שליטה
141,470	40,207	52,587	70,393	87,152	

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	קרן בגין עסקאות זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
17,710	84,211	17,445	139	-	-	329,565	449,070	12,720	461,790
-	-	-	-	-	-	79,427	79,427	924	80,351
-	-	-	-	-	6,801	-	6,801	-	6,801
-	-	-	-	-	6,801	79,427	86,228	924	87,152
-	-	-	552	-	-	-	552	-	552
-	-	-	-	(73,109)	-	-	(73,109)	(13,644)	(86,753)
-	-	-	-	-	-	(33,700)	(33,700)	-	(33,700)
17,710	84,211	17,445	691	(73,109)	6,801	375,292	429,041	-	429,041
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
17,649	82,536	17,445	1,825	279,007	398,462	279,007	398,462	-	398,462
-	-	-	-	-	-	-	-	4,808	4,808
-	-	-	-	-	-	66,049	66,049	4,344	70,393
-	-	-	312	-	-	-	312	-	312
-	-	-	-	-	-	(50,000)	(50,000)	-	(50,000)
17,649	82,536	17,445	2,137	295,056	414,823	295,056	414,823	9,152	423,975

יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)

סה"כ רווח נקי
 סה"כ רווח כולל אחר
 סה"כ רווח כולל
 עלות תשלום מבוסס מניות
 רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
 דיבידנד

יתרה ליום 30 ביוני 2022

יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)

זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות שאוחדו לראשונה
 סה"כ רווח נקי
 עלות תשלום מבוסס מניות
 דיבידנד

יתרה ליום 30 ביוני 2021

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 מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח									
17,710	84,211	17,445	381	-	(4,697)	333,996	449,046	13,851	462,897
-	-	-	-	-	-	41,296	41,296	(207)	41,089
-	-	-	-	-	11,498	-	11,498	-	11,498
-	-	-	-	-	11,498	41,296	52,794	(207)	52,587
-	-	-	310	-	-	-	310	-	310
-	-	-	-	(73,109)	-	-	(73,109)	(13,644)	(86,753)
17,710	84,211	17,445	691	(73,109)	6,801	375,292	429,041	-	429,041
יתרה ליום 1 באפריל 2022									
סה"כ רווח נקי									
סה"כ רווח כולל אחר									
סה"כ רווח כולל									
עלות תשלום מבוסס מניות									
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה									
יתרה ליום 30 ביוני 2022									
מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	שטר הון צמית	קרן בגין עסקאות מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות תשלום	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח									
17,649	82,536	17,445	1,981	257,188	376,799	6,813	383,612		
-	-	-	-	-	37,868	2,339	40,207		
-	-	-	156	-	156	-	156		
-	-	-	-	-	-	-	-		
17,649	82,536	17,445	2,137	295,056	414,823	9,152	423,975		
יתרה ליום 1 באפריל 2021									
סה"כ רווח נקי									
עלות תשלום מבוסס מניות									
יתרה ליום 30 ביוני 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	
סה"כ הון	שליטה	סה"כ	רווח	תשלום	שטר הון צמית	פרמיה על מניות	הון מניות	
398,462	-	398,462	279,007	1,825	17,445	82,536	17,649	יתרה ליום 1 בינואר 2021
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)	-	-	-	-	
461,790	12,720	449,070	329,565	139	17,445	84,211	17,710	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 מבוקר	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
	2021	2022	2021	2022	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
141,470	40,207	41,089	70,393	80,351	רווח נקי
התאמות לסעיפי רווח והפסד:					
27,464	6,138	10,389	11,980	19,221	פחת והפחתות
102	56	83	102	270	הפסד ממימוש רכוש קבוע, נטו
50	156	310	312	552	עלות תשלום מבוסס מניות
(4,774)	-	2,421	-	1,054	ירידת (עליית) ערך השקעות לזמן ארוך
325	87	15	178	39	שערוך אגרות חוב
94	-	(2,432)	-	(2,038)	שינוי בנכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
41,380	12,737	19,775	21,790	34,000	מסים על ההכנסה
6,120	4,268	4,326	5,196	5,326	הוצאות מימון, נטו
70,761	23,442	34,887	39,558	58,424	
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:					
(49,978)	(49,807)	(60,470)	(66,729)	(104,788)	עלייה בלקוחות
(12,706)	2,394	(1,668)	(8,679)	4,037	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה (כולל זמן ארוך)
(111,422)	(55,064)	(113,118)	(115,359)	(234,185)	עלייה במלאי
48,128	33,225	121,813	122,101	240,222	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(349)	2,108	(4,880)	2,020	12,529	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(126,327)	(67,144)	(58,323)	(66,646)	(82,185)	
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:					
(3,891)	(2,342)	(3,814)	(3,203)	(4,390)	ריבית ששולמה
(54,599)	(8,862)	(31,727)	(21,227)	(41,342)	מסים ששולמו, נטו
249	76	594	165	831	ריבית שהתקבלה
(58,241)	(11,128)	(34,947)	(24,265)	(44,901)	
27,663	(14,623)	(17,294)	19,040	11,689	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
(6,417)	(1,892)	(2,836)	(3,241)	(12,193)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(145)	-	(257)	(14)	(1,274)	רכישת נכסים קבועים
(2,628)	(566)	(296)	(1,286)	(538)	רכישת נדל"ן להשקעה
(16,206)	-	-	-	(3,264)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(53,513)	-	(24,065)	(24,786)	(107,126)	השקעה לזמן ארוך
147	110	242	147	1,134	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (ב)
(78,762)	(2,348)	(27,212)	(29,180)	(123,261)	תמורה מממוש רכוש קבוע
					מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(83,000)	-	-	(50,000)	(33,700)	דיבידנד ששולם
(23,221)	-	(8,592)	(23,221)	(8,592)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (*)
5,000	-	(5,000)	5,000	(5,000)	קבלת (פרעון) אשראי מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	(40,003)	-	(40,003)	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	(8,660)	-	(8,660)	פרעון תמורה מותנית
(2,940)	-	119,583	-	121,000	קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(321)	-	(1,321)	-	(2,744)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
(10,430)	(2,556)	(3,505)	(4,883)	(6,653)	פרעון התחייבות בגין חכירה הנפקת אגרות חוב (סדרה 3)
-	-	-	-	101,581	פרעון אגרות חוב
(34,061)	(17,136)	(33,795)	(34,061)	(50,724)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(148,973)	(19,692)	18,707	(107,165)	66,505	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
-	-	2,100	-	1,360	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
(200,072)	(36,663)	(23,699)	(117,305)	(43,707)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
329,541	248,899	109,461	329,541	129,469	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
129,469	212,236	85,762	212,236	85,762	

(*) כולל דיבידנד למחזיקי אופציית מכר.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2021	2022	2021	2022	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
					(א) פעולות מהותיות שלא במזומן
478	(602)	121	76	(13)	רכישת נכסים קבועים באשראי
-	-	46,750	-	46,750	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
19,872	6,507	2,586	16,673	15,992	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
					(ב) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה
					נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה:
					הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
43,490	-	-	21,206	76,450	חייבים ויתרות חובה
7,994	-	-	5,895	6,412	רכוש קבוע
3,493	-	-	722	772	נכסי זכות שימוש
1,615	-	-	-	1,893	נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
374	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים (כולל מוניטין)
68,248	-	-	41,742	319,597	מסים נדחים
(6,725)	-	-	(2,705)	(26,767)	זכאים ויתרות זכות התחייבות בגין אופציית מכר
(29,005)	-	-	(32,521)	(29,567)	לזכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	(179,522)	התחייבויות לא שוטפות אחרות
(11,008)	-	-	-	(18,694)	התחייבות בגין חכירה
(1,633)	-	-	-	(1,884)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(2,595)	-	-	-	(852)	תמורה מותנית
(15,927)	-	-	(4,745)	(40,712)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(4,808)	-	-	(4,808)	-	
53,513	-	-	24,786	107,126	סה"כ

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2022 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

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 וציווד 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

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		30 ביוני 2021		30 ביוני 2022	
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה
מבוקר		מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח					

התחייבויות פיננסיות:

אגרות חוב (1) (2) 122,810 120,257 122,483 119,202 162,543 168,972

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

באור 4:- מכשירים פיננסיים – המשך

נכסים והתחייבויות פיננסיות הנמדדים בשווי הוגן

30 ביוני 2022			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
23,191	23,191	-	-
8,212	-	8,212	-
נכסים פיננסיים:			
השקעות לזמן ארוך			
חוזה אקדמה על מטבע חוץ			
התחייבויות פיננסיות:			
תמורה מותנית			
התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות			
שאינן מקנות שליטה			
50,733	50,733	-	-
168,056	168,056	-	-

30 ביוני 2021			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
474	-	474	-
6,556	6,556	-	-
התחייבויות פיננסיות:			
חוזה אקדמה על מטבע חוץ			
תמורה מותנית			

31 בדצמבר 2021			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
אלפי ש"ח			
20,980	20,980	-	-
1,951	-	1,951	-
8,542	8,542	-	-
נכסים פיננסיים:			
השקעות לזמן ארוך			
התחייבויות פיננסיות:			
חוזה אקדמה על מטבע חוץ			
תמורה מותנית			

התאמה בגין מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 של מדרג השווי ההוגן:

נכסים פיננסיים:

2022	
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
20,980	יתרה ליום 1 בינואר
3,264	רכישות
(1,053)	סך הפסד שהוכר ברווח או הפסד
23,191	יתרה ליום 30 ביוני

התאמה בגין מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 של מדרג השווי ההוגן – המשך

2022
בלתי מבוקר
אלפי ש"ח
25,612
(2,421)
23,191

יתרה ליום 1 באפריל

סך הפסד שהוכר ברווח או הפסד (*)

יתרה ליום 30 ביוני

(*) בקיזוז הכנסות מהפרשי שער בסך של כ- 2,613 אלפי ש"ח.

2022
מבוקר
אלפי ש"ח
-
16,205
4,775
20,980

יתרה ליום 1 בינואר, 2021

רכישות

סך רווח שהוכר ברווח או הפסד

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

התחייבויות פיננסיות:

2021	2022
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
-	8,542
4,745	220,234
-	(8,660)
1,811	(1,327)
6,556	218,789

יתרה ליום 1 בינואר

רכישות

פרעון

סך (רווח) הפסד שהוכר ברווח או הפסד

יתרה ליום 30 ביוני

2021	2022
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
4,745	209,451
-	(8,660)
-	19,143
1,811	(1,145)
6,556	218,789

יתרה ליום 1 באפריל

פרעון

עדכון אומדן ארעי של שווי הוגן

סך (רווח) הפסד שהוכר ברווח או הפסד

יתרה ליום 30 ביוני

התאמה בגין מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 של מדרג השווי ההוגן – המשך

2022
<u>מבוקר</u>
<u>אלפי ש"ח</u>
-
5,927
<u>2,615</u>
<u>8,542</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2021

רכישות
סך הפסד שהוכר ברווח או הפסד

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

- א. ביום 10 בדצמבר 2020 התקשרה תדיראן אנרגיה מתחדשת, חברה בת, בבעלותה המלאה, בעקיפין, של החברה בהסכם לרכישת 75% מהון המניות המונפק והנפרע של תדיראן סולאר, חברה פרטית הפועלת בתחום היבוא, ההפצה והסחר של מוצרים בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית בישראל (להלן: "ההסכם המקורי"), כאשר במסגרת ההסכם המקורי הוענקה לתדיראן אנרגיה מתחדשת, אופציה לרכישת 25% ממניות תדיראן סולאר שנותרו בידי מר אלירן טואיטו (להלן: "המוכר").
- ביום 12 בינואר 2022, בהמשך לאישור דירקטוריון החברה מיום 11 בינואר 2022, התקשרה תדיראן אנרגיה מתחדשת, בתוספת להסכם המקורי עם המוכר, להקדמת ומימוש האופציה לרכישת 25% ממניות תדיראן סולאר, שהוענקה לתדיראן אנרגיה מתחדשת במסגרת ההסכם המקורי (להלן: "התוספת להסכם המקורי" או "העסקה המשלימה", לפי העניין).
- בחודש פברואר 2022, התקשרו הצדדים כאמור בתיקון לתוספת להסכם המקורי, במסגרתו, בין היתר, סיכמו הצדדים על סיום ההתחשבונו בגין התמורה המתננת לשנים 2021 ו-2022, כמפורט בדיווח בדבר חתימת ההסכם המקורי (בסכום מרבי של כ-7.4 מיליון ש"ח), וחלף התמורה בגין מימוש האופציה, כפי שסוכמה במסגרת התוספת להסכם המקורי עובר לתיקון (שהוערכה בסך של כ-90 מיליון ש"ח), תשלום למוכר תמורה, אשר איננה שונה מהותית, בסך שבין 86-92.5 מיליון ש"ח (כתלות בביצועי תדיראן סולאר בשנת 2022), והמהווה את סיום ההתחשבונו 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.
- ביום 30 ביוני 2022 הושלמה העסקה המשלימה והחל מאותו מועד, תדיראן אנרגיה מתחדשת מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של תדיראן סולאר (להלן: "מועד השלמת העסקה המשלימה"). במועד השלמת העסקה המשלימה שולם למוכר סך של כ-46.8 מיליון ש"ח, כאשר חלק מסכום זה מהווה סיום התחשבונו בגין ההסכם המקורי. סך של כ-46.8 מיליון ש"ח נוספים ישולם למוכר בארבעה תשלומים רבעוניים שווים ורצופים, שהראשון מביניהם ביום 30 בספטמבר 2022.
- על פי הסכמות הצדדים, המוכר עשוי להיות זכאי לתמורה נוספת, כתלות בביצועי תדיראן סולאר בשנת 2022. נכון ליום 30 ביוני 2022 ולמועד דוח זה, החברה אינה צופה תשלום נוסף בגין תמורה נוספת זו. ההפרש בסך של כ-73 מיליון ש"ח בין התמורה לבין היתרה בדוחות הכספיים של הזכויות שנרכשו נזקף לקרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.
- 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 19' 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).

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

1. 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.
2. 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.
3. 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.
4. ביום 14 במרס 2022, השקיעה החברה בקרן Southern Israel Bridging Fund Two, L.P (להלן: "הקרן"), 1 מיליון דולר שהינם כ-3,264 אלפי ש"ח (סה"כ הושקעו על ידי החברה בקרן עד למועד דוח זה 6 מיליון דולר).
5. ביום 28 באפריל 2022 אישרה הבורסה לניירות ערך את הארכת התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה שפורסם ביום 7 במאי 2020, עד ליום 7 במאי 2023.
6. ביום 19 במאי, 2022 התקשרה אביאם עם חברת סולגרין בע"מ ("סולגרין"), בהסכם לאספקת מערכות לאגירת אנרגיה (BESS), בהספק כולל של עד כ-600 מגה-וואט שעה ובעלות כוללת של עד כ-130 מיליון דולר ("הסכם המסגרת"). על פי ההסכם, סולגרין תרכוש מאביאם מערכות אגירה המיועדות להתקנה בפרויקטים שעתידיה סולגרין להקים מכוח זכייתה בהליך תחרותי מס' 2 של רשות החשמל (ייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בשילוב קיבולת אגירה, למתקנים המחוברים לרשת החלוקה), בהספק כולל של עד כ-470 מגה-וואט שעה. הפרוייקטים כאמור צפויים להתבצע עד סוף שנת 2024. לסולגרין הזכות לרכוש מאביאם מערכות המיועדות לפרוייקטים נוספים שסולגרין יוזמת להקמה, ניהול ותפעול של מתקני אגירת אנרגיה (Microgrid), בהספק כולל של עד כ-130 מגה-וואט שעה.

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

בהתאם להסכם המסגרת, בין היתר, אביאם תישא באחריות לנצילות, זמינות וקיבולת אגירה בהתאם לערכים הקבועים בהסכם המסגרת ובאחריות לתיקון תקלות בהתאם למדדי שירות וזמינות (SLA), והכל על פי התנאים המפורטים בהסכם המסגרת. התחייבויות אביאם על פי הסכם המסגרת מובטחות בערבות חברת האם של אביאם.

הסכם המסגרת כולל הסכם למתן שירותי אחריות, תחזוקה מונעת ואוגמנטציה למערכות על ידי אביאם לתקופה בסיסית של חמש שנים ממועד ההתקנה והמסירה הסופית של כל מערכת ללא תשלום נוסף למחיר המערכת (להלן: "הסכם השירותים"). לסולגרין הזכות, לקבל את השירותים האמורים (או חלקם) לתקופות נוספות של עד 23 שנים במצטבר, במחירים ובתנאים הנקובים בהסכם השירותים (נכון למועד דוח זה, החברה מעריכה כי ככל שסולגרין תבחר לקבל את השירותים האמורים מאת אביאם, היקפם הכספי של השירותים למשך מלוא התקופה יסתכם לסך של עד כ-90 מיליוני דולר, מעבר לעלות הכוללת בסך של כ-130 מיליון דולר כאמור לעיל).

ב. ביום 8 ביוני 2022 אישר דירקטוריון החברה, הענקת 13,500 כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש ל-13,500 מניות רגילות של החברה (בתוספת מימוש של 457.65 ש"ח לכל כתב אופציה) למר רפאל אטיאס המכהן כנושא משרה בחברה וכן שני עובדים נוספים אשר אינם מכהנים כנושאי משרה בחברה. תקופת ההבשלה של האופציות הינה 4 שנים מיום ההענקה.

ג. ביום 30 ביוני 2022, פרעה החברה תשלום על חשבון הקרן, וכן שילמה ריבית, בגין אגרות החוב (סדרה 3) שהנפיקה החברה. סך התשלום האמור הסתכם לכ-37.3 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ-33.8 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ-3.5 מיליון ש"ח בגין הריבית).

ד. ביום 12 ביולי 2022, אישר דירקטוריון החברה את התקשרותה של חברה בת של החברה עם חברה מקבוצת ג'ינקו (להלן: "קבוצת ג'ינקו"), אשר חברה קשורה אליה היא ספק מהותי של החברה, בהסכם לאספקת ציוד למערכות אנרגיה חלופית (להלן: "ההסכם"). בהתאם להסכם, קבוצת ג'ינקו תמכור לחברה הבת ציוד למערכות אנרגיה חלופית, בהתאם להזמנות רכש שיועברו על ידי החברה הבת, במהלך השנים 2022 - 2024. במסגרת ההסכם התחייבה החברה הבת לרכוש מקבוצת ג'ינקו ציוד בהיקף כולל של עד כ-90 מיליוני דולר ("כמויות המינימום"), עם אופציה להרחבת היקפי הרכש בתקופות ובתנאים שנקבעו בהסכם. ככל שהחברה הבת לא תרכוש לפחות 75% מכמויות המינימום עד ליום 31 בדצמבר 2023, קבוצת ג'ינקו תהא זכאית להביא את ההסכם לידי סיום (כפוף לתקופת ריפוי). בנוסף, במסגרת תנאי ההסכם נקבעו הוראות נוספות כמקובל בהסכמי רכישה מסוג זה, ובכלל זאת תנאי תשלום, מקדמות, מועדי אספקה, התחייבות לאספקת חלקי חילוף והוראות בדבר תקלות, תקינה ובקרת איכות.

טו. ביום 17 ביולי, 2022 התקשרה אביאם עם אנרג'יקס הקמה שותפות מוגבלת ("אנרג'יקס"), בהסכם לאספקת מערכות לאגירת אנרגיה (BESS), בעלות כוללת של עד כ-85 מיליון דולר ("ההסכם"). בהתאם להסכם, אנרג'יקס תרכוש מאביאם מערכות אגירה המיועדות להתקנה בפרויקטים שעתידה אנרג'יקס להקים מכוח זכייתה בהליך תחרותי מס' 2 של רשות החשמל (ייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בשילוב קיבולת אגירה, למתקנים המחברים לרשת החלוקה), בעלות כוללת של עד כ-85 מיליון דולר. ההזמנות על פי ההסכם, צפויות להתבצע עד סוף שנת 2023. אנרג'יקס לא תהא חייבת ברכישת מערכות האגירה כאמור ביחס לפרויקט או פרויקטים כאמור אשר לא יוקמו על ידי אנרג'יקס, מכל סיבה שהיא. בהתאם להסכם, בין היתר, אביאם תישא באחריות לנצילות, זמינות וקיבולת אגירה בהתאם לערכים הקבועים בהסכם ובאחריות לתיקון תקלות בהתאם למדדי שירות וזמינות (SLA), והכל על פי התנאים המפורטים בהסכם. התחייבויות אביאם על פי ההסכם מובטחות בערבות החברה. לאנרג'יקס הזכות, לקבל שירותי תפעול ותחזוקה לתקופות נוספות של עד 23 שנים במצטבר, במחירים ובתנאים הנקובים בהסכם.

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

טז. ביום 19 באוגוסט 2021, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה (בהמשך לאישור ועדת הביקורת) מיום 11 ביולי 2021 ואישור דירקטוריון החברה מיום 13 ביולי 2021, את התקשרות החברה עם ממרוד נדל"ן בע"מ, חברה פרטית בשליטתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה (להלן: "ממרוד נדל"ן"), בהסכם למתן שירותים לתקופה של 3 שנים, החל מיום 1 באפריל 2021 ועד ליום 31 במרס 2024 (להלן: "הסכם השירותים"). בהתאם להסכם השירותים החברה תספק לממרוד נדל"ן, באמצעות עובדיה ו/או מי מטעמה, שירותי ניהול כספים ושירותי הנהלת חשבונות בהיקף כולל שלא יעלה על 8% משרה בתמורה לתשלום חודשי בסך של 2,700 ש"ח. ביום 1 באפריל 2022, חדלה ממרוד נדל"ן לקבל שירותים מאת החברה על פי הסכם השירותים, וזאת בהתאם לזכותה על פי הסכם השירותים.

יז. ביום 9 באוגוסט 2022 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 39.7 מיליון ש"ח, המשקפת 4.6238057 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס יהיו ה- 18 באוגוסט 2022 ויום החלוקה יהיה ה- 25 באוגוסט 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 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.

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. בהתאם לתנאי ההסכם, ביום 14 ביוני 2022, שילמה החברה למוכרת סך של 6.8 מיליוני אירו (מתוכם הופקדו בנאמנות כ-1 מיליון אירו), בגין התאמת התמורה הבסיסית ל-EBITDA של VP Solar לשנת 2021 בפועל, לפי הדוחות הכספיים המבוקרים של VP Solar לשנת 2021, וכן למזומן, לחוב ולהון החוזר נטו של VP Solar בפועל.

בהסכם הרכישה של חברת VP Solar, הוסכם כי המוכרת תהיה 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.

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 וההתחייבויות 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 וההתחייבויות שניטלו.

במהלך הרבעון השני עודכן אומדן השווי ההוגן של התמורה המותנית (קיטון בסך של כ- 4.1 מיליון ש"ח), התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה (גידול בסך של כ- 23.2 מיליון ש"ח), קשרי הלקוחות (גידול בסך של כ- 5 מיליון ש"ח) והתחייבות מסים נדחים (קיטון בסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח) אשר נזקף למוניטין בסך נטו של כ- 15.3 מיליון ש"ח.

תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי השוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

שווי הוגן אלפי ש"ח	השווי ההוגן המעודכן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של חברת VP Solar במועד הרכישה:
14,575	מזומנים ושווי מזומנים
94,811	לקוחות
6,412	חייבים ויתרות חובה (כולל זמן ארוך)
63,563	מלאי
772	רכוש קבוע
111,843	נכסים בלתי מוחשיים (בעיקר קשרי לקוחות)
1,893	נכסי זכות שימוש
58	מיסים נדחים
<u>293,927</u>	
81,924	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
18,694	אשראי מתאגידים בנקאיים (כולל חלות שוטפת)
26,825	מיסים נדחים
1,884	התחייבות בגין חכירה
852	התחייבות בגין הטבות לעובדים נטו
29,566	זכאים ויתרות זכות (כולל הפרשה למס)
<u>159,745</u>	
134,182	נכסים מזוהים נטו
<u>207,754</u>	מוניטין הנובע מהרכישה
<u><u>341,936</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 (שולם במהלך הרבעון השני של שנת 2022)
40,712	התחייבות בגין תמורה מותנית
<u>179,522</u>	התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה
<u>341,936</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-43,219 אלפי ש"ח לרווח הנקי המאוחד וכ-427,779 אלפי ש"ח למחזור ההכנסות המאוחד. אם צירוף העסקים היה מתבצע בתחילת השנה, הרווח הנקי המאוחד היה מסתכם לסך של 85,402 אלפי ש"ח ומחזור ההכנסות המאוחד היה מסתכם לסך של 1,225,353 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-40.7 מיליון ש"ח (11.4 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 של התמורה המותנית: 0.4-0.9%
סטיית תקן: כ-20%

נכון ליום 30 ביוני 2022 הוערכה התמורה המותנית בסך של כ-48.1 מיליון ש"ח (כ-13.2 מיליון אירו) בהתאם למודל "מונטה קרלו".

שיעור ההיוון של התמורה המותנית: 1-2%
סטיית תקן: כ-20%

הגידול בהתחייבות נבע בעיקר מעלייה בהכנסות הצפויות בשנים 2022 ו-2023 המבוססת על תוצאות בפועל במחצית הראשונה של שנת 2022.

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 ההחלטה 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.

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.

נכון למועד הרכישה הוערך סכום זה, באופן ארעי, בכ- 179.5 מיליון ש"ח (50.4 מיליון אירו) בהתאם למודל "מונטה קרלו".

שיעור ההיוון של ההתחייבות בגין אופציית מכר: 0.9%-1.3%
 סטיית תקן: כ- 20%

נכון ליום 30 ביוני 2022 הוערכה ההתחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ- 168.1 מיליון ש"ח (כ- 46.2 מיליון אירו) בהתאם למודל "מונטה קרלו".

שיעור ההיוון של ההתחייבות בגין אופציית מכר: 2.2%-2.7%
 סטיית תקן: כ- 20%

במהלך הרבעון השני חילקה חברת VP Solar דיבידנד בסך של כ- 5.9 מיליון אירו (כ- 21.5 מיליון ש"ח), מתוכו חולק למחזיקי אופציית המכר דיבידנד בסך של כ- 2.4 מיליון אירו (כ- 8.6 מיליון ש"ח). הדיבידנד למחזיקי אופציית המכר נזקף להוצאות המימון ובמקביל עודכן השווי ההוגן של אופציית המכר.

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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022

פילוח גאוגרפי:	ישראל	אירופה	אחר	סה"כ הכנסות מחיצוניים
	757,080	250	217,849	538,981
	429,275	-	427,779	1,496
	565	-	-	565
	<u>1,186,920</u>	<u>250</u>	<u>645,628</u>	<u>541,042</u>
רווח מגזרי	<u>134,391</u>	<u>174</u>	<u>69,890</u>	<u>64,327</u>
הכנסות מימון	1,533			
הוצאות מימון	20,948			
הוצאות אחרות	625			
רווח לפני מסים על ההכנסה	<u>114,351</u>			

באור 7: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021

מוצרי צריכה	אנרגיה	אחר	סה"כ	
486,839	191,091	243	678,173	פילוח גאוגרפי:
113	-	-	113	ישראל
278	-	-	278	אירופה
				אחר
<u>487,230</u>	<u>191,091</u>	<u>243</u>	<u>678,564</u>	סה"כ הכנסות מחיצוניים
<u>69,567</u>	<u>26,500</u>	<u>167</u>	<u>96,234</u>	רווח מגזרי
			<u>3,339</u>	הכנסות מימון
			<u>7,390</u>	הוצאות מימון
			<u>92,183</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022

מוצרי צריכה	אנרגיה	אחר	סה"כ	
301,434	105,208	84	406,726	פילוח גאוגרפי:
347	274,226	-	274,573	ישראל
13	-	-	13	אירופה
				אחר
<u>301,794</u>	<u>379,434</u>	<u>84</u>	<u>681,312</u>	סה"כ הכנסות מחיצוניים
<u>37,013</u>	<u>44,661</u>	<u>46</u>	<u>81,720</u>	רווח מגזרי
			(588)	הכנסות מימון
			18,276	הוצאות מימון
			1,992	הוצאות אחרות
			<u>60,864</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה

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 30 ביוני 2021</u>			
פילוח גאוגרפי:			
281,480	106,124	121	387,725
108	-	-	108
278	-	-	278
<u>281,866</u>	<u>106,124</u>	<u>121</u>	<u>388,111</u>
סה"כ הכנסות מחיצוניים			
רווח מגזרי			
43,114	13,703	83	56,900
הכנסות מימון			
הוצאות מימון			
			735
			<u>4,691</u>
			<u>52,944</u>
רווח לפני מסים על ההכנסה			

מוצרי צריכה	אנרגיה	אחר	סה"כ
<u>מבוקר</u>			
<u>אלפי ש"ח</u>			
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021</u>			
פילוח גאוגרפי:			
1,007,751	437,557	491	1,445,799
1,428	-	-	1,428
564	-	-	564
<u>1,009,743</u>	<u>437,557</u>	<u>491</u>	<u>1,447,791</u>
סה"כ הכנסות מחיצוניים			
רווח מגזרי			
134,622	51,139	338	186,099
הכנסות מימון			
הוצאות מימון			
הכנסות אחרות			
			6,302
			14,326
			<u>4,775</u>
			<u>182,850</u>
			<u>27,464</u>
		<u>153</u>	<u>19,545</u>
	<u>7,766</u>		
פחת והפחתות			

חלק ד'

דוחות כספיים
נפרדים של
התאגיד ליום
30 ביוני 2022



TADIRAN

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

תדיראן גרופ בע"מ

נתונים כספיים ומידע כספי
מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני 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 38' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של תדיראן גרופ בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני 2022 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה ישראל 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום ניהול סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון 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 הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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 30 ביוני 2022 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 138'ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2021 מבוקר	ליום 30 ביוני		
	2021	2022	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
			נכסים שוטפים
207	184	6	מזומנים ושווי מזומנים
404	113	95	חייבים ויתרות חובה
43,802	47,895	41,585	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
44,413	48,192	41,686	
			נכסים לא שוטפים
-	373	-	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
508,344	487,761	536,192	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחדים
20,980	-	23,191	לחברות מאוחדות, נטו לרבות מוניטין
529,324	488,134	559,383	השקעות לזמן ארוך
573,737	536,326	601,069	
			התחייבויות שוטפות
34,057	34,020	33,795	חלויות שוטפות בגין אג"ח
90	178	28	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
3,556	1,299	1,289	זכאים ויתרות זכות
37,703	35,497	35,112	
			התחייבויות לא שוטפות
84,983	84,873	135,177	אגרות חוב
848	-	606	מיסים נדחים
85,831	84,873	135,783	
1,133	1,133	1,133	התחייבויות המיוחדות 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	2,137	691	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
-	-	6,801	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
-	-	(73,109)	של פעילויות חוץ
329,565	295,056	375,292	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן
449,070	414,823	429,041	מקנות שליטה
573,737	536,326	601,069	יתרת רווח

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

שניר שרון משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים	משה ממרוד מנכ"ל	אריאל הרצפלד יו"ר הדירקטוריון	9 באוגוסט 2022 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--------------------	----------------------------------	---

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2021	2022	2021	2022	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
469	75	57	183	249	הוצאות הנהלה וכלליות
469	75	57	183	249	הפסד תפעולי
3,092	798	901	1,654	1,718	הוצאות מימון הכנסות מימון בגין הלוואות לחברות
3,250	868	933	1,794	1,851	מוחזקות
129,942	37,873	42,756	66,092	79,926	רווח מחברות מוחזקות
4,775	-	(1,992)	-	(625)	הכנסות (הוצאות) אחרות
134,406	37,868	40,739	66,049	79,185	רווח לפני מסים על ההכנסה
848	-	(557)	-	(242)	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
133,558	37,868	41,296	66,049	79,427	רווח נקי המיוחס לחברה
					רווח כולל אחר המיחס לחברה (לאחר השפעת המס):
					<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
					התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	-	11,498	-	6,801	סה"כ רווח כולל אחר
-	-	11,498	-	6,801	סה"כ רווח כולל
133,558	-	52,794	-	86,228	

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2021	2022	2021	2022	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
133,558	37,868	41,296	66,049	79,427	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:
324	87	15	177	39	שערוך אגרות חוב
(4,775)	-	2,421	-	1,054	ירידת (עליית) ערך השקעות לזמן ארוך
848	-	(557)	-	(242)	מסים על ההכנסה
(129,942)	(37,873)	(42,756)	(66,092)	(79,926)	רווח בגין חברות מוחזקות ושותפות
(133,545)	(37,786)	(40,877)	(65,915)	(79,075)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
352	1,609	2,646	1,354	2,379	ירידה בחייבים ויתרות חובה
(62)	(12)	(196)	26	(62)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
95	(2,484)	(4,153)	(2,162)	(3,231)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
385	(887)	(1,703)	(782)	(914)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(3,229)	(2,111)	(3,551)	(2,856)	(3,923)	ריבית ששולמה
3,229	2,111	3,551	2,856	3,923	ריבית שהתקבלה
63,000	-	-	20,000	37,000	דיבידנד שהתקבל
63,000	-	-	20,000	37,000	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת של החברה
63,398	(805)	(1,284)	19,352	36,438	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה
(16,205)	-	-	-	(3,264)	השקעות לזמן ארוך
70,035	18,062	34,960	64,853	(50,532)	פירעון (מתן) הלוואות לחברה מוחזקת, נטו
53,830	18,062	34,960	64,853	(53,796)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה של החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2021	2022	2021	2022	
	<u>בלתי מבוקר</u>				
	<u>אלפי ש"ח</u>				
	<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>				
(83,000)	-	-	(50,000)	(33,700)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
-	-	-	-	101,581	הנפקת אגרות חוב (סדרה 3)
(34,061)	(17,136)	(33,795)	(34,061)	(50,724)	פרעון אגרות חוב
(117,061)	(17,136)	(33,795)	(84,061)	17,157	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון של החברה
167	121	(119)	144	(201)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
40	63	125	40	207	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
207	184	6	184	6	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

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

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2022 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו 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

א. ביום 10 בדצמבר 2020 התקשרה תדיראן אנרגיה מתחדשת, חברה בת, בבעלותה המלאה, בעקיפין, של החברה בהסכם לרכישת 75% מהון המניות המונפק והנפרע של תדיראן סולאר, חברה פרטית הפועלת בתחום היבוא, ההפצה והסחר של מוצרים בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית בישראל (להלן: "ההסכם המקורי"), כאשר במסגרת ההסכם המקורי הוענקה לתדיראן אנרגיה מתחדשת, אופציה לרכישת 25% ממניות תדיראן סולאר שנותרו בידי מר אלירן טואיטו (להלן: "המוכר").

ביום 12 בינואר 2022, בהמשך לאישור דירקטוריון החברה מיום 11 בינואר 2022, התקשרה תדיראן אנרגיה מתחדשת, בתוספת להסכם המקורי עם המוכר, להקדמת ומימוש האופציה לרכישת 25% ממניות תדיראן סולאר, שהוענקה לתדיראן אנרגיה מתחדשת במסגרת ההסכם המקורי (להלן: "התוספת להסכם המקורי" או "העסקה המשלימה", לפי העניין).

בחודש פברואר 2022, התקשרו הצדדים כאמור בתיקון לתוספת להסכם המקורי, במסגרתו, בין היתר, סיכמו הצדדים על סיום ההתחשבות בגין התמורה המתוגנת לשנים 2021 ו-2022, כמפורט בדיווח בדבר חתימת ההסכם המקורי (בסכום מרבי של כ-7.4 מיליון ש"ח), וחלף התמורה בגין מימוש האופציה, כפי שסוכמה במסגרת התוספת להסכם המקורי עובר לתיקון (שהוערכה בסך של כ-90 מיליון ש"ח), תשולם למוכר 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.

ביום 30 ביוני 2022 הושלמה העסקה המשלימה והחל מאותו מועד, תדיראן אנרגיה מתחדשת מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של תדיראן סולאר (להלן: "מועד השלמת העסקה המשלימה"). במועד השלמת העסקה המשלימה שולם למוכר סך של כ-46.8 מיליון ש"ח, כאשר חלק מסכום זה מהווה סיום התחשבות בגין ההסכם המקורי. סך של כ-46.8 מיליון ש"ח נוספים ישולם למוכר בארבעה תשלומים רבעוניים שווים ורצופים, שהראשון מביניהם 30 בספטמבר 2022.

על פי הסכמות הצדדים, המוכר עשוי להיות זכאי לתמורה נוספת, כתלות בביצועי תדיראן סולאר בשנת 2022. נכון ליום 30 ביוני 2022 החברה אינה צופה תשלום נוסף בגין תמורה נוספת זו. ההפרש בסך של כ-73 מיליון ש"ח בין התמורה לבין היתרה בדוחות הכספיים של הזכויות שנרכשו נזקף לקרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

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 19' 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 שנתי 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).

2. אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה – המשך

1. 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 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.
2. 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 מיליון ש"ח). על פי הערכת יועציה המשפטית של החברה, לחברה טענות הגנה טובות כנגד בקשת האישור, ולפיכך, סיכוייה של התביעה להידחות עולים על סיכוייה להתקבל.
3. 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.
4. ביום 30 ביוני 2022, פרעה החברה תשלום על חשבון הקרן, וכן שילמה ריבית, בגין אגרות החוב (סדרה 3) שהנפיקה החברה. סך התשלום האמור הסתכם לכ-37.3 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ-33.8 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ-3.5 מיליון ש"ח בגין הריבית).
5. ביום 19 במאי 2022 התקשרה אביאם עם חברת סולגרין בע"מ ("סולגרין"), בהסכם לאספקת מערכות לאגירת אנרגיה (BESS), בהספק כולל של עד כ-600 מגה-וואט שעה ובעלות כוללת של עד כ-130 מיליון דולר ("הסכם המסגרת"). על פי ההסכם, סולגרין תרכוש מאביאם מערכות אגירה המיועדות להתקנה בפרויקטים שעתידה סולגרין להקים מכוח זכייתה בהליך תחרותי מס' 2 של רשות החשמל (ייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בשילוב קיבולת אגירה, למתקנים המחוברים לרשת החלוקה), בהספק כולל של עד כ-470 מגה-וואט שעה. הפרויקטים כאמור צפויים להתבצע עד סוף שנת 2024. לסולגרין הזכות לרכוש מאביאם מערכות המיועדות לפרויקטים נוספים שסולגרין יוזמת להקמה, ניהול ותפעול של מתקני אגירת אנרגיה (Microgrid), בהספק כולל של עד כ-130 מגה-וואט שעה. בהתאם להסכם המסגרת, בין היתר, אביאם תישא באחריות לנצילות, זמינות וקיבולת אגירה בהתאם לערכים הקבועים בהסכם המסגרת ובאחריות לתיקון תקלות בהתאם למדדי שירות וזמינות (SLA), והכל על פי התנאים המפורטים בהסכם המסגרת. התחייבויות אביאם על פי הסכם המסגרת מובטחות בערבות חברת האם של אביאם.

2. אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה – המשך

הסכם המסגרת כולל הסכם למתן שירותי אחריות, תחזוקה מונעת ואוגמנטציה למערכות על ידי אביאם לתקופה בסיסית של חמש שנים ממועד ההתקנה והמסירה הסופית של כל מערכת ללא תשלום נוסף למחיר המערכת (להלן: "הסכם השירותים"). לסולגרין הזכות, לקבל את השירותים האמורים (או חלקם) לתקופות נוספות של עד 23 שנים במצטבר, במחירים ובתנאים הנקובים בהסכם השירותים (נכון למועד דוח זה, החברה מעריכה כי ככל שסולגרין תבחר לקבל את השירותים האמורים מאת אביאם, היקפם הכספי של השירותים למשך מלוא התקופה יסתכם לסך של עד כ-90 מיליוני דולר, מעבר לעלות הכוללת בסך של כ-130 מיליון דולר כאמור לעיל).

יא. ביום 12 ביולי 2022, אישר דירקטוריון החברה את התקשרותה של חברה בת של החברה עם חברה מקבוצת ג'נקו (להלן: "קבוצת ג'נקו"), אשר חברה קשורה אליה היא ספק מהותי של החברה, בהסכם לאספקת ציוד למערכות אנרגיה חלופית (להלן: "ההסכם"). בהתאם להסכם, קבוצת ג'נקו תמכור לחברה הבת ציוד למערכות אנרגיה חלופית, בהתאם להזמנות רכש שיועברו על ידי החברה הבת, במהלך השנים 2022 - 2024. במסגרת ההסכם התחייבה החברה הבת לרכוש מקבוצת ג'נקו ציוד בהיקף כולל של עד כ-90 מיליוני דולר ("כמויות המינימום"), עם אופציה להרחבת היקפי הרכש בתקופות ובתנאים שנקבעו בהסכם. ככל שהחברה הבת לא תרכוש לפחות 75% מכמויות המינימום עד ליום 31 בדצמבר 2023, קבוצת ג'נקו תהא זכאית להביא את ההסכם לידי סיום (כפוף לתקופת ריפוי). בנוסף, במסגרת תנאי ההסכם נקבעו הוראות נוספות המקובלות בהסכמי רכישה מסוג זה, ובכלל זאת תנאי תשלום, מקדמות, מועדי אספקה, התחייבות לאספקת חלקי חילוף והוראות בדבר תקלות, תקינה ובקרת איכות.

יב. ביום 17 ביולי, 2022 התקשרה אביאם עם אנרג'יקס הקמה שותפות מוגבלת ("אנרג'יקס"), בהסכם לאספקת מערכות לאגירת אנרגיה (BESS), בעלות כוללת של עד כ-85 מיליון דולר ("ההסכם"). בהתאם להסכם, אנרג'יקס תרכוש מאביאם מערכות אגירה המיועדות להתקנה בפרויקטים שעתידה אנרג'יקס להקים מכוח זכייתה בהליך תחרותי מס' 2 של רשות החשמל (ייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית בשילוב קיבולת אגירה, למתקנים המחוברים לרשת החלוקה) ("הליך תחרותי אגירה מס' 2"), בעלות כוללת של עד כ-85 מיליון דולר. ההזמנות על פי ההסכם, צפויות להתבצע עד סוף שנת 2023. אנרג'יקס לא תהא חייבת ברכישת מערכות האגירה כאמור ביחס לפרויקט או פרויקטים כאמור אשר לא יוקמו על ידי אנרג'יקס, מכל סיבה שהיא. בהתאם להסכם, בין היתר, אביאם תישא באחריות לנצילות, זמינות וקיבולת אגירה בהתאם לערכים הקבועים בהסכם ובאחריות לתיקון תקלות בהתאם למדדי שירות וזמינות (SLA), והכל על פי התנאים המפורטים בהסכם. התחייבויות אביאם על פי ההסכם מובטחות בערבות החברה. לאנרג'יקס הזכות, לקבל שירותי תפעול ותחזוקה לתקופות נוספות של עד 23 שנים במצטבר, במחירים ובתנאים הנקובים בהסכם.

ברבעון זה הושלם מהלך של שינוי מבנה חברות הקבוצה, במסגרתו הועברו מניות תדיראן אנרגיה מתחדשת בע"מ ותדיראן מוצרי צריכה בע"מ (להלן: "תמ"צ") להחזקה ישירה של החברה. לצורך ביצוע השינוי המבני האמור, נתבקש אישור רשות המיסים (pre-ruling), בין היתר, להעברת מניות תמ"צ ותדיראן אנרגיה מתחדשת לידי החברה בפטור ממס. כן הוגשה לבית המשפט המחוזי בקשה לאישור חלוקה בתדיראן מכונות, שאינה עומדת במבחן הרווח. אישור רשות המיסים כאמור ניתן ביום 30 במאי 2022, ופסק דינו של בית המשפט המחוזי המאשר את בקשת החברה לביצוע חלוקה, ניתן ביום 1 בדצמבר 2021. בהתאם, מניות תדיראן אנרגיה מתחדשת ומניות תמ"צ הועברו לחברה בהתאם להוראות סעיף 1104 לפקודה, החל מיום 31 במאי 2022.

2. אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה – המשך

יג. ביום 8 ביוני 2022 אישר דירקטוריון החברה, הענקת 13,500 כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש ל-13,500 מניות רגילות של החברה (בתוספת מימוש של 457.65 ש"ח לכל כתב אופציה) למר רפאל אטיאס המכהן כנושא משרה בחברה וכן שני עובדים נוספים אשר אינם מכהנים כנושאי משרה בחברה. תקופת ההבשלה של האופציות הינה 4 שנים מיום ההענקה.

יד. ביום 9 באוגוסט 2022 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 39.7 מיליון ש"ח, המשקפת 4.6238057 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס יהיו ה-18 באוגוסט 2022 ויום החלוקה יהיה ה-25 באוגוסט 2022.

חלק ה'

דוחות כספיים
ביניים מאוחדים
של התאגיד
(פרופורמה) ליום
30 ביוני 2022



TADIRAN

תדיראן גרופ בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרפורמה

ליום 30 ביוני 2022

בלתי מבוקרים

תדיראן גרופ בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה ליום 30 ביוני 2022

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

4	דוח סקירה על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה
5-9	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר פרופורמה
10-16	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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022 ולתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2021. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי פרופורמה לתקופות ביניים אלה בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בבאור 2 ולהנחות המפורטות בבאור 4 למידע הכספי פרופורמה וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי פרופורמה לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי פרופורמה לתקופות ביניים אלה 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) לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 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 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2021	2022 (*)	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
1,952,788	507,358	681,312	863,161	1,225,354	הכנסות
1,532,356	386,443	549,228	659,878	985,751	עלות ההכנסות
420,432	120,915	132,084	203,283	239,603	רווח גולמי
136,479	36,101	36,296	65,362	67,479	הוצאות מכירה ושיווק
37,238	12,615	9,951	20,466	23,459	הוצאות הנהלה וכלליות
13,651	3,981	4,082	7,223	7,999	הוצאות מחקר ופיתוח
4,383	250	(35)	408	(137)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
237,447	67,968	81,720	110,640	140,529	רווח תפעולי
7,529	884	(588)	3,662	1,605	הכנסות מימון
14,467	4,709	18,276	7,432	20,958	הוצאות מימון
4,973	(18)	(1,992)	(18)	(623)	הכנסות (הוצאות) אחרות
235,482	64,125	60,864	106,852	120,553	רווח לפני מסים על ההכנסה
56,332	16,119	19,775	26,730	35,151	מסים על ההכנסה
179,150	48,006	41,089	80,122	85,402	רווח נקי
					מיוחס ל:
171,238	45,667	41,296	75,778	84,478	בעלי מניות החברה
7,912	2,339	(207)	4,344	924	זכויות שאינן מקנות שליטה
179,150	48,006	41,089	80,122	85,402	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות
20.04	5.35	4.81	8.89	9.84	רווח נקי בסיסי
20.04	5.31	4.81	8.82	9.84	רווח נקי מדולל
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים
(41,248)	(3,564)	11,527	(6,415)	6,850	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(41,248)	(3,564)	11,527	(6,415)	6,850	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
137,902	44,442	52,616	73,707	92,252	סה"כ רווח כולל
					מיוחס ל:
129,990	42,103	52,823	69,363	91,328	בעלי מניות החברה
7,912	2,339	(207)	4,344	924	זכויות שאינן מקנות שליטה
137,902	44,442	52,616	73,707	92,252	

(*) נתונים בפועל

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

9 באוגוסט 2022

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

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022			
נתוני הפרופורמה	VP Solar והתאמות הפרופורמה בלתי מבוקר אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)	כפי שדווח בפועל	
1,225,354	38,434	1,186,920	הכנסות
985,751	32,775	952,976	עלות ההכנסות
239,603	5,659	233,944	רווח גולמי
67,479	984	66,495	הוצאות מכירה ושיווק
23,459	(1,342)	24,801	הוצאות הנהלה וכלליות
7,999	-	7,999	הוצאות מחקר ופיתוח
(137)	121	(258)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
140,529	6,138	134,391	רווח תפעולי
1,605	72	1,533	הכנסות מימון
20,958	10	20,948	הוצאות מימון
(623)	2	(625)	הכנסות (הוצאות) אחרות
120,553	6,202	114,351	רווח לפני מסים על ההכנסה
35,151	1,151	34,000	מסים על ההכנסה
85,402	5,051	80,351	רווח נקי
84,478	5,051	79,427	מיוחס ל:
924	-	924	בעלי מניות החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
85,402	5,051	80,351	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
9.84	0.59	9.25	רווח נקי בסיסי
9.84	0.59	9.25	רווח נקי מדולל
			רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):
<u>סכומים שייסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>			
6,850	49	6,801	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
6,850	49	6,801	סה"כ רווח כולל אחר
92,252	5,100	87,152	סה"כ רווח כולל
91,328	5,100	86,228	מיוחס ל:
924	-	924	בעלי מניות החברה
92,252	5,100	87,152	זכויות שאינן מקנות שליטה

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

ל-6 החודשים שהסתיימו
ביום 30 ביוני 2021

נתוני הפרופורמה	VP Solar והתאמות הפרופורמה בלתי מבוקר אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)	כפי שדווח בעבר	
863,161	184,597	678,564	הכנסות
659,878	157,866	502,012	עלות ההכנסות
203,283	26,731	176,552	רווח גולמי
65,362	6,851	58,511	הוצאות מכירה ושיווק
20,466	5,987	14,479	הוצאות הנהלה וכלליות
7,223	-	7,223	הוצאות מחקר ופיתוח
408	513	(105)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
110,640	14,406	96,234	רווח תפעולי
3,662	323	3,339	הכנסות מימון
7,432	42	7,390	הוצאות מימון
18	18	-	הוצאות אחרות
106,852	14,669	92,183	רווח לפני מסים על ההכנסה
26,730	4,940	21,790	מסים על ההכנסה
80,122	9,729	70,393	רווח נקי
75,778	9,729	66,049	מיוחס ל: בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
4,344	-	4,344	
80,122	9,729	70,393	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
8.89	1.14	7.75	רווח נקי בסיסי
8.82	1.14	7.68	רווח נקי מדולל
הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):			
סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:			
(6,415)	(6,415)	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(6,415)	(6,415)	-	סה"כ הפסד כולל אחר
73,707	3,314	70,393	סה"כ רווח כולל
69,363	3,314	66,049	מיוחס ל: בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
4,344	-	4,344	
73,707	3,314	70,393	

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

ל-3 החודשים שהסתיימו
ביום 30 ביוני 2021

נתוני הפרופורמה	VP Solar והתאמות הפרופורמה בלתי מבוקר אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)	כפי שדווח בעבר	
507,358	119,247	388,111	הכנסות
386,443	99,549	286,894	עלות ההכנסות
120,915	19,698	101,217	רווח גולמי
36,101	3,312	32,789	הוצאות מכירה ושיווק
12,615	5,124	7,491	הוצאות הנהלה וכלליות
3,981	-	3,981	הוצאות מחקר ופיתוח
250	194	56	הוצאות אחרות, נטו
67,968	11,068	56,900	רווח תפעולי
884	149	735	הכנסות מימון
4,709	18	4,691	הוצאות מימון
18	18	-	הוצאות אחרות
64,125	11,181	52,944	רווח לפני מסים על ההכנסה
16,119	3,382	12,737	מסים על ההכנסה
48,006	7,799	40,207	רווח נקי
45,667	7,799	37,868	מיוחס ל: בעלי מניות החברה
2,339	-	2,339	זכויות שאינן מקנות שליטה
48,006	7,799	40,207	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
5.35	0.91	4.44	רווח נקי בסיסי
5.31	0.91	4.40	רווח נקי מדולל
הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):			
סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:			
(3,564)	(3,564)	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(3,564)	(3,564)	-	סה"כ הפסד כולל אחר
44,442	4,235	40,207	סה"כ רווח כולל
42,103	4,235	37,868	מיוחס ל: בעלי מניות החברה
2,339	-	2,339	זכויות שאינן מקנות שליטה
44,442	4,235	40,207	

לשנה שהסתיימה ביום
ביום 31 בדצמבר 2021

VP Solar			
נתוני הפרופורמה	והתאמות הפרופורמה מבוקר	כפי שדווח בעבר	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)			
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
			מיוחס ל:
171,238	37,680	133,558	בעלי מניות החברה
7,912	-	7,912	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 שיסווגו או המסווגים 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
			מיוחס ל:
129,990	(3,568)	133,558	בעלי מניות החברה
7,912	-	7,912	זכויות שאינן מקנות שליטה
137,902	(3,568)	141,470	

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

באור 1: - כללי

דוחות כספיים פרופורמה אלה נערכו במתכונת מתומצתת לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 ולתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021 (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה).

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 פרופורמה בהקשר לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2022 ולתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה.

דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה אלה נערכו בהתאם לתקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

באור 3: - אירוע הפרופורמה

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").

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. בהתאם לתנאי ההסכם, ביום 14 ביוני 2022, שילמה החברה למוכרת סך של 6.8 מיליוני אירו, בגין התאמת התמורה הבסיסית ל-EBITDA של VP Solar לשנת 2021 בפועל, לפי הדוחות הכספיים המבוקרים של VP Solar לשנת 2021, וכן למזומן, לחוב ולהון החוזר נטו של VP Solar בפועל.

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

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.

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 ההחלטה 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 מזהות, 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-111.8 מיליון ש"ח (31.4 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.

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 אנרגיה ומערכות אל-פסק (UPS) (באמצעות אביאם), בניהול טעינת כלי-רכב חשמליים בישראל¹ (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, 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 שישה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2022

פילוח גאוגרפי:

538,981	217,849	250	757,080
1,496	466,213	-	467,709
565	-	-	565

ישראל

אירופה

אחר

541,042	684,062	250	1,225,354
---------	---------	-----	-----------

סה"כ הכנסות מחיצוניים

64,327	76,028	174	140,529
--------	--------	-----	---------

רווח מגזרי

1,605
20,958
623

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הוצאות אחרות

120,553

רווח לפני מסים על ההכנסה

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2021

פילוח גאוגרפי:

486,839	191,091	243	678,173
113	184,597	-	184,710
278	-	-	278

ישראל

אירופה

אחר

487,230	375,688	243	863,161
---------	---------	-----	---------

סה"כ הכנסות מחיצוניים

69,567	40,906	167	110,640
--------	--------	-----	---------

רווח מגזרי

3,662
7,432
18

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הוצאות אחרות

106,852

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - מגזרי פעילות - המשך

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2022

פילוח גאוגרפי:

301,434	105,208	84	406,726
347	274,226	-	274,573
13	-	-	13

ישראל
אירופה
אחר

301,794	379,434	84	681,312
---------	---------	----	---------

סה"כ הכנסות מחיצוניים

37,013	44,661	46	81,720
--------	--------	----	--------

רווח מגזרי

(588)			
18,276			
1,992			

הכנסות מימון
הוצאות מימון
הוצאות אחרות

60,864			
--------	--	--	--

רווח לפני מסים על ההכנסה

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2021

פילוח גאוגרפי:

281,480	106,124	121	387,725
108	119,247	-	119,355
278	-	-	278

ישראל
אירופה
אחר

281,866	225,371	121	507,358
---------	---------	-----	---------

סה"כ הכנסות מחיצוניים

43,114	24,771	83	67,968
--------	--------	----	--------

רווח מגזרי

884			
4,709			
18			

הכנסות מימון
הוצאות מימון
הוצאות אחרות

64,125			
--------	--	--	--

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
<u>1,952,788</u>	<u>491</u>	<u>942,554</u>	<u>1,009,743</u>	סה"כ הכנסות מחיצוניים
<u>237,447</u>	<u>338</u>	<u>102,487</u>	<u>134,622</u>	רווח מגזרי
7,529				הכנסות מימון
14,467				הוצאות מימון
<u>4,973</u>				הכנסות אחרות
<u>235,482</u>				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" או "החברה"), 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 ההנהלה¹:

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.

2.7 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.

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרס 2022 (להלן – "הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

¹ לא כולל את מר אליהו שרביט אשר החל לכהן בחברה ביום 1 באוגוסט 2022 כמנהל חטיבת אנרגיה מתחדשת.

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

התייחסות לפעילות נרכשת- VP Solar²

בחודש ינואר 2022, השלימה החברה עסקה לרכישת 60% מהון המניות של VP Solar והחל מאותו מועד, מחזיקה החברה, בעקיפין, 60% מהון המניות של VP Solar, חברה פרטית המאוגדת ורשומה באיטליה. בהתאם, החברה מאחדת את דוחותיה הכספיים של VP Solar החל מתום חודש ינואר 2022. סך הנכסים וההתחייבויות ליום 30 ביוני 2022 מהווים כ-15.8% וכ-11.6% מסך הנכסים וההתחייבויות של החברה במאוחד, בהתאמה, וההכנסות והרווח הנקי של VP Solar ממועד השלמת העסקה ועד ליום 30 ביוני 2022, מהווים כ-36.0% וכ-58.2% מסך ההכנסות והרווח הנקי של החברה במאוחד, בהתאמה.

לאור מועד השלמת עסקת הרכישה כאמור ולאחר בחינה מעמיקה, סבורה הנהלת החברה, כי קיים קושי מעשי בעריכת דוח הערכת אפקטיביות לשנת 2022 ביחס ל-VP Solar לאור העובדה כי עובר למועד השלמת עסקת הרכישה כאמור, VP Solar לא ביצעה תהליכי בדיקה של אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בהתאם להוראות הדין בישראל וזאת לאור היותה חברה פרטית משפחתית אשר התאגדה באיטליה.

הנהלת החברה והדירקטוריון הגיעו לכדי מסקנה כי השלכות עסקת הרכישה מחייבות היערכות ושינויים מתאימים מצד VP Solar לצורך תכנון, הקמת מערך בקורת העונה על כל הסיכונים הכרוכים (ככל שקיימים), הטמעת הבקורת וביצוע תהליכי בדיקה של אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי - הן ברמת סגירת הדוחות הכספיים של VP Solar והן ברמת מערך הכספים ומערכות המידע שלה. היערכות ושינויים אלו מחייבים מטבע הדברים זמן תכנון, ביצוע ויישום ארוכים המושפעים, בין היתר, מפערי השפה והמרחק הגיאוגרפי וכן לאור הצורך במעורבות גורם מקצועי ישראלי הבקיא בדרישות הדין הישראלי בקשר עם הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית, אשר יידרש ללמוד באופן מעמיק את התהליכים הרלוונטיים ב-VP Solar.

במסגרת הפעולות שהחברה ביצעה עד כה לצורך הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית ב-VP Solar, מונה ב-VP Solar סמנכ"ל כספים (אשר נכנס לתפקידו בחודש אפריל 2022) וכן מונה משרד רואה חשבון מבקר (הסניף האיטלקי המקומי של פירמת רואי החשבון EY), חלף רואה החשבון המקומי של VP Solar. המינויים האמורים דרשו מו"מ והגעה להסכמות עם בעלי מניות המיעוט ב-VP Solar וכן עמידה בפרוצדורות הנדרשות על פי הדין האיטלקי, ומטבע הדברים גם ייעוץ משפטי מתאים, פעולות שארכו זמן.

נוכח האמור לעיל, לא עלה בידי ההנהלה והדירקטוריון להעריך את אפקטיביות הבקרה הפנימית ב-VP Solar נכון למועד הדוח ואי לכך VP Solar אינה נכללת בדוח זה.

לאור האמור לעיל ובכפוף לאמור לעיל, הנהלת החברה סבורה כי על אף שנכון למועד הדוח טרם יושמו תהליכי הערכת אפקטיביות לבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ב-VP Solar, רמת הבקורת והנהלים הקיימים ב-VP Solar וכן הצעדים שנקטו עד כה על ידי החברה, מאפשרים גילוי נאות לציבור ולפיכך להערכת הנהלת החברה אין לאמור לעיל השפעה מהותית על הדיווח הכספי והגילוי ברמת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ועל הבקרה הפנימית של החברה.

² בהתאם להנחיית רשות ניירות ערך מחודש יולי 2010, FAQ (sox)1: השפעת השגת שליטה בתאגיד אחר במהלך שנת הדיווח על דוח הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית.

הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי

אני, משה ממרוד, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של תדיראן גרופ בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון השני 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.

9 באוגוסט, 2022

משה ממרוד
מנכ"ל
תדיראן גרופ בע"מ

(א) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(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 השני 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), התשי"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.

9 באוגוסט, 2022

שניר שרון

משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים

תדיראן גרופ בע"מ