

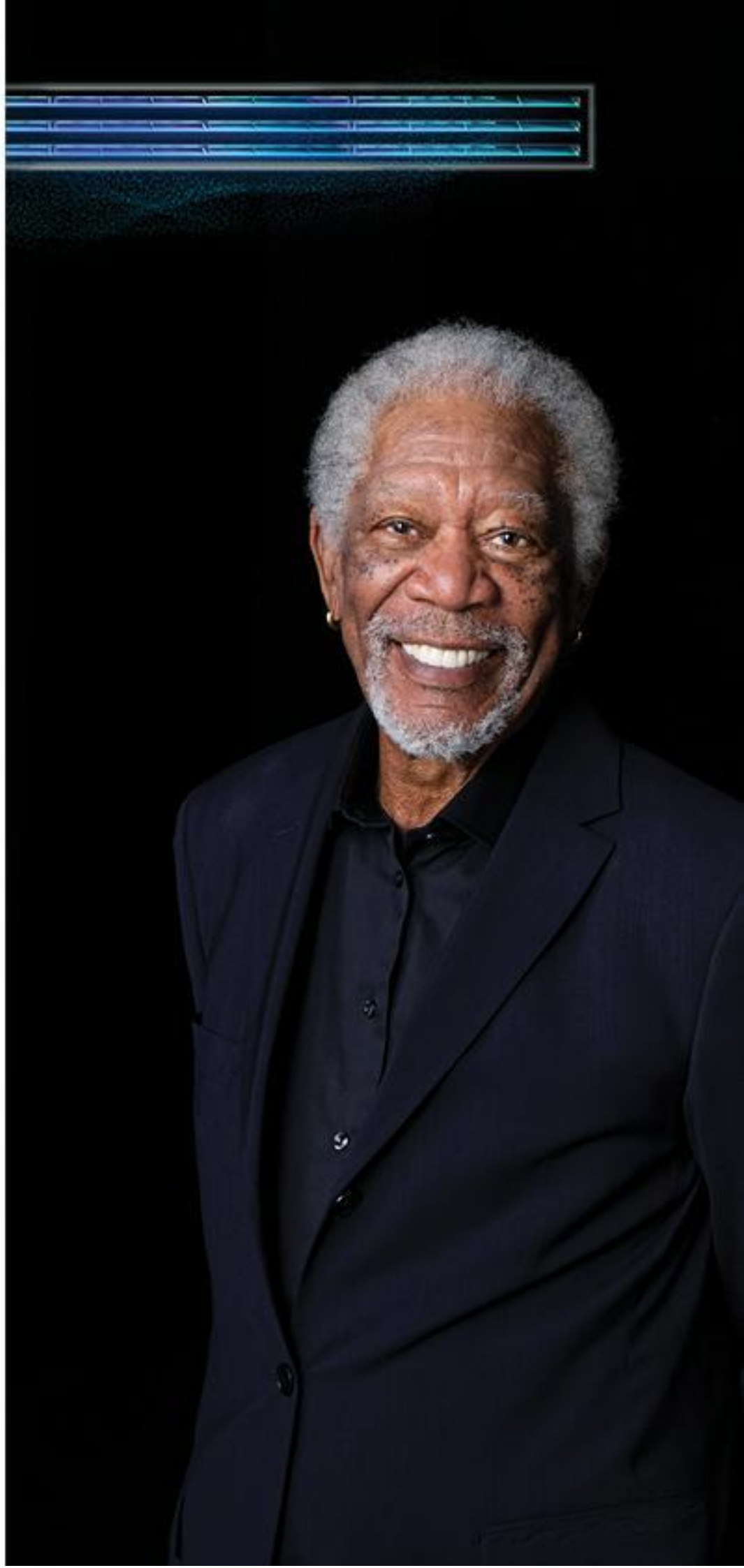


תדיראן גרוכ בע"מ
(להלן: "החברה")

דוחות כספיים
של החברה ליום
30 בספטמבר 2022



TADIRAN



פרק א' -

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

פרק ב' -

דוח הדירקטוריון לתשעה חודשים
שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022

פרק ג' -

דוחות כספיים ביניים מאוחדים של התאגיד
ליום 30 בספטמבר 2022

פרק ד' -

דוחות כספיים נפרדים של התאגיד
ליום 30 בספטמבר 2022

פרק ה' -

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

פרק ו' -

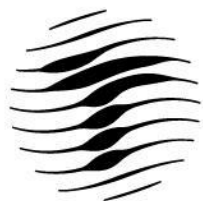
דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית



TADIRAN

חלק א'

תיאור עסקי
התאגיד ביחס
לדוח הרבעוני של
החברה ליום
30 בספטמבר 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 תשעת 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 לצד שלישי של שטחים בבניין המשרדים של הקבוצה בפתח תקווה. בנוסף, החברה משכירה לחברה בבעלות בעל השליטה בחברה משרדים בהיקף לא מהותי. 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 אנרגיה, 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 לא מהותיים בניהול טעינת רכבים חשמליים.

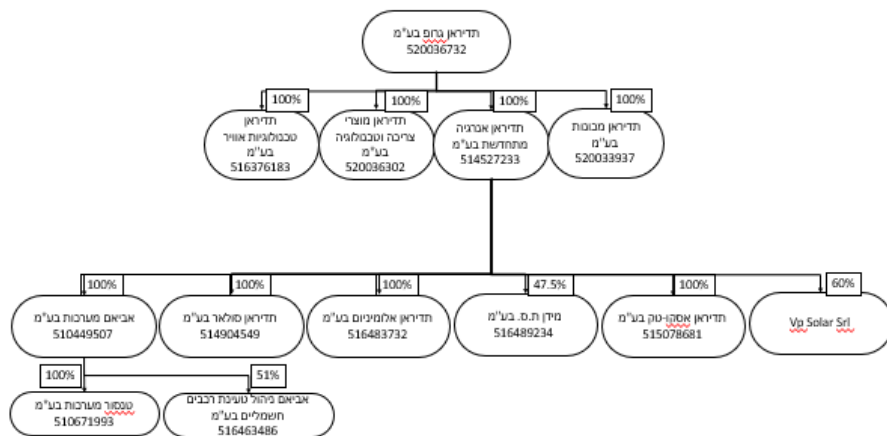
1.2. סעיף 2.2 – מבנה ההחזקות של הקבוצה

ברבעון השני בשנת 2022, 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 שבהם שולם ביום 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, המשקף 3.9249938 ש"ח למניה, אשר שולם ביום 24 במרס 2022. לפרטים נוספים בדבר חלוקת הדיבידנד כאמור, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי של החברה מיום 9 במרס 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-027715).

ביום 9 באוגוסט 2022 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 39.7 מיליוני ש"ח, המשקף 4.6238057 ש"ח למניה, אשר שולם ביום 25 באוגוסט 2022. לפרטים נוספים בדבר חלוקת הדיבידנד כאמור, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי של החברה מיום 10 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-082347).

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, מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.2% בחודש ספטמבר 2022, בהשוואה לחודש אוגוסט 2022. מאז תחילת שנת 2022, מדד המחירים לצרכן בישראל עלה ב-4.3%. ב-12 החודשים האחרונים (ספטמבר 2022 לעומת ספטמבר 2021), מדד המחירים לצרכן עלה ב-4.6%.

ביום 3 באוקטובר 2022, החליטה הוועדה המוניתרית של בנק ישראל להעלות את הריבית ב-0.75 נקודות האחוז, לרמה של 2.75%.

בהתאם לתחזית מחלקת המחקר של בנק ישראל מיום 3 באוקטובר 2022, שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים המסתיימים ברבעון השלישי של 2023 צפוי לעמוד על 2.7%. ב-2022 צפוי שיעור האינפלציה לעמוד על 4.6% וב-2023 על 2.5%. הריבית צפויה לעמוד על 3.50% בממוצע הרבעון השלישי של 2023. הערכה זו מבטאת המשך עלייה של הריבית מרמתה הנוכחית, לאור רמת האינפלציה שגבוהה מהגבול העליון של היעד ורמת הפעילות הגבוהה. במסגרת התחזית צוין כי קיימת אי וודאות רבה באשר להתמשכות העימות בין רוסיה ואוקראינה והשפעתו על מחירי האנרגיה והמזון. לכך מתווספת הבצורת באירופה אשר צפויה לתרום למגבלות ההיצע ביבשת, וכי על אף שהנחות מסוימות לגבי התפתחויות אלו מגולמות בתחזיות של בתי ההשקעות והגופים הבינלאומיים שבבסיס התחזית, קיימת לגביהן אי וודאות רבה. משבר חמור מזה שמגלמות התחזיות הנוכחיות צפוי לתרום לעלייה במחירי המוצרים הסחירים בישראל מעבר למגולם בתחזית וכן הוא עלול לפגוע בביקוש ליצוא הישראלי.

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

3. חלק ג'2 - תחום פעילות אנרגיה

3.1. סעיף 15.2.3 – מידע כללי על תחום פעילות אנרגיה

במימים 19 במאי 2022 ו-17 ביולי 2022, התקשרה אביאם בהסכמים מהותיים לאספקת מערכות אגירת אנרגיה (BESS).

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 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).

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, 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 22.2 – אופן ההתקשרות עם ספקים – הסכם עם סולארפינט בע"מ

ביום 7 בנובמבר 2022, חתמה תדיראן סולאר, על תוספת להסכם הפצה עם סולארפינט בע"מ מיום 7 במאי 2021, במסגרת התוספת, בין היתר, עודכנו תנאים מסוימים בהסכם ההפצה (ובכלל זאת המחיר, תנאי ומועדי האספקה, תנאי התשלום וסוג המוצרים הראשונים שיופצו על ידי תדיראן סולאר בשנת 2023). בהתאם להסכמות הצדדים, תדיראן סולאר ביצעה הזמנה ראשונה בסכום שאינו מהותי לחברה ותקופת הבלעדיות החלה.

לפרטים נוספים, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווחים מידיים של החברה מיום 24 במרץ 2021, מיום 9 במאי 2021 ומיום 8 בנובמבר 2022 (מספרי אסמכתאות: 2021-01-042375, 2021-01-080151 ו-2022-01-108003, בהתאמה).

6. סעיף 25 – נכסים בלתי מוחשיים

6.1. 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.

7.1. סעיף 26.6.2 – תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה

ביום 2 באוקטובר 2022 הודיעה החברה על זימון אסיפה כללית של בעלי המניות בחברה, ליום 10 בנובמבר 2022, שעל סדר יומה, בין היתר, הארכה ועדכון מדיניות תגמול לנושאי המשרה בחברה, שתעמוד בתוקף לתקופה בת שלוש (3) שנים, החל מיום 1 בינואר 2023, בהתאם להוראות סעיף 267 לחוק החברות. לפרטים נוספים, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה בדבר זימון אסיפה כללית מיום 2 באוקטובר, 2022, מס' אסמכתא 2022-01-100080.

עד למועד כניסתה לתוקף של מדיניות התגמול המעודכנת, תעמוד בתוקפה מדיניות התגמול הקיימת 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. לפרטים נוספים, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווחים מיידיים של החברה מימים 13 ביולי 2021 ו-19 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-052417 ו-2021-01-068104, בהתאמה).

7.2. סעיף 26.6.4 – תוכנית אופציות

7.2.1. 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.

7.2.2. 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).

8. סעיף 28 – מימון8.1. סעיף 28.6 – אגרות חוב

8.1.1. 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 5' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2022, וכן, בהכללה על דרך ההפניה, דיווחים מיידיים של החברה מהימים 17 בינואר 2022 ו-18 בינואר 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-007779 ו-2022-01-008206, בהתאמה).

8.1.2. 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).

8.1.3. 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).

8.1.4. 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).

8.1.5. 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).

8.1.6. ביום 8 בנובמבר 2022, הודיעה חברת מעלות S&P על אישרור דירוג ilAA שקבעה לחברה. לפרטים נוספים, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 8 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-108111).

9. סעיף 31 – מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

9.1 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).

9.2 סעיף 31.3 – תקינה

9.2.1 סעיף 31.3.2 - בחודש יולי 2022 נכנס לתוקף תיקון בתקנות החומרים המסוכנים (יישום פרוטוקול מונטריאול בענין חומרים הפוגעים בשכבת האוזון), תשס"ד-2004 (להלן: "התיקון"), המחייב את ישראל לצמצם את פליטת גזי החממה מסוג HFC במקררים ובמזגנים באופן הדרגתי. התיקון כאמור הביא להקטנת מכסות היבוא של קררים ממשפחת ה-HFC, עליהם נמנה גז המזגנים בו נעשה כיום שימוש במוצרי מיזוג אוויר 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-HFC, HC ו-CO₂ (ובעיקר הקרר R-32) אשר השפעתם על ההתחממות הגלובלית הינה נמוכה (להלן: "הקררים החדשים"), 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 הקררים החדשים, בין היתר, לאור היותו קרר דליק.

להערכת החברה, מצב זה, בו מחד הופחתו המכסות לקרר HFC ומאידך טרם הותר שימוש בקררים החדשים, עלול להקשות על ייבוא, ייצור ומכירת מזגנים בישראל. נכון למועד הדוח, החברה פועלת מול הרשויות הרלוונטיות לקידום מתן היתר ליבוא ושימוש בקררים החדשים. ככל שימצא פתרון רגולטורי לסוגיה ו/או תימצא חלופה לרכישת קרר HFC ממקורות נוספים (במסגרת מכסות הייבוא), אזי, להערכת החברה לא צפויה השפעה מהותית לרעה על פעילות הייצור של החברה.

כמו כן, מטעמי בטיחות, לאור העובדה שבריכוז מסוים באוויר, הקררים החדשים עשויים להיות דליקים, וועדת התקינה במכון התקנים התנתה את השימוש בקררים החדשים באסדרת העיסוק במקצועות הקירור ומיזוג האוויר. להערכת החברה, אסדרת העיסוק במקצועות הקירור ומיזוג האוויר עשויה להביא לשיפור ברמתם המקצועית של העוסקים בתחום, שיפור רמת ההתקנה, בטיחות ההתקנה והשירות ללקוח. אסדרת העיסוק כאמור אינה צפויה לדרוש מהחברה השקעות נוספות.

יצוין כי החברה פעלה ופועלת להיערכות להתאמת מוצרי המיזוג לשימוש בקררים החדשים (ככל שיותר השימוש בהם), הן במפעל החברה בעפולה והן מול ספקי מוצרי המיזוג של החברה ובכל מקרה אינה צופה כי יידרשו לשם כך השקעות מהותיות.

9.2.2. סעיף 31.3.4.2 - בתאריך 1 ביוני 2022, נכנסה לתוקף הרפורמה בתקינה, שמטרתה להקל ברגולציה החלה על ייבוא מוצרי צריכה לישראל ולאפשר מסלול יבוא על בסיס הצהרה ועמידה בדרישות התקינה של האיחוד האירופי.

בתאריך 1 באוגוסט 2022, הודיעה שרת הכלכלה והתעשייה על כוונתה להוסיף את מזגני האוויר, 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 האוויר הנמכרים כיום באירופה הינם מזגני Inverter המכילים קרר R32, שהינו אחד מן הקררים החדשים כאמור לעיל, ואשר נכון למועד הדוח עדיין לא הותרו לשימוש בישראל, ולפיכך, עלול להיווצר קושי בייבוא של מזגנים אלה לישראל.

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

9.2.3. בתאריך 1 ספטמבר 2022, נכנסה לתוקף הרפורמה בייבוא בתחום האנרגיה, במסגרתה יבואנים ו/או יצרנים יידרשו לעמוד בדרישות היעילות האנרגטית לפי התקינה האירופאית במקום לעמוד בדרישות היעילות לפי תקנות מקורות אנרגיה הקיימות היום (להלן: "התקנות הקיימות"). עם זאת, ביטול התקנות הקיימות לא ייעשה באופן מיידי ותיקבע תקופת מעבר (להלן: "תקופת המעבר"), שבמהלכה ניתן יהיה לייבא ו/או לייצר מוצרי חשמל וצריכה בהתאם לדרישת התקנות הקיימות או בהתאם לתקינה האירופאית. בהמשך לכך, בתאריך 17 באוגוסט 2022, הודיע משרד האנרגיה כי בכוונתו להביא לביטול התקנות הקיימות עד לתאריך 28 בפברואר 2023 ובהתאם, תקופת המעבר תסתיים במועד זה.

ביום 20 באוקטובר 2022, הודיעה שרת האנרגיה כי בכוונתה להציע אורכה לתקופת המעבר ביחס למוצרי מיזוג אוויר בלבד, כך שניתן יהיה לייבא או לייצר מוצרי מיזוג אוויר בהתאם לתקנות הקיימות עד לתאריך 31 בדצמבר 2023 ולשווקם עד לתאריך 31 בדצמבר 2024.

מוצרי חשמל לבנים, ניתן יהיה לייבא ו/או לייצר בהתאם לתקנות הקיימות עד ליום 28 בפברואר 2023, וניתן יהיה לשווקם בישראל עד ליום 28 בפברואר, 2024.

המידע האמור לעיל ביחס להערכות החברה בדבר השפעת הקטנת מכסות יבוא קררי HFC, ההשקעות הצפויות לצורך התאמת המזגנים לשימוש בקרר החדש, קביעת תקופת מעבר ומשכה, 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.

9.2.4. 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 הפחתת 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.

10. סעיף 32 - הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

10.1. 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.

10.2 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 שעתידיה 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.

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

בהמשך לדיווח מידי 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 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.

11. סעיף 33 - הליכים משפטיים

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

12. עדכון חלק ד'12.1. 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.

12.2. תקנה 22

12.2.1. **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).

12.2.2. **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.

12.2.3. **עדכון והארכת כהונתה ותנאי העסקתה של הגב' מורן ממרוד-לביאד, סמנכ"לית משאבי אנוש בקבוצה**

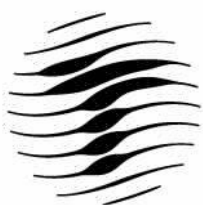
ביום 2 באוקטובר 2022 הודיעה החברה על זימון אסיפה כללית של בעלי המניות בחברה, ליום 10 בנובמבר 2022, שעל סדר יומה, בין היתר, עדכון והארכה של תנאי כהונתה והעסקתה של הגב' מורן ממרוד-לביאד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, כסמנכ"ל משאבי אנוש של החברה והארכת תקופת ההתקשרות עמה לשלוש שנים נוספות החל ממועד אישור האסיפה וכן את הארכת תוקף כתבי הפטור והשיפוי שהוענקו לגב' ממרוד-לביאד, לתקופה של שלוש שנים נוספות. לפרטים נוספים, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה בדבר זימון אסיפה כללית מיום 2 באוקטובר 2022, מס' אסמכתא 100080-01-2022.

12.2.4 . סעיף 26.6.3 – הסכם למתן שירותי מנכ"ל

ביום 2 באוקטובר 2022 הודיעה החברה על זימון אסיפה כללית של בעלי המניות בחברה, ליום 10 בנובמבר 2022, שעל סדר יומה, בין היתר, עדכון לתנאי ההתקשרות של החברה בהסכם לקבלת שירותי ניהול עם מ.ממ ניהול בע"מ, חברה פרטית בבעלותו המלאה של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, כך שהמונח "הרווח השנתי הנקי" הקבוע בהתקשרות עמו לצורך קביעת זכאות למענק שנתי, יעודכן בהתאם להגדרה המוצעת למונח זה במדיניות התגמול המעודכנת של החברה. לפרטים נוספים, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה בדבר זימון אסיפה כללית, שפורסם על ידי החברה ביום 2 באוקטובר 2022, מס' אסמכתא 100080-01-2022.

חלק ב'

דוח הדירקטוריון
לתשעה חודשים
שהסתיימו ביום
30 בספטמבר 2022



TADIRAN

פרק ב' – דוח הדירקטוריון לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022

דירקטוריון תדיראן גרופ בע"מ (להלן: "החברה"), מתכבד להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה (3) חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 (להלן: "הרבעון השלישי") ולתקופה של תשעה (9) חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 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" ("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 בייבוא, 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 אנרגיה, ראה סעיף 9 לחלק א' לדוח זה, וכן דיווחים מידיים 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 לא מהותיים 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 השלישי לשנת 2022 ועד למועד פרסום הדוח, ראו עדכון תיאור עסקי התאגיד ליום 30 בספטמבר 2022 (ביחס לדוח התקופתי), המצורף לדוח זה.

3. הסברי הדירקטוריון למצב הקבוצה - כללי:

3.1. הכנסות הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2022 הסתכמו לסך של כ-1,788.9 מיליון ש"ח, צמיחה בשיעור של כ-66.2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות הקבוצה נבע, בין היתר, מגידול בהכנסות מגזר האנרגיה, כתוצאה מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar שרכישה הושלמה ביום 25 בינואר 2022, אשר הכנסותיה הסתכמו ממועד איחודה בסך של כ-646.4 מיליון ש"ח (לפרטים ראו באור 6 לדוחות הכספיים), וכן מעליה בשיעור של כ-4.6% בהכנסות מגזר מוצרי הצריכה.

הכנסות הקבוצה ברבעון השלישי לשנת 2022 הסתכמו לסך של כ-602.0 מיליון ש"ח, צמיחה בשיעור של כ-51.2% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. הכנסות מגזר האנרגיה מהוות כ-52.4% מהכנסות הקבוצה ברבעון, לעומת כ-23.7% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות הקבוצה נבע מגידול בהכנסות של מגזר האנרגיה, הנובע מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar, שרכישה הושלמה ביום 25 בינואר 2022.

3.2. הרווח הגולמי של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2022 הסתכם לסך של כ-339.1 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ-24.0% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח הגולמי ירד לכ-19.0% לעומת שיעור של כ-25.4% בתקופה המקבילה 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 בתשעת החודשים הראשונים בשנת 2022, שעלה ל-53.7% לעומת שיעור של כ-26.5% בתקופה המקבילה אשתקד. מגזר האנרגיה מאופיין בשיעור רווחיות גולמית נמוך יותר ממגזר מוצרי הצריכה (אם כי בעל שיעור רווחיות תפעולית דומה).

הרווח הגולמי של הקבוצה ברבעון השלישי לשנת 2022 הסתכם לסך של כ-105.1 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ-8.4% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. שיעור הרווח הגולמי הסתכם בכ-17.5% לעומת שיעור של כ-24.4% ברבעון המקביל אשתקד. העלייה ברווח הגולמי נבעה בעיקרה מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar והירידה בשיעור הרווחיות נבעה בעיקר מהגידול בשיעור פעילות מגזר האנרגיה מסך פעילות הקבוצה כאמור וכן מירידה ברווחיות של חברת תדיראן סולאר ומירידה ברווחיות מגזר מוצרי הצריכה בעקבות התייקרות עלויות הרכש וההובלה וההיערכות המוקדמת להתמודדות עם משבר האספקה הגלובלי ובשל מזג אוויר נוח ששרר בתקופת הקיץ השנה שגרם לירידה במכירות מוצרי המיזוג בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. כאמור לעיל, מגזר האנרגיה מאופיין בשיעור רווחיות גולמית נמוך יותר ממגזר מוצרי הצריכה (אם כי בעל שיעור רווחיות תפעולית דומה). החברה בחרה שלא לייקר את מוצריה במגזר מוצרי הצריכה באופן שישקף את מלוא ההתייקרות בעלויות ההובלה והרכש שספגה החברה, זאת נוכח מגמת הירידה במחירי ההובלה בחודשים האחרונים וכן לאור שיפור בעלויות הרכש. להערכת החברה נכון למועד דוח זה, צפויה מגמה דרגתית של עלייה בשיעור הרווח הגולמי במגזר מוצרי הצריכה וזאת החל מהרבעון הבא.

המידע האמור לעיל ביחס להערכות החברה בדבר המגמה ההדרגתית הצפויה של עלייה בשיעור הרווחיות הגולמית של מגזר מוצרי הצריכה החל מהרבעון הרביעי לשנת 2022, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק

ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ומבוסס על המידע המצוי בידי החברה ועל הערכות החברה נכון למועד זה בהתבסס, בין היתר, על מגמת השיפור נכון למועד דוח זה במחירי ההובלה ובעלויות הרכש. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית וכן אין וודאות באשר להיקף העלייה בשיעור הרווחיות הגולמית של מגזר מוצרי הצריכה כאמור לעיל, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה לרבות, בין היתר, שינויים בסביבת המאקרו בישראל ובעולם אשר עשויים להשפיע, בין היתר, על מחירי ההובלה ועלויות הרכש וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 35 לדוח התקופתי של החברה.

3.3. הרווח התפעולי של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2022 הסתכם לסך של כ-185.2 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ-22.7% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. כמו כן ה-EBITDA של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2022 הסתכם לסך של כ-216.9 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ-30.5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח התפעולי עמד על כ-10.4% לעומת שיעור של כ-14.0% ושיעור ה-EBITDA עמד על כ-12.1% לעומת שיעור של כ-15.4% בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור ברווח התפעולי נבע בעיקרו מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar כאמור לעיל. הירידה בשיעור הרווח התפעולי נבעה, בין היתר, מהוצאות חד פעמיות בסך של כ-5 מיליון ש"ח המיוחסות לרכישות במגזר האנרגיה (במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022), מירידה ברווחיות של חברת תדיראן סולאר ומירידה ברווחיות מגזר מוצרי הצריכה בעקבות התייקרות עלויות הרכש וההובלה ובשל מזג אוויר נוח ששרר בתקופת הקיץ השנה שגרם לירידה במכירות מוצרי המיזוג בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי של הקבוצה ברבעון השלישי לשנת 2022 הסתכם לסך של כ-50.8 מיליון ש"ח ירידה בשיעור של כ-7.0% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. כמו כן ה-EBITDA של הקבוצה ברבעון השלישי לשנת 2022 הסתכם לסך של כ-63.0 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ-8.9% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. שיעור הרווח התפעולי עמד על כ-8.4% לעומת שיעור של כ-13.7% ושיעור ה-EBITDA עמד על כ-10.5% לעומת שיעור של כ-14.5% ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ברווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה ברווחיות של תדיראן סולאר ובמגזר מוצרי הצריכה בעקבות התייקרות עלויות הרכש וההובלה ובשל מזג אוויר נוח ששרר בתקופת הקיץ השנה שגרם לירידה במכירות מוצרי המיזוג בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, שקוזה בחלקה מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar כאמור לעיל. הירידה בשיעור הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה ברווחיות של חברת תדיראן סולאר ובמגזר מוצרי הצריכה בעקבות התייקרות עלויות הרכש וההובלה ובשל מזג אוויר נוח ששרר בתקופת הקיץ השנה שגרם לירידה במכירות מוצרי המיזוג בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

3.4. הרווח הנקי של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2022 הסתכם לסך של כ-117.5 מיליון ש"ח, גידול של כ-6.2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הרווח הנקי בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2022 המיוחס לבעלי המניות הסתכם בכ-116.5 מיליון ש"ח. העלייה ברווח הנקי נבעה מהגורמים המפורטים לעיל.

הרווח הנקי של הקבוצה ברבעון השלישי לשנת 2022 הסתכם לסך של כ-37.1 מיליון ש"ח, ירידה של כ-7.7% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. הירידה ברווח הנקי נבעה מהגורמים המפורטים לעיל.

3.5. הוצאות המימון שנבעו משינויים בשער האירו בתקופת הדוח וברבעון השלישי 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, הוצאות שנבעו מהשינויים בשער האירו בתקופת הדוח ובתקופת הרבעון השלישי 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.

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 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 גינקו (להלן: "גינקו"), אשר חברה קשורה אליה היא ספק מהותי של החברה, בהסכם לאספקת ציוד למערכות אנרגיה חלופית. בהתאם להסכם, קבוצת גינקו 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 גינקו ראה סעיף 9.3 לחלק א' לדוח זה, וכן, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 13 ביולי 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-073800). לפרטים אודות התקשרות החברה עם גינקו 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-53.7% מהיקף פעילות הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים 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 בשנת 2022, 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 בפנטסים הרשומים על שמה של החברה. החברה פועלת

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: 2022-01-006081), דיווח מיידי מיום 24 בפברואר 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-019284) ודיווח מיידי של החברה מיום 30 ביוני 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-068343).

⁴ לפרטים נוספים, ראו סעיף 9 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד, 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).

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 מיידי מיום 2 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-000231) ודיווח מיידי מיום 26 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-010686).

לשיווק מוצרי הטיפול באוויר בישראל ומחוץ לישראל ובכוונתה להמשיך לפעול לפיתוח ולהשקת מוצרים נוספים לטיפול באוויר.

בתחום הפעילות בשוקים 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 בשוקים בהם פועלת הקבוצה בכלל וכן הערכות הנהלת הקבוצה ביחס לפוטנציאל ומגמות בתחום השמירה על אוויר נקי והאנרגיה החליפית בישראל ובשוקים 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 ובשוקים בהם פועלת החברה בפרט, התפתחות מגמות חדשות ו/או שונות מאילו שהנהלת הקבוצה מעריכה נכון למועד דוח זה, אי התממשות פוטנציאל החדירה לשוקים בינלאומיים בכלל, ובפרט אלה המפורטים לעיל, שינויים רגולטוריים והתממשותם של אילו מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 35 לחלק א' לדוח התקופתי.

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"ס, מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.2% בחודש ספטמבר 2022, בהשוואה לחודש אוגוסט 2022. מאז תחילת שנת 2022, מדד המחירים לצרכן בישראל עלה ב-4.3%. ב-12 החודשים האחרונים (ספטמבר 2022 לעומת ספטמבר 2021), מדד המחירים לצרכן עלה ב-4.6%.

ביום 3 באוקטובר 2022, החליטה הוועדה המוניטרית של בנק ישראל להעלות את הריבית ב-0.75 נקודות האחוז, לרמה של 2.75%.

בהתאם לתחזית מחלקת המחקר של בנק ישראל מיום 3 באוקטובר 2022, שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים המסתיימים ברבעון השלישי של 2023 צפוי לעמוד על 2.7%. ב-2022 צפוי שיעור האינפלציה לעמוד על 4.6% וב-2023 על 2.5%. הריבית צפויה לעמוד על 3.50% בממוצע הרבעון השלישי של 2023. הערכה זו מבטאת המשך עלייה של הריבית מרמתה הנוכחית, לאור רמת האינפלציה שגבוהה מהגבול העליון של היעד ורמת הפעילות הגבוהה. במסגרת התחזית צוין כי קיימת אי וודאות רבה באשר להתמשכות העימות בין רוסיה ואוקראינה והשפעתו על מחירי האנרגיה והמזון. לכך מתווספת הבצורת באירופה אשר צפויה לתרום למגבלות ההיצע ביבשת, וכי על אף שהנחות מסוימות לגבי התפתחויות אלו מגולמות בתחזיות של בתי ההשקעות והגופים הבינלאומיים שבבסיס

התחזית, קיימת לגביהן אי וודאות רבה. משבר חמור מזה שמגלמות התחזיות הנוכחיות צפוי לתרום לעלייה במחירי המוצרים הסחירים בישראל מעבר למגולם בתחזית וכן הוא עלול לפגוע בביקוש ליצוא הישראלי.

להערכת הנהלת החברה, הואיל וחלק ממקורות המימון של הקבוצה (כ-40%) הינם בריבית קבועה (סך של כ-169.0 מיליוני ש"ח) (בגינה אין השפעה לשינויי הריבית בישראל) וחלק ממקורות המימון של החברה (כ-60%) הינם בריבית המשתנה לפי ריבית הפריים (סך של כ-256.1 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 החברה⁶. כמו כן, להערכת הנהלת החברה, החברה צפויה להקטין את יתרות האשראי בריבית משתנה במהלך החודשים הקרובים, ובעקבות כך תקטן החשיפה לשינויי הריבית בישראל.

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. לאור האמור, לא צופה החברה השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות גם במידה ותימשך מגמת האינפלציה כפי שתוארה לעיל.

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 וביעורי הריבית השונים מהותית מתחזית בנק ישראל, שינויים באופן המימון של החברה ו/או בהסכמים בהם מתקשרת החברה.

⁶ יתרת מקורות המימון של החברה הינם בעיקר אשראים שאינם בשוק המקומי.

להלן תמצית נתוני המאזן (באלפי ש"ח):

הסבר	גידול / (קיטון)	31 בדצמבר		גידול / (קיטון)	30 בספטמבר				
		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 בספטמבר 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 קוזז 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 5' לדוחות הכספיים).	425,019	75.7%	740,542	360,473	80.3%	805,088	67.5%	1,165,561	נכסים שוטפים
הגידול בסך הנכסים הלא שוטפים בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2021 וליום 31 בדצמבר 2021 נבע בעיקר מעלייה ביתרת הנכסים הבלתי מוחשיים שנוצרו כתוצאה מרכישת VP Solar כאמור לעיל.	323,196	24.3%	237,265	363,173	19.7%	197,288	32.5%	560,461	נכסים לא שוטפים
הגידול בסך ההתחייבויות השוטפות בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2021 וליום 31 בדצמבר 2021, נבע בעיקר מעלייה ביתרות האשראי מבנקים, מעליה ביתרת הזכאים ויתרות הזכות בעיקר כתוצאה מאיחוד לראשונה של VP Solar וגידול במקדמות מלקוחות בקשר עם פרויקט אגירת אנרגיה וכן מעלייה ביתרת הספקים ונותני שירותים בעקבות איחוד לראשונה של VP Solar כאמור לעיל.	534,224	37.8%	369,870	468,444	43.5%	435,650	52.4%	904,094	התחייבויות שוטפות
הגידול בסך ההתחייבויות הלא שוטפות בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2021 וליום 31 בדצמבר 2021, נבע בעיקר מעלייה בהתחייבויות 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	263,899	14.9%	146,147	274,303	13.5%	135,743	23.8%	410,046	התחייבויות לא שוטפות

הסבר	גידול / (קיטון)	31 בדצמבר		גידול / (קיטון)	30 בספטמבר				
		2021			2021	2022			
		מבוקר			בלתי מבוקר				
		באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן		באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן		באלפי ש"ח
החברה בתקופת הדוח (ראו באור 5'ד' לדוחות הכספיים) ומעלייה בהתחייבות בגין חכירה.									
עיקר הקיטון בהון העצמי בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2021 וליום 31 בדצמבר 2021, נבע מקרן הון שלילית בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (ראו גם באור 5'א' לדוחות הכספיים) ושינויים בקרן הון מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ. קיטון זה קוזז בחלקו מהרווח הכולל שנוצר לחברה, בקיזוז דיבידנדים שחולקו.	(49,908)	47.3%	461,790	(19,101)	43.0%	430,983	23.8%	411,882	הון עצמי
	748,215	100%	977,807	723,646	100%	1,002,376	100%	1,726,022	סך מאזן
	(109,205)		370,672	(107,971)		369,438		261,467	הון חוזר
			2.00			1.85		1.29	יחס שוטף
			1.26			1.17		0.69	יחס מהיר

7. תוצאות הפעילות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד :

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		גידול / (קיטון)		תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
			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		
<p>הגידול בהכנסות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar החל מ-1 בפברואר 2022 (ראו גם באור 6 לדוחות הכספיים) ומגידול בהכנסות בכלל מגזרי הפעילות של החברה.</p> <p>הגידול בהכנסות בתקופת הרבעון השלישי של שנת 2022 נבע מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar החל מ-1 בפברואר 2022 כאמור לעיל. גידול זה קוּוַז בחלקו מירידה בהכנסות במגזר מוצרי הצריכה.</p>	51.2%	203,945	398,064	602,009	66.2%	712,301	1,076,628	1,788,929	הכנסות
<p>הגידול ברווח הגולמי בתקופת הדוח וכן ברבעון השלישי 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. גידול זה קוּוַז בחלקו מירידה ברווח הגולמי במגזר מוצרי הצריכה.</p>	8.4%	8,158	96,984	105,142	24.0%	65,550	273,536	339,086	רווח גולמי
<p>הירידה בשיעור הרווח הגולמי בתקופת הדוח וכן ברבעון השלישי 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 ובשל מזג אוויר נוח ששרר בתקופת הקיץ השנה שגרים לירידה במכירות מוצרי המיזוג בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד וכן מגידול בשיעור פעילות מגזר האנרגיה מסך פעילות הקבוצה שעלה לכ- 53.7% לעומת שיעור של כ- 26.5% בתקופה המקבילה אשתקד. מגזר האנרגיה 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.</p>			24.4%	17.5%			25.4%	19.0%	שיעור רווח גולמי

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		גידול / (קיטון)		תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
			2021	2022			2021	2022	
			(בלתי מבוקר)				(בלתי מבוקר)		
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח			
הגידול בתקופת הדוח וברבעון השלישי של שנת 2022 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 קוּזו בחלקו על ידי ירידה בהוצאות חובות מסופקים ואבודים וכן מירידה בהוצאות הובלה ללקוחות.	11.4%	3,919	34,337	38,256	12.8%	11,903	92,848	104,751	הוצאות מכירה ושיווק
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, מהכללת תוצאות אביאם מחודש אוקטובר 2021 ומגידול בהוצאות השכר בחברת תדיראן מוצרי צריכה וכן מהוצאות חד פעמיות המיוחסות לרכישות במגזר האנרגיה בסך של כ-5 מיליון ש"ח (במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022).	81.2%	5,986	7,368	13,354	74.6%	16,308	21,847	38,155	הוצאות הנהלה וכלליות
הגידול ברבעון השלישי 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, מהכללת תוצאות אביאם מחודש אוקטובר 2021 ומגידול בהוצאות השכר בחברת תדיראן מוצרי צריכה.									
עיקר הגידול בתקופת הדוח וברבעון השלישי 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.	5.2%	197	3,813	4,010	8.8%	973	11,036	12,009	הוצאות מחקר ופיתוח
	(58.9%)	(1,888)	3,208	1,320	(65.8%)	(2,041)	3,103	1,062	הכנסות אחרות
הגידול ברווח התפעולי נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	(7.0%)	(3,832)	54,674	50,842	22.7%	34,325	150,908	185,233	רווח תפעולי

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		גידול / (קיטון)		תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
			2021	2022			2021	2022	
			(בלתי מבוקר)				(בלתי מבוקר)		
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח			
			13.7%	8.4%			14.0%	10.4%	שיעור רווח תפעולי
עיקר הגידול בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מרישום הוצאות בגין הפרשי שער ספקים לעומת רישום הכנסות בתקופה המקבילה אשתקד, משערוך תמורה מותנית, מגידול בהוצאות בגין אשראי לזמן קצר ומתשלום דיבידנד לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה. גידול זה קוּזַז בחלקו מרישום הכנסות בגין הגנות מט"ח בסכום גבוה יותר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון ברבעון השלישי של שנת 2022 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מרישום הכנסות בגין הפרשי שער ספקים בסכום גבוה יותר לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ומרישום הכנסות בגין הגנות מט"ח לעומת רישום הוצאות בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון זה קוּזַז בחלקו מעלייה בהוצאות בגין אשראי לזמן קצר.	(192.1%)	(4,146)	2,158	(1,988)	180.7%	11,218	6,209	17,427	הוצאות מימון, נטו
	-	794	-	794	-	1,419	-	1,419	הוצאות אחרות
עיקר הגידול בתקופת הדוח וברבעון השלישי של שנת 2022 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבע מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar החל מ-1 בפברואר 2022 כאמור לעיל.	21.2%	2,612	12,311	14,923	43.5%	14,822	34,101	48,923	מסים על ההכנסה
הגידול ברווח הנקי נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	(7.7%)	(3,092)	40,205	37,113	6.2%	6,866	110,598	117,464	רווח נקי
			10.1%	6.2%			10.3%	6.6%	שולי רווח
	(4.0%)	(1,547)	38,660	37,113	11.3%	11,831	104,709	116,540	רווח המיוחס

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		גידול / (קיטון)		תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
			2021	2022			2021	2022	
			(בלתי מבוקר)				(בלתי מבוקר)		
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח			
									לבעלי המניות
ההוצאות בתקופת הדוח וברבעון השלישי של שנת 2022 נבעו מירידת שער האירו ממועד רכישת VP Solar ועד לסוף התקופה.	-	(15,095)	-	(15,095)	-	(8,294)	-	(8,294)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
	(43.0%)	(16,642)	38,660	22,018	4.3%	4,461	104,709	109,170	רווח כולל
הגידול ב- EBITDA בתקופת הדוח וברבעון השלישי של שנת 2022 נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	8.9%	5,169	57,874	63,043	30.5%	50,745	166,190	216,935	EBITDA
			14.5%	10.5%			15.4%	12.1%	שיעור EBITDA

8. דיווח בדבר מגזרים עסקיים
8.1. הכנסות

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		גידול / (קיטון)		תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		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		
העלייה בהכנסות המגזר בתקופת לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה מגידול כספי במכירות המזוגנים. הירידה בהכנסות המגזר ברבעון השלישי לשנת 2022 נבעה מקיטון כמותי במכירות המזוגנים.	(5.7%)	(17,258)	303,621	286,363	4.6%	36,554	790,851	827,405	מוצרי צריכה
העלייה בהכנסות המגזר בתקופת הדוח וברבעון השלישי לשנת 2022 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבעה מאיחוד לראשונה של תוצאות VP Solar החל מ-1 בפברואר 2022 והכללת תוצאות אביאם החל מחודש אוקטובר 2021. גידול זה קוּוּז בחלקו מירידה בהכנסות של חברת תדיראן סולאר.	234.5%	221,198	94,319	315,517	236.8%	675,735	285,410	961,145	אנרגיה
	4.0%	5	124	129	3.3%	12	367	379	אחר
	51.2%	203,945	398,064	602,009	66.2%	712,301	1,076,628	1,788,929	סה"כ

8.2. רווח מגזרי

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		גידול / (קיטון)		תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מגזר
			2021	2022			2021	2022	
			בלתי מבוקר				בלתי מבוקר		
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
הירידה ברווח המגזרי ובשיעור הרווח המגזרי בתקופת הדוח וברבעון השלישי של שנת 2022 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבעה בעיקר מירידה ברווחיות הגולמית במגזר מוצרי הצריכה שנבעה בעיקרה מעליה בעלויות אחסנה בעקבות היערכות החברה והצטיידות מוקדמת לחודשי הקיץ וכן מהתייקרות בעלויות הרכש וההובלה וממזג אוויר נוח ששרר בתקופת הקיץ השנה שגרם לירידה במכירות מוצרי המיזוג בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	(53.0%)	(24,442)	46,109	21,667	(25.7%)	(29,682)	115,676	85,994	מוצרי צריכה
			15.2%	7.6%			14.6%	10.4%	שיעור רווח מגזרי
העלייה ברווח המגזרי בתקופת הדוח וברבעון השלישי 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.	243.0%	20,605	8,479	29,084	183.0%	63,995	34,979	98,974	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 (במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022), וכן מירידה ברווחיות של חברת תדיראן סולאר בעקבות התייקרות עלויות הרכש.			9.0%	9.2%			12.3%	10.3%	שיעור רווח מגזרי
הירידה בשיעור הרווח המגזרי ברבעון השלישי של שנת 2022 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה מירידה ברווחיות של חברת תדיראן סולאר בעקבות התייקרות עלויות הרכש.									
	5.8%	5	86	91	4.7%	12	253	265	אחר
			69.4%	70.5%			68.9%	69.9%	שיעור רווח מגזרי
	(7.0%)	(3,832)	54,674	50,842	22.7%	34,325	150,908	185,233	סה"כ

9. זיילות ותזרים מזומנים

הסבר	תשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2021	30 בספטמבר 2022	
	(בלתי מבוקר)		
	במיליוני ש"ח		
עיקר הירידה בתזרים מפעילות שוטפת (התזרים השלילי בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2022 הוא במיוחד בלבד), נבע מעליה חדה יותר ביתרות המלאי והחייבים ויתרות חובה בתקופה לעומת התקופה המקבילה אשתקד, מעליה מתונה יותר בהתחייבות לספקים ונותני שירותים. גידול זה קוּוַז בחלקו מעליה מתונה יותר ביתרות הלקוחות ומעליה חדה יותר בזכאים ויתרות הזכות בתקופה לעומת התקופה המקבילה אשתקד וכן מגידול ברווח הנקי. נכון ליום 31 בדצמבר 2021, לחברה היה תזרים חיובי מפעילות שוטפת (בסולו ובמאוחד), לפיכך תזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2022, אינו מתמשך.	17.3	(12.1)	פעילות שוטפת
עיקר הגידול בתזרים ששימש לפעילות השקעה נבע כתוצאה מרכישת VP Solar (ראו גם באור 6 לדוחות הכספיים), מגידול בהשקעה ברכוש הקבוע, משעבוד פקדון ומהשקעה נוספת בקרן Southern Israel Bridging Fund Two, L.P.	(43.6)	(144.5)	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 קוּוַז 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.	(135.7)	120.6	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).
- ביום 8 בנובמבר 2022, הודיעה חברת מעלות S&P על אישרור דירוג ilAA- שקבעה לחברה. לפרטים נוספים, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 8 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-108111).

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 בספטמבר 2022, לקבוצה יתרת אשראי לזמן קצר מתאגידי בנקאיים בסך כ-245.5 מיליון ש"ח (כולל חלויות שוטפות של הלוואות זמן ארוך).

נכון ליום 30 בספטמבר 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.

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 הבת (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 נזקפים 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 בספטמבר 2022 הוערכה ההתחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה, בהערכת שווי ארעית, בסך של כ- 47.5 מיליון אירו (כ- 165.7 מיליון ש"ח). לפרטים נוספים אודות הערכת השווי ראו סעיף 14 להלן ובאור 6 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 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%	(8,287)
עלייה של 10%	(16,574)
ירידה של 5%	8,287
ירידה של 10%	16,574

תמורה מותנית בגין רכישת מניות VP SOLAR

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 בספטמבר 2022 הוערכה התמורה המותנית, בהערכת שווי ארעית, בסך של כ- 14.6 מיליון אירו (כ- 51.0 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%	(2,548)
עלייה של 10%	(5,095)
ירידה של 5%	2,548
ירידה של 10%	5,095

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 הנחלת הקבוצה מעת לעת.

ביום 15 בינואר 2013 אישר דירקטוריון החברה מדיניות 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 שיערוך 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, בוחנת הקבוצה (באמצעות המשנה למנכ"ל כאמור וסמנכ"ל הכספים של תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ), לפחות אחת לחודש, את עסקאות ההגנה ואופן יישום מדיניות הקבוצה, תוך הסתייעות ביועץ חיצוני לקבוצה המתמחה בגידור חשיפות שערי חליפין. ככל שיחולו שינויים מהותיים המחייבים טיפול שונה ו/או אשר איננו בהתאם למדיניות הקבוצה כמתואר לעיל, הנושא יובא 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 ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022 ו- 30 בספטמבר 2021 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, בהתאם לתקנה 38ב' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970 (דוחות פרופורמה).

דוחות הפרופורמה נערכו על מנת לשקף את איחודה של חברת VP Solar בדוחותיה הכספיים של החברה החל מיום 1 בינואר 2021 (מועד איחוד הפרופורמה) בשל רכישתה על ידי הקבוצה ביום 25 בינואר 2022, וזאת בהתאם להנחות המפורטות בבאור 4 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה ליום 30 בספטמבר 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.

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		גידול / (קיטון)		תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
				2021	2022			2021	2022	
				בלתי מבוקר				בלתי מבוקר		
				באלפי ש"ח	ב- %			באלפי ש"ח	ב- %	
הגידול בהכנסות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מגידול בהכנסות בכלל מגזרי הפעילות של החברה. הגידול בהכנסות בתקופת הרבעון השלישי של שנת 2022 נבע מגידול בהכנסות מגזר האנרגיה. גידול זה קוֹזַז בחלקו מירידה בהכנסות במגזר מוצרי הצריכה.	1,952,788	15.8%	82,263	519,746	602,009	32.1%	444,457	1,382,907	1,827,364	הכנסות ממכירות
הגידול ברווח הגולמי בתקופת הדוח נבע בעיקר מגידול בפעילות מגזר האנרגיה. הקיטון ברווח הגולמי בתקופת הרבעון השלישי של שנת 2022 נבע מקיטון במגזר מוצרי הצריכה.	420,432	(3.5%)	(3,762)	108,904	105,142	10.4%	32,557	312,187	344,744	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 ומהתייקרות בעלויות הרכש וההובלה וממזג אוויר נוח ששרר בתקופת הקיץ השנה שגרם לירידה במכירות מוצרי המיזוג בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, ומגידול בשיעור פעילות מגזר האנרגיה מסך פעילות הקבוצה שעלה ל- 54.7% (כ-52.4% ברבעון) לעומת שיעור של כ- 42.8% (כ-41.6% ברבעון) בתקופה המקבילה אשתקד. מגזר האנרגיה 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%			21.0%	17.5%			22.6%	18.9%	שיעור רווח גולמי
הגידול בתקופת הדוח וברבעון השלישי של שנת 2022 נבע בעיקר מעלייה בהוצאות שכר עבודה ונלוות ומגידול בהוצאות פחת והפחתות כאשר עיקר הגידול נבע מאיחוד לראשונה של תוצאות אביאם החל מחודש אוקטובר 2021. גידול זה קוֹזַז בחלקו על ידי ירידה בהוצאות חובות מסופקים ואבודים ומירידה בהוצאות הובלה ללקוחות.	136,479	1.9%	702	37,554	38,256	2.7%	2,821	102,916	105,737	הוצאות מכירה ושיווק

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		גידול / (קיטון)		תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
				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			
הגידול בתקופת הדוח נבע בעיקר מעלייה בהוצאות שכר עבודה ונלוות, מעליה בהוצאות פחת והפחתות ומעליה בהוצאות בגין שירותים מקצועיים בעלות אופי חד פעמי (במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022). הגידול ברבעון השלישי של שנת 2022 נבע בעיקר בעיקר מעלייה בהוצאות שכר עבודה ונלוות.	37,238	213.0%	9,087	4,267	13,354	48.8%	12,077	24,733	36,810	הוצאות הנהלה וכלליות
עיקר הגידול בתקופת הדוח וברבעון השלישי 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.	13,651	5.2%	197	3,813	4,010	8.8%	973	11,036	12,009	הוצאות מחקר ופיתוח
	4,383	(60.8%)	(2,048)	3,368	1,320	(68.7%)	(2,593)	3,776	1,183	הכנסות (הוצאות) אחרות
הגידול והקיטון ברווח התפעולי בתקופת הדוח וברבעון השלישי של שנת 2022, בהתאמה, נבעו מהשינויים המפורטים לעיל.	237,447	(23.7%)	(15,796)	66,638	50,842	7.9%	14,093	177,278	191,371	רווח תפעולי
	12.2%			12.8%	8.4%			12.8%	10.5%	שיעור רווח תפעולי
עיקר הגידול בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מרישום הוצאות בגין הפרשי שער ספקים לעומת רישום הכנסות בתקופה המקבילה אשתקד, משערוך תמורה מותנית, מגידול בהוצאות בגין אשראי לזמן קצר ומתשלום דיבידנד לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה. גידול זה קוּוּז בחלקו מרישום הכנסות בגין הגנות מט"ח בסכום גבוה יותר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון ברבעון השלישי של שנת 2022 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מרישום הכנסות בגין הפרשי שער ספקים בסכום גבוה יותר לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ומרישום הכנסות בגין הגנות מט"ח לעומת רישום הוצאות בתקופה	6,938	(222.0%)	(3,618)	1,630	(1,988)	221.6%	11,965	5,400	17,365	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		גידול / (קיטון)		תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
				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			
המקבילה אשתקד. קיטון זה קוּזו בחלקו מעלייה בהוצאות בגין אשראי לזמן קצר.										
	4,973	-	(794)	-	(794)	-	(1,399)	(18)	(1,417)	הכנסות (הוצאות) אחרות
עיקר הגידול בתקופת הדוח נבע מגידול בהכנסה החייבת.	56,332	(5.6%)	(892)	15,815	14,923	17.7%	7,528	42,545	50,073	מסים על ההכנסה
הקיטון ברווח הנקי בתקופת הדוח וברבעון נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	179,150	(24.6%)	(12,080)	49,193	37,113	(5.3%)	(6,799)	129,315	122,516	רווח נקי
	9.2%			9.5%	6.2%			9.4%	6.7%	שולי רווח
	171,238	(22.1%)	(10,535)	47,648	37,113	(1.5%)	(1,834)	123,426	121,592	רווח המיוחס לבעלי המניות
הגידול בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מירידת מתונה יותר של שער האירו התקופה. הקיטון בתקופת הרבעון השלישי של שנת 2022 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מירידת מתונה יותר של שער האירו בתקופה המקבילה אשתקד.	(41,248)	(14.7%)	(1,940)	(13,155)	(15,095)	83.6%	16,351	(19,569)	(3,218)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
הגידול והקיטון ברווח הכולל בתקופת הדוח וברבעון השלישי של שנת 2022, בהתאמה, נבעו מהשינויים המפורטים לעיל.	137,902	(38.9%)	(14,020)	36,038	22,018	8.7%	9,552	109,746	119,298	רווח כולל

13. מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות

מעת לעת תורמת הקבוצה תרומות (במזומן ובשווי מזומן) למוסדות חברה וצדקה. בתקופת הדוח הסתכמו תרומות התאגיד לסך של כ- 117 אלפי ש"ח. במסגרת התרומות כאמור תרמה החברה לגוף ספציפי סך של כ-54 אלפי ש"ח. למיטב ידיעת החברה אין לגוף האמור קשר לחברה, לדירקטור המכהן בחברה, למנכ"ל ובעל השליטה בחברה או קרוביו.

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) 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 זה⁷:

חוות דעת בדבר ייחוס עודף העלות אשר נוצר ברכישת 60% ממניות חברת VP Solar והערכת שווי נכסים בלתי מוחשיים מסוימים שנרכשו במסגרת צירוף עסקים⁸:

<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><u>תמורה מותנית: כ- 11.4 מיליון אירו (40.7 מיליון ש"ח)</u> <u>התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה: כ- 50.4 מיליון אירו (179.5 מיליון ש"ח)</u> <u>נכס בלתי מוחשי "קשרי לקוחות": 31.4 מיליון אירו (111.8 מיליון ש"ח)</u> <u>מוניטין: 58.1 מיליון אירו (207.8 מיליון ש"ח)</u> 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. ד"ר אלעל 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. למר סנופקובסקי 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 לפיו (DCF), שיטת ההשוואה, מודל B&S וכיו"ב):</p>

⁷ זאת בהתאם לשו"ת 17 בהבהרה לעמדה משפטית מספר 23-105: בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי: שאלות ותשובות, שפרסמה רשות ניירות ערך ביום 24 בדצמבר, 2018.

⁸ במהלך הרבעון השני עודכנה העבודה הארעית של מעריך השווי, הנתונים בטבלה מציגים את נתוני העבודה הארעית המעודכנת.

<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%.</p> <p>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>
---	---

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 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). 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 בספטמבר 2022:

אמת מידה (ביחס לעילה לפירעון מיידי)	נתון/יחס ליום 30 בספטמבר 2022
ההון העצמי לא יפחת מ- 175 מיליון ש"ח	411.9 מיליון ש"ח
יחס חוב נטו ל-EBITDA לא יעלה על 6.5	1.21
יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת מ-20%	23.9%

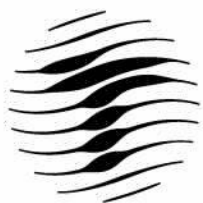
הדירקטוריון מודה להנהלת החברה ולעובדיה על תרומתם לחברה.

משה ממרוז
מנכ"ל

אריאל הרצלד
יו"ר הדירקטוריון

חלק ג'

דוחות כספיים
ביניים מאוחדים
של התאגיד ליום
30 בספטמבר 2022



TADIRAN

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 בספטמבר 2022 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה 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 לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום 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 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 בספטמבר		באור	
	2021	2022		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
129,469	167,586	92,773		<u>נכסים שוטפים</u>
-	-	15,779		מזומנים ושווי מזומנים
301,466	318,374	456,182		פקדון משועבד
34,017	23,663	60,634		לקוחות
275,590	295,465	540,193		חייבים ויתרות חובה
				מלאי
740,542	805,088	1,165,561		
				<u>נכסים לא שוטפים</u>
18,020	17,915	15,047		חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
7,447	7,493	8,594		נדל"ן להשקעה
72,310	69,854	79,223		רכוש קבוע, נטו
28,517	26,697	44,900		נכסי זכות שימוש
38,841	20,050	136,021	6	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
36,653	32,524	239,175	6	מוניטין
426	-	542		נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
14,071	11,282	14,563		מסים נדחים
20,980	11,473	22,396		השקעות לזמן ארוך
237,265	197,288	560,461		
977,807	1,002,376	1,726,022		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 בספטמבר		באור	
	2021	2022		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
				<u>התחייבויות שוטפות</u>
10,348	12,023	245,577		אשראי לזמן קצר מבנקים ומנותני אשראי אחרים
35,243	34,038	33,795		חלויות שוטפות של אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
9,384	7,805	14,803		חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
192,375	249,197	327,542		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
82,134	78,734	222,935		זכאים ויתרות זכות
6,665	15,351	23,125		הפרשה למס
33,721	38,502	36,317		הפרשות
<u>369,870</u>	<u>435,650</u>	<u>904,094</u>		
				<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
2,455	-	10,530		הלוואות מתאגידים בנקאיים
84,983	84,927	135,179		אגרות חוב
18,892	18,622	30,268		התחייבות בגין חכירה
-	-	165,743	6	התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה
22,522	23,352	28,011		התחייבויות לא שוטפות אחרות
4,642	1,901	5,144		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
12,653	6,941	35,171		מסים נדחים
<u>146,147</u>	<u>135,743</u>	<u>410,046</u>		
				<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
17,710	17,708	17,710		הון מניות
84,211	84,033	84,211		פרמיה על מניות
17,445	17,445	17,445		שטר הון צמית
139	384	1,214		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
-	-	(8,294)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	-	(73,109)		קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>329,565</u>	<u>300,716</u>	<u>372,705</u>		יתרת רווח
<u>449,070</u>	<u>420,286</u>	<u>411,882</u>		
<u>12,720</u>	<u>10,697</u>	<u>-</u>		<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
<u>461,790</u>	<u>430,983</u>	<u>411,882</u>		<u>סה"כ הון</u>
<u>977,807</u>	<u>1,002,376</u>	<u>1,726,022</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

שניר שרון משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים	משה ממרוד מנכ"ל	אריאל הרצפלד יו"ר הדירקטוריון	10 בנובמבר 2022 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--------------------	----------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)					
1,447,791	398,064	602,009	1,076,628	1,788,929	הכנסות
1,093,145	301,080	496,867	803,092	1,449,843	עלות ההכנסות
354,646	96,984	105,142	273,536	339,086	רווח גולמי
123,598	34,337	38,256	92,848	104,751	הוצאות מכירה ושיווק
34,387	7,368	13,354	21,847	38,155	הוצאות הנהלה וכלליות
13,651	3,813	4,010	11,036	12,009	הוצאות מחקר ופיתוח
3,089	3,208	1,320	3,103	1,062	הכנסות אחרות, נטו
186,099	54,674	50,842	150,908	185,233	רווח תפעולי
6,302	1,823	2,015	5,162	3,548	הכנסות מימון
14,326	3,981	27	11,371	20,975	הוצאות מימון
4,775	-	(794)	-	(1,419)	הכנסות (הוצאות) אחרות
182,850	52,516	52,036	144,699	166,387	רווח לפני מסים על ההכנסה
41,380	12,311	14,923	34,101	48,923	מסים על הכנסה
141,470	40,205	37,113	110,598	117,464	רווח נקי ורווח כולל
133,558	38,660	37,113	104,709	116,540	מיוחס ל:
7,912	1,545	-	5,889	924	בעלי מניות החברה
					זכויות שאינן מקנות שליטה
141,470	40,205	37,113	110,598	117,464	
<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>					
15.63	4.49	4.32	12.27	13.57	רווח נקי בסיסי
15.63	4.49	4.32	12.26	13.57	רווח נקי מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2021	2022	2021	2022	
					אלפי ש"ח
141,470	40,205	37,113	110,598	117,464	רווח נקי
					רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
-	-	(15,095)	-	(8,294)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	-	(15,095)	-	(8,294)	סה"כ רווח כולל אחר
141,470	40,205	22,018	110,598	109,170	סה"כ רווח כולל
133,558	38,660	22,018	104,709	108,246	מיוחס ל:
7,912	1,545	-	5,889	924	בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
141,470	40,205	22,018	110,598	109,170	

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	התאמות		קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	שטר הון צמית	פרמיה על מניות	הון מניות
				הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות					
בלתי מבוקר										
אלפי ש"ח										
461,790	12,720	449,070	329,565	-	-	139	17,445	84,211	17,710	יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)
117,464	924	116,540	116,540	-	-	-	-	-	-	סה"כ רווח נקי
(8,294)	-	(8,294)	-	(8,294)	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר
109,170	924	108,246	116,540	(8,294)	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
1,075	-	1,075	-	-	-	1,075	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(86,753)	(13,644)	(73,109)	-	-	(73,109)	-	-	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(73,400)	-	(73,400)	(73,400)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד
411,882	-	411,882	372,705	(8,294)	(73,109)	1,214	17,445	84,211	17,710	יתרה ליום 30 בספטמבר 2022

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	
								בלתי מבוקר
אלפי ש"ח								
398,462	-	398,462	279,007	1,825	17,445	82,536	17,649	יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)
4,808	4,808	-	-	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות שאוחדו לראשונה
110,598	5,889	104,709	104,709	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
-	-	-	-	(1,556)	-	1,497	59	מימוש כתבי אופציה
(281)	-	(281)	-	(281)	-	-	-	חילוט כתבי אופציה
396	-	396	-	396	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(83,000)	-	(83,000)	(83,000)	-	-	-	-	דיבידנד
<u>430,983</u>	<u>10,697</u>	<u>420,286</u>	<u>300,716</u>	<u>384</u>	<u>17,445</u>	<u>84,033</u>	<u>17,708</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 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	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ		קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	שטר הון צמית	פרמיה על מניות	הון מניות
				בלתי מבוקר	אלפי ש"ח					
429,041	-	429,041	375,292	6,801	(73,109)	691	17,445	84,211	17,710	<u>יתרה ליום 1 ביולי 2022</u>
37,113	-	37,113	37,113	-	-	-	-	-	-	סה"כ רווח נקי
(15,095)	-	(15,095)	-	(15,095)	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר
22,018	-	22,018	37,113	(15,095)	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
523	-	523	-	-	-	523	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(39,700)	-	(39,700)	(39,700)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד
<u>411,882</u>	<u>-</u>	<u>411,882</u>	<u>372,705</u>	<u>(8,294)</u>	<u>(73,109)</u>	<u>1,214</u>	<u>17,445</u>	<u>84,211</u>	<u>17,710</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר 2022</u>

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	שטר הון צמית	פרמיה על מניות	הון מניות	
				מבוסס מניות				
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
423,975	9,152	414,823	295,056	2,137	17,445	82,536	17,649	<u>יתרה ליום 1 ביולי 2021</u>
40,205	1,545	38,660	38,660	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
-	-	-	-	(1,556)	-	1,497	59	מימוש כתבי אופציה
(281)	-	(281)	-	(281)	-	-	-	חילוט כתבי אופציה
84	-	84	-	84	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(33,000)	-	(33,000)	(33,000)	-	-	-	-	דיבידנד
<u>430,983</u>	<u>10,697</u>	<u>420,286</u>	<u>300,716</u>	<u>384</u>	<u>17,445</u>	<u>84,033</u>	<u>17,708</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר 2021</u>

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
141,470	40,205	37,113	110,598	117,464	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח נקי
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
27,464	6,408	11,942	18,388	31,163	פחת והפחתות
102	-	269	102	539	הפסד ממימוש רכוש קבוע, נטו
50	(197)	523	115	1,075	עלות תשלום מבוסס מניות
(4,774)	-	794	-	1,848	ירידת (עליית) ערך השקעות לזמן ארוך
325	72	2	250	41	שערוך אגרות חוב
94	-	1,594	-	(444)	שינוי בנכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
41,380	12,311	14,923	34,101	48,923	מסים על ההכנסה
6,120	1,437	7,386	6,633	12,712	הוצאות מימון, נטו
70,761	20,031	37,433	59,589	95,857	
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(49,978)	(25,566)	42,846	(92,295)	(61,942)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(12,706)	1,415	(20,855)	(7,264)	(16,818)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה (כולל זמן ארוך)
(111,422)	(23,946)	31,094	(139,305)	(203,091)	ירידה (עלייה) במלאי
48,128	(6,113)	(184,636)	115,988	55,586	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(349)	4,417	43,483	6,437	56,012	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(126,327)	(49,793)	(88,068)	(116,439)	(170,253)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(3,891)	(536)	(1,446)	(3,739)	(5,836)	ריבית ששולמה
(54,599)	(11,698)	(9,225)	(32,925)	(50,567)	מסים ששולמו, נטו
249	66	384	231	1,215	ריבית שהתקבלה
(58,241)	(12,168)	(10,287)	(36,433)	(55,188)	
27,663	(1,725)	(23,809)	17,315	(12,120)	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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2021	2022	2021	2022	
<u>בלתי מבוקר</u>					
<u>אלפי ש"ח</u>					
(6,417)	(2,273)	(4,816)	(5,514)	(17,009)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(145)	(138)	13	(152)	(1,261)	רכישת נכסים קבועים
(2,628)	(493)	(601)	(1,779)	(1,139)	רכישת נדל"ן להשקעה
(16,206)	(11,473)	-	(11,473)	(3,264)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(53,513)	-	-	(24,786)	(107,126)	השקעה לזמן ארוך
-	-	(15,779)	-	(15,779)	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו
147	-	(73)	147	1,061	לראשונה (ב)
(78,762)	(14,377)	(21,256)	(43,557)	(144,517)	שעבוד פקדון
					תמורה ממימוש רכוש קבוע
					מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>					
(83,000)	(33,000)	(39,700)	(83,000)	(73,400)	דיבידנד ששולם
(23,221)	-	-	(23,221)	(8,592)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן
5,000	7,000	-	12,000	(5,000)	מקנות שליטה (*)
-	-	(11,688)	-	(51,691)	קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מבעלי
-	-	-	-	(8,660)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(2,940)	-	113,019	-	234,019	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(321)	-	(2,492)	-	(5,236)	פרעון תמורה מותנית
(10,430)	(2,548)	(5,077)	(7,431)	(11,730)	קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר
-	-	-	-	101,581	מתאגידים בנקאיים, נטו
(34,061)	-	-	(34,061)	(50,724)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן
					ארוך
(148,973)	(28,548)	54,062	(135,713)	120,567	פרעון התחייבות בגין חכירה
					הנפקת אגרות חוב (סדרה 3)
					פרעון אגרות חוב
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
					לפעילות) מימון
					הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי
		(1,986)	-	(626)	מזומנים
(200,072)	(44,650)	7,011	(161,955)	(36,696)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת
329,541	212,236	85,762	329,541	129,469	התקופה
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף
129,469	167,586	92,773	167,586	92,773	התקופה

כולל דיבידנד למחזיקי אופציית מכר. (*)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2021	2022	2021	2022	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
478	(129)	231	(53)	218	(א) פעולות מהותיות שלא במזומן
-	-	-	-	35,062	רכישת נכסים קבועים באשראי
19,872	141	10,062	16,814	26,054	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה					
(ב) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה					
נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה:					
43,490	-	-	21,206	76,450	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
7,994	-	-	5,895	6,412	חייבים ויתרות חובה
3,493	-	-	722	772	רכוש קבוע
1,615	-	-	-	1,893	נכסי זכות שימוש
374	-	-	-	-	נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
68,248	-	-	41,742	319,597	נכסים בלתי מוחשיים (כולל מוניטין)
(6,725)	-	-	(2,705)	(26,767)	מסים נדחים
(29,005)	-	-	(32,521)	(29,567)	זכאים ויתרות זכות
-	-	-	-	(179,522)	התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה
(11,008)	-	-	-	(18,694)	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
(1,633)	-	-	-	(1,884)	התחייבות בגין חכירה
(2,595)	-	-	-	(852)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(15,927)	-	-	(4,745)	(40,712)	תמורה מותנית
(4,808)	-	-	(4,808)	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
53,513	-	-	24,786	107,126	סה"כ

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2022 ולתקופות של תשעה 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 ומיידיים), התש"ל-1970. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט האמור להלן.

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

1. תיקון ל- IAS 16, רכוש קבוע

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

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

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

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 השפעה המצטברת של התיקון.

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

3. תיקון ל- IFRS 3, צירופי עסקים

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

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

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 במגזר מוצרי הצריכה, מושפעות מגורמים עונתיים. בדרך כלל חלה במגזר זה 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 בספטמבר 2021		30 בספטמבר 2022	
יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן
מבוקר		בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח					

התחייבויות פיננסיות

122,810	120,257	122,462	119,542	159,601	169,721	אגרות חוב (1)(2)
---------	---------	---------	---------	---------	---------	------------------

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

נכסים והתחייבויות פיננסיות הנמדדים בשווי הוגן

30 בספטמבר 2022			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים

22,396	22,396	-	-	השקעות לזמן ארוך
5,725	-	5,725	-	חוזה אקדמה על מטבע חוץ

התחייבויות פיננסיות

54,173	54,173	-	-	תמורה מותנית
165,743	165,743	-	-	התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה

30 בספטמבר 2021			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים

11,473	11,473	-	-	השקעות לזמן ארוך
96	-	96	-	חוזה אקדמה על מטבע חוץ

התחייבויות פיננסיות

7,360	7,360	-	-	תמורה מותנית
-------	-------	---	---	--------------

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

31 בדצמבר 2021				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
				<u>נכסים פיננסיים</u>
				השקעות לזמן ארוך
20,980	20,980	-	-	
				<u>התחייבויות פיננסיות</u>
				חובה אקדמה על מטבע חוץ
1,951	-	1,951	-	
8,542	8,542	-	-	תמורה מותנית

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

נכסים פיננסיים

בלתי מבוקר
אלפי ש"ח

20,980

יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)

3,264

רכישות

(1,848)

סך הפסד שהוכר ברווח או הפסד

22,396

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022

בלתי מבוקר
אלפי ש"ח

23,191

יתרה ליום 1 ביולי, 2022

(795)

סך הפסד שהוכר ברווח או הפסד (*)

22,396

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022

(*) בקיזוז הכנסות מהפרשי שער בסך של כ- 285 אלפי ש"ח.

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

<u>מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>		
-		<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2021</u>
16,205		רכישות
<u>4,775</u>		סך הפסד שהוכר ברווח או הפסד
<u>20,980</u>		<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021</u>
<u>התחייבויות פיננסיות</u>		
<u>2021</u>	<u>2022</u>	
<u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>		
-	8,542	<u>יתרה ליום 1 בינואר (מבוקר)</u>
4,745	220,234	רכישות
-	(8,660)	פרעון
<u>2,615</u>	<u>(200)</u>	סך (רווח) הפסד שהוכר ברווח או הפסד
<u>7,360</u>	<u>219,916</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר</u>
<u>2021</u>	<u>2022</u>	
<u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>		
6,556	218,789	<u>יתרה ליום 1 ביולי</u>
804	1,127	סך (רווח) הפסד שהוכר ברווח או הפסד
<u>7,360</u>	<u>219,916</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר</u>
<u>2021</u> <u>מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>		
-		<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2021</u>
5,927		רכישות
<u>2,615</u>		סך הפסד שהוכר ברווח או הפסד
<u>8,542</u>		<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021</u>

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 המותנית 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 שולם ביום 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.

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 iAA- לאגרות חוב (סדרה 3) שתנפיק החברה בסך של עד 100 מיליון ש"ח ערך נקוב, כאשר תמורת הגיוס מיועדת בין השאר למימון הפעילות השוטפת של החברה.

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

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

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

- ה. ביום 31 בינואר 2022, פרעה החברה את התשלום האחרון בגין מלוא יתרת הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה 2) של החברה. סך התשלום האמור הסתכם לכ- 17.3 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ- 16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ- 0.4 מיליון ש"ח בגין הריבית).
- ו. בימים 13 בפברואר 2022 ו- 24 בפברואר 2022 אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאמה, בהתאם להוראות תקנה 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.
- ז. ביום 23 בפברואר 2022, הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה וחברה בת של החברה, לבית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו. עניינה של הבקשה במזגנים המיובאים ומשווקים על ידי החברה, אשר לפי הנטען בבקשה, פורסם לגביהם כי הינם בעלי רכיב WIFI מובנה, בעוד בפועל לא כללו את אותו הרכיב. הקבוצה אותה מבקש המבקש לייצג, הינה כל אדם אשר רכש מזגן המיובא על ידי החברה, אשר לגביו פורסם כי הוא מכיל רכיב WIFI מובנה, ושלא הותקן בו מראש רכיב כאמור. המבקש העמיד את נזקו האישי על סך של 943 ש"ח, והעריך את נזקה של הקבוצה כמצוי בסמכותו של בית המשפט המחוזי (היינו מעל 2.5 מיליון ש"ח).
- על פי הערכת יועציה המשפטיים של החברה, לחברה טענות הגנה טובות כנגד בקשת האישור, ולפיכך, סיכוייה של התביעה להידחות עולים על סיכוייה להתקבל.
- ח. ביום 8 במרס 2022 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 33.7 מיליון ש"ח, המשקף 3.9249938 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס היו ה- 16 במרס 2022 ויום החלוקה היה ה- 24 במרס 2022.
- ט. 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).
- י. 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.

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

יא. ביום 19 במאי, 2022 התקשרה אביאם עם חברת סולגרין בע"מ (להלן - סולגרין), בהסכם לאספקת מערכות לאגירת אנרגיה (BESS), בהספק כולל של עד כ-600 מגה-וואט שעה ובעלות כוללת של עד כ-130 מיליון דולר (להלן - 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.

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).

יב. 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.

יג. 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).

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

- י.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 מיליון דולר (להלן - 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 (להלן - אנרג'יקס), בהסכם לאספקת מערכות לאגירת אנרגיה (BESS), בעלות כוללת של עד כ-85 מיליון דולר (להלן - 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), 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.
- 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, המשקף 4.6238057 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס היו ה-16 באוגוסט 2022 ויום החלוקה היה ה-23 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 VP Solar.

על פי תנאי ההסכם, התמורה המוסכמת בגין העסקה היא 60% מסכום מצטבר השווה ל-פי 6.5 מהממוצע של ה-EBITDA של VP Solar ביחס לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2020 וביחס לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2021 (להלן - 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.

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 (להלן - 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).

הקבוצה מאחדת את הדוחות הכספיים של VP Solar החל מיום 1 בפברואר 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.

באור 6: - צירופי עסקים (המשך)

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 הקוחות (גידול בסך של כ- 5 מיליון ש"ח) והתחייבות בגין מיסים 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 ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

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

שווי הוגן אלפי ש"ח	
14,575	מזומנים ושווי מזומנים
94,811	לקוחות
6,412	חייבים ויתרות חובה (כולל זמן ארוך)
63,563	מלאי
772	רכוש קבוע
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
207,754	מוניטין הנובע מהרכישה
<u>341,936</u>	סך עלות הרכישה
	<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
179,522	התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה
<u>341,936</u>	סך עלות הרכישה

באור 6: - צירופי עסקים (המשך)

מזומנים אשר נבעו מהרכישה/שימשו לרכישה

14,575	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה
(97,637)	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
(83,062)	מזומנים, נטו

המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס להטבות החזיונות 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-63,498 אלפי ש"ח לרווח הנקי המאוחד וכ-646,370 אלפי ש"ח למחזור ההכנסות המאוחד.

אם צירוף העסקים היה מתבצע בתחילת השנה, הרווח הנקי המאוחד היה מסתכם לסך של 122,516 אלפי ש"ח ומחזור ההכנסות המאוחד היה מסתכם לסך של 1,827,364 אלפי ש"ח.

תמורה מותנית

במסגרת הסכם רכישת המניות 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, 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:

מודל חישוב: מונטה קרלו
 שיעור ריבית שולי על התמורה המותנית: 0.4%-0.9%
 שעור היוון של הכנסות והוצאות עתידיות למועד החישוב: 7.5%
 סטיית תקן: כ-20%

נכון ליום 30 בספטמבר 2022 הוערכה התמורה המותנית בסך של כ-51.0 מיליון ש"ח (כ-14.6 מיליון אירו) בהתאם למודל "מונטה קרלו".

מודל חישוב: מונטה קרלו
 שיעור ריבית שולי על התמורה המותנית: 2%-3.5%
 שעור היוון של הכנסות והוצאות עתידיות למועד החישוב: 12%
 סטיית תקן: כ-20%

הגידול בהתחייבות נבע בעיקר מעלייה בהכנסות הצפויות בשנים 2022 ו-2023 המבוססת על תוצאות בפועל בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022.

באור 6: - צירופי עסקים (המשך)

התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה

במסגרת הסכם רכישת מניות VP Solar 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".

מודל חישוב: מונטה קרלו

שיעור ריבית שולי על ההתחייבות בגין אופציית מכר: 0.9%-1.3%

שעור היוון של הכנסות והוצאות עתידיות למועד החישוב: 7.5%

סטיית תקן: כ- 20%

נכון ליום 30 בספטמבר 2022 הוערכה ההתחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ- 165.7 מיליון ש"ח (כ- 47.5 מיליון אירו) בהתאם למודל "מונטה קרלו".

מודל חישוב: מונטה קרלו

שיעור ריבית שולי על ההתחייבות בגין אופציית מכר: 3.5%-3.6%

שעור היוון של הכנסות והוצאות עתידיות למועד החישוב: 12%

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:

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.
2. 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).
3. 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.

באור 7: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

מוצרי צריכה	אנרגיה	אחר	סה"כ
אלפי ש"ח			

לתקופה של תשעה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר
2022 (בלתי מבוקר)

824,977	314,775	379	1,140,131
1,861	646,370	-	648,231
567	-	-	567
<u>827,405</u>	<u>961,145</u>	<u>379</u>	<u>1,788,929</u>
<u>85,994</u>	<u>98,974</u>	<u>265</u>	<u>185,233</u>
			3,548
			20,975
			1,419
			<u>166,387</u>

פילוח גאוגרפי:
ישראל
אירופה
אחר

סה"כ הכנסות מחיצוניים

רווח מגזרי

הכנסות מימון
הוצאות מימון
הוצאות אחרות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מוצרי צריכה	אנרגיה	אחר	סה"כ
אלפי ש"ח			

לתקופה של תשעה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר
2021 (בלתי מבוקר)

789,970	285,410	367	1,075,747
217	-	-	217
664	-	-	664
<u>790,851</u>	<u>285,410</u>	<u>367</u>	<u>1,076,628</u>
<u>115,676</u>	<u>34,979</u>	<u>253</u>	<u>150,908</u>
			5,162
			11,371
			<u>144,699</u>

פילוח גאוגרפי:
ישראל
אירופה
אחר

סה"כ הכנסות מחיצוניים

רווח מגזרי

הכנסות מימון
הוצאות מימון

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 7: - מגזרי פעילות (המשך)

מוצרי צריכה	אנרגיה	אחר	סה"כ
אלפי ש"ח			

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר
2022 (בלתי מבוקר)

383,051	129	96,926	285,996
218,956	-	218,591	365
2	-	-	2
<u>602,009</u>	<u>129</u>	<u>315,517</u>	<u>286,363</u>
<u>50,842</u>	<u>91</u>	<u>29,084</u>	<u>21,667</u>
2,015			
27			
794			
<u>52,036</u>			

פילוח גאוגרפי:

ישראל

אירופה

אחר

סה"כ הכנסות מחיצוניים

רווח מגזרי

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הוצאות אחרות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מוצרי צריכה	אנרגיה	אחר	סה"כ
אלפי ש"ח			

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר
2021 (בלתי מבוקר)

397,574	124	94,319	303,131
104	-	-	104
386	-	-	386
<u>398,064</u>	<u>124</u>	<u>94,319</u>	<u>303,621</u>
<u>54,674</u>	<u>86</u>	<u>8,479</u>	<u>46,109</u>
1,823			
3,981			
<u>52,516</u>			

פילוח גאוגרפי:

ישראל

אירופה

אחר

סה"כ הכנסות מחיצוניים

רווח מגזרי

הכנסות מימון

הוצאות מימון

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 7: - מגזרי פעילות (המשך)

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

חלק ד'

דוחות כספיים
נפרדים של
התאגיד ליום
30 בספטמבר 2022



TADIRAN

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

תדיראן גרופ בע"מ

נתונים כספיים ומידע כספי

מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 30 בספטמבר 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 ד'38 לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

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

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

קוסט פורד גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה,
10 בנובמבר, 2022

דוח מיוחד לפי תקנה ד'38

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2022 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום	ליום 30 בספטמבר		
31 בדצמבר	2021	2022	
2021	בלתי מבוקר		
מבוקר	אלפי ש"ח		
			נכסים שוטפים
207	39	18	מזומנים ושווי מזומנים
404	87	81	חייבים ויתרות חובה
43,802	37,140	42,804	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
44,413	37,266	42,903	
			נכסים לא שוטפים
-	373	-	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
508,344	493,402	519,725	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחדים לחברות מאוחדות, נטו
20,980	11,473	22,396	לרבות מוניטין
529,324	505,248	542,121	השקעות לזמן ארוך
573,737	542,514	585,024	
			התחייבויות שוטפות
34,057	34,038	33,795	חלויות שוטפות בגין אג"ח
90	72	23	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
3,556	2,058	2,589	זכאים ויתרות זכות
37,703	36,168	36,407	
			התחייבויות לא שוטפות
84,983	84,927	135,179	אגרות חוב
848	-	423	מיסים נדחים
85,831	84,927	135,602	
1,133	1,133	1,133	התחייבויות המיוחדות לפעילות מועברת
			הון עצמי
17,710	17,708	17,710	הון מניות
84,211	84,033	84,211	פרמיה על מניות
17,445	17,445	17,445	שטר הון צמית
139	384	1,214	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
-	-	(8,294)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	-	(73,109)	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
329,565	300,716	372,705	יתרת רווח
449,070	420,286	411,882	
573,737	542,514	585,024	

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

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
469	196	128	379	377	הוצאות הנהלה וכלליות
469	196	128	379	377	הפסד תפעולי
3,092	720	750	2,374	2,468	הוצאות מימון
3,250	734	792	2,528	2,643	הכנסות מימון בגין הלוואות לחברות מוחזקות
129,942	38,842	37,810	104,934	117,736	רווח מחברות מוחזקות
4,775	-	(794)	-	(1,419)	הכנסות (הוצאות) אחרות
134,406	38,660	36,930	104,709	116,115	רווח לפני מסים על ההכנסה
848	-	(183)	-	(425)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
133,558	38,660	37,113	104,709	116,540	רווח נקי המיוחס לחברה
					רווח כולל אחר המיוחס לחברה (לאחר השפעת המס):
					<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</u>
-	-	(15,095)	-	(8,294)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	-	(15,095)	-	(8,294)	סה"כ רווח כולל אחר
133,558	38,660	22,018	104,709	108,246	סה"כ רווח כולל

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
133,558	38,660	37,113	104,709	116,540	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	72	2	249	41	שערוך אגרות חוב
(4,775)	-	795	-	1,849	ירידת (עליית) ערך השקעות לזמן ארוך
848	-	(183)	-	(425)	מסים על ההכנסה
(129,942)	(38,842)	(37,810)	(104,934)	(117,736)	רווח בגין חברות מוחזקות ושותפות
(133,545)	(38,770)	(37,196)	(104,685)	(116,271)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
352	(336)	(778)	1,018	1,601	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(62)	(106)	(5)	(80)	(67)	ירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
95	759	1,300	(1,403)	(1,931)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
385	317	517	(465)	(397)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(3,229)	(373)	-	(3,229)	(3,923)	ריבית ששולמה
3,229	373	-	3,229	3,923	ריבית שהתקבלה
63,000	33,000	39,700	53,000	76,700	דיבידנד שהתקבל
63,000	33,000	39,700	53,000	76,700	
63,398	33,207	40,134	52,559	76,572	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2021	2022	2021	2022	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>				
(16,205)	(11,473)	-	(11,473)	(3,264)	השקעות לזמן ארוך
70,035	11,121	(422)	75,974	(50,954)	פירעון (מתן) הלוואות לחברה מוחזקת, נטו
53,830	(352)	(422)	64,501	(54,218)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה
	<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>				
(83,000)	(33,000)	(39,700)	(83,000)	(73,400)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
-	-	-	-	101,581	הנפקת אגרות חוב (סדרה 3)
(34,061)	-	-	(34,061)	(50,724)	פרעון אגרות חוב
(117,061)	(33,000)	(39,700)	(117,061)	(22,543)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
167	(145)	12	(1)	(189)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
40	184	6	40	207	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
207	39	18	39	18	<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 בספטמבר 2022 ולתקופות של תשעה ושלושה 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 המותנית 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 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 שולם ביום 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.

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).

2. אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

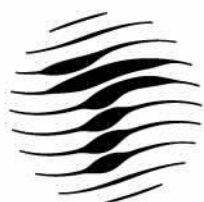
- ד. ביום 18 בינואר 2022, הנפיקה החברה, באמצעות פרסום דוח הצעת מדף ביום 17 בינואר 2022, סך של 100,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (על דרך של הרחבת סדרת אגרות חוב 3) בתמורה לסך כולל (ברוטו) של 102,300,000 מיליון ש"ח, בשיעור ריבית שנתית קבועה של 1.75%.
- ה. ביום 31 בינואר 2022, פרעה החברה את התשלום האחרון בגין מלוא יתרת הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה 2) של החברה. סך התשלום האמור הסתכם לכ- 17.3 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ- 16.9 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ- 0.4 מיליון ש"ח בגין הריבית).
- ו. בימים 13 בפברואר 2022 ו- 24 בפברואר 2022 אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאמה, בהתאם להוראות תקנה 5(ב) לתקנות ההקלות, את 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 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.
- ז. ביום 23 בפברואר 2022, הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה וחברה בת של החברה, לבית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו. עניינה של הבקשה במזגנים המיובאים ומשווקים על ידי החברה, אשר לפי הנטען בבקשה, פורסם לגביהם כי הינם בעלי רכיב WIFI מובנה, בעוד בפועל לא כללו את אותו הרכיב. הקבוצה אותה מבקש המבקש לייצג, הינה כל אדם אשר רכש מזגן המיובא על ידי החברה, אשר לגביו פורסם כי הוא מכיל רכיב WIFI מובנה, ושלא הותקן בו מראש רכיב כאמור. המבקש העמיד את נזקו האישי על סך של 943 ש"ח, והעריך את נזקה של הקבוצה כמצוי בסמכותו של בית המשפט המחוזי (היינו מעל 2.5 מיליוני ש"ח).
- ח. על פי הערכת יועציה המשפטית של החברה, לחברה טענות הגנה טובות כנגד בקשת האישור, ולפיכך, סיכוייה של התביעה להידחות עולים על סיכוייה להתקבל.
- ט. ביום 8 במרס 2022 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 33.7 מיליון ש"ח, המשקף 3.9249938 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס היו ה- 16 במרס 2022 ויום החלוקה היה ה- 24 במרס 2022.
- טו. 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.

2. אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

- י. 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.
- יא. 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).
- יב. ברבעון השני בשנת 2022, 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 101ג לפקודה, החל מיום 31 במאי 2022.
- 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 מלוא האופציות הינה 4 שנים מיום ההענקה.
- יד. ביום 9 באוגוסט 2022 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 39.7 מיליון ש"ח, המשקף 4.6238057 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס היו ה-16 באוגוסט 2022 ויום החלוקה היה ה-23 באוגוסט 2022.

חלק ה'

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



TADIRAN

תדיראן גרופ בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרפורמה

ליום 30 בספטמבר 2022

בלתי מבוקרים

תדיראן גרופ בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה ליום 30 בספטמבר 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בבאור 2 ולהנחות המפורטות בבאור 4 למידע הכספי פרופורמה וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו בהתאם לתקנה 38ב' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

הדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר של VP Solar (לפני התאמות הפרופורמה) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 והדוח התמציתי על רווח או הפסד ורווח כולל אחר של VP Solar (לפני התאמות הפרופורמה) לתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2021, בוקרו ונסקרו, בהתאמה, על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים, אשר הדוחות שלהם עליהם מיום 26 באפריל, 2022 כללו חוות דעת בלתי מסוייגת ומסקנה בלתי מסוייגת, בהתאמה.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי פרופורמה הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בבאור 2 ולהנחות המפורטות בבאור 4 למידע הכספי פרופורמה.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2021	2022 (*)	2021	2022	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
1,952,788	519,746	602,009	1,382,907	1,827,364	הכנסות
1,532,356	410,842	496,867	1,070,720	1,482,620	עלות ההכנסות
420,432	108,904	105,142	312,187	344,744	רווח גולמי
136,479	37,554	38,256	102,916	105,737	הוצאות מכירה ושיווק
37,238	4,267	13,354	24,733	36,810	הוצאות הנהלה וכלליות
13,651	3,813	4,010	11,036	12,009	הוצאות מחקר ופיתוח
4,383	3,368	1,320	3,776	1,183	הכנסות אחרות, נטו
237,447	66,638	50,842	177,278	191,371	רווח תפעולי
7,529	2,379	2,015	6,041	3,620	הכנסות מימון
14,467	4,009	27	11,441	20,985	הוצאות מימון
4,973	-	(794)	(18)	(1,417)	הכנסות (הוצאות) אחרות
235,482	65,008	52,036	171,860	172,589	רווח לפני מסים על ההכנסה
56,332	15,815	14,923	42,545	50,073	מסים על ההכנסה
179,150	49,193	37,113	129,315	122,516	רווח נקי
					מיוחס ל:
171,238	47,648	37,113	123,426	121,592	בעלי מניות החברה
7,912	1,545	-	5,889	924	זכויות שאינן מקנות שליטה
179,150	49,193	37,113	129,315	122,516	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות
20.04	5.53	4.32	14.47	13.57	רווח נקי בסיסי
20.04	5.53	4.32	14.46	13.57	רווח נקי מדולל

הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):
סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש
לרווח או הפסד בהתקיים תנאים

(41,248)	(13,155)	(15,095)	(19,569)	(3,218)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(41,248)	(13,155)	(15,095)	(19,569)	(3,218)	סה"כ הפסד כולל אחר
137,902	36,038	22,018	109,746	119,298	סה"כ רווח כולל
					מיוחס ל:
129,990	34,493	22,018	103,857	118,374	בעלי מניות החברה
7,912	1,545	-	5,889	924	זכויות שאינן מקנות שליטה
137,902	36,038	22,018	109,746	119,298	

(*) נתונים בפועל

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

10 בנובמבר 2022

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

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022			
נתוני הפרופורמה	VP Solar והתאמות הפרופורמה בלתי מבוקר אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)	כפי שדווח בפועל	
1,827,364	38,435	1,788,929	הכנסות
1,482,620	32,777	1,449,843	עלות ההכנסות
344,744	5,658	339,086	רווח גולמי
105,737	986	104,751	הוצאות מכירה ושיווק
36,810	(1,345)	38,155	הוצאות הנהלה וכלליות
12,009	-	12,009	הוצאות מחקר ופיתוח
1,183	121	1,062	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
191,371	6,138	185,233	רווח תפעולי
3,620	72	3,548	הכנסות מימון
20,985	10	20,975	הוצאות מימון
(1,417)	2	(1,419)	הכנסות (הוצאות) אחרות
172,589	6,202	166,387	רווח לפני מסים על ההכנסה
50,073	1,150	48,923	מסים על ההכנסה
122,516	5,052	117,464	רווח נקי
121,592	5,052	116,540	מיוחס ל:
924	-	924	בעלי מניות החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
122,516	5,052	117,464	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
14.16	0.59	13.57	רווח נקי בסיסי
14.16	0.59	13.57	רווח נקי מדולל
			רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			<u>סכומים שייסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
(3,218)	5,076	(8,294)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(3,218)	5,076	(8,294)	סה"כ רווח כולל אחר
119,298	10,128	109,170	סה"כ רווח כולל
118,374	10,128	108,246	מיוחס ל:
924	-	924	בעלי מניות החברה
119,298	10,128	109,170	זכויות שאינן מקנות שליטה

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

ל-9 החודשים שהסתיימו
ביום 30 בספטמבר 2021

נתוני הפרופורמה	VP Solar והתאמות הפרופורמה בלתי מבוקר אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)	כפי שדווח בעבר	
1,382,907	306,279	1,076,628	הכנסות
1,070,720	267,628	803,092	עלות ההכנסות
312,187	38,651	273,536	רווח גולמי
102,916	10,068	92,848	הוצאות מכירה ושיווק
24,733	2,886	21,847	הוצאות הנהלה וכלליות
11,036	-	11,036	הוצאות מחקר ופיתוח
3,776	673	3,103	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
177,278	26,370	150,908	רווח תפעולי
6,041	879	5,162	הכנסות מימון
11,441	70	11,371	הוצאות מימון
18	18	-	הוצאות אחרות
171,860	27,161	144,699	רווח לפני מסים על ההכנסה
42,545	8,444	34,101	מסים על ההכנסה
129,315	18,717	110,598	רווח נקי
123,426	18,717	104,709	מיוחס ל: בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
5,889	-	5,889	
129,315	18,717	110,598	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
14.47	2.2	12.27	רווח נקי בסיסי
14.46	2.2	12.26	רווח נקי מדולל
הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):			
סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:			
(19,569)	(19,569)	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(19,569)	(19,569)	-	סה"כ הפסד כולל אחר
109,746	(852)	110,598	סה"כ רווח כולל
103,857	(852)	104,709	מיוחס ל: בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
5,889	-	5,889	
109,746	(852)	110,598	

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

ל-3 החודשים שהסתיימו
ביום 30 בספטמבר 2021

נתוני הפרופורמה	VP Solar והתאמות הפרופורמה בלתי מבוקר אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)	כפי שדווח בעבר	
519,746	121,682	398,064	הכנסות
410,842	109,762	301,080	עלות ההכנסות
108,904	11,920	96,984	רווח גולמי
37,554	3,217	34,337	הוצאות מכירה ושיווק
4,267	(3,101)	7,368	הוצאות הנהלה וכלליות
3,813	-	3,813	הוצאות מחקר ופיתוח
3,368	160	3,208	הכנסות אחרות, נטו
66,638	11,964	54,674	רווח תפעולי
2,379	556	1,823	הכנסות מימון
4,009	28	3,981	הוצאות מימון
-	-	-	הוצאות אחרות
65,008	12,492	52,516	רווח לפני מסים על ההכנסה
15,815	3,504	12,311	מסים על ההכנסה
49,193	8,988	40,205	רווח נקי
47,648	8,988	38,660	מיוחס ל: בעלי מניות החברה
1,545	-	1,545	זכויות שאינן מקנות שליטה
49,193	8,988	40,205	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
5.53	1.04	4.49	רווח נקי בסיסי
5.53	1.04	4.49	רווח נקי מדולל
הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):			
סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:			
(13,155)	(13,155)	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(13,155)	(13,155)	-	סה"כ הפסד כולל אחר
36,038	(4,167)	40,205	סה"כ רווח כולל
34,493	(4,167)	38,660	מיוחס ל: בעלי מניות החברה
1,545	-	1,545	זכויות שאינן מקנות שליטה
36,038	(4,167)	40,205	

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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 ולתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2022 ולתקופות של שלושה ותשעה 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 VP Solar (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 VP Solar 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 רכישת המניות 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.

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 מניות VP Solar (40%) 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" ("Amcor"), "Toshiba" 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), בפתרונות 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 לא מהותי.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2022

פילוח גאוגרפי:

824,977	314,775	379	1,140,131
1,861	684,805	-	686,666
567	-	-	567

ישראל

אירופה

אחר

827,405	999,580	379	1,827,364
---------	---------	-----	-----------

סה"כ הכנסות מחיצוניים

85,994	105,112	265	191,371
--------	---------	-----	---------

רווח מגזרי

3,620
20,985
1,417

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הוצאות אחרות

172,589

רווח לפני מסים על ההכנסה

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2021

פילוח גאוגרפי:

789,970	285,410	367	1,075,747
217	306,279	-	306,496
664	-	-	664

ישראל

אירופה

אחר

790,851	591,689	367	1,382,907
---------	---------	-----	-----------

סה"כ הכנסות מחיצוניים

115,676	61,349	253	177,278
---------	--------	-----	---------

רווח מגזרי

6,041
11,441
18

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הוצאות אחרות

171,860

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - מגזרי פעילות - המשך

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2022

383,051	129	96,926	285,996	פילוח גאוגרפי:
218,956	-	218,591	365	ישראל
2	-	-	2	אירופה
602,009	129	315,517	286,363	אחר
50,842	91	29,084	21,667	סה"כ הכנסות מחיצוניים
2,015				רווח מגזרי
27				הכנסות מימון
794				הוצאות מימון
52,036				הוצאות אחרות
				רווח לפני מסים על ההכנסה

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2021

397,574	124	94,319	303,131	פילוח גאוגרפי:
121,786	-	121,682	104	ישראל
386	-	-	386	אירופה
519,746	124	216,001	303,621	אחר
66,638	86	20,443	46,109	סה"כ הכנסות מחיצוניים
2,379				רווח מגזרי
4,009				הכנסות מימון
-				הוצאות מימון
65,008				הוצאות אחרות
				רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - מגזרי פעילות - המשך

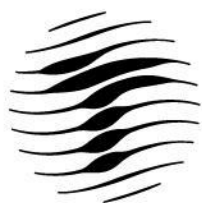
סה"כ	אחר	אנרגיה	מוצרי צריכה
		מבוקר	
		אלפי ש"ח	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

פילוח גאוגרפי:				
1,445,799	491	437,557	1,007,751	ישראל
506,425	-	504,997	1,428	אירופה
564	-	-	564	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 ההנהלה:

2.1 שניר שרון, משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים של התאגיד.

2.2 דני וקנין, משנה למנכ"ל תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ.

2.3 שפי עסיס בסן, סמנכ"ל כספים תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ.

2.4 מורן ממרוד-לביאד, סמנכ"ל אסטרטגיה של התאגיד.

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

2.6 נופר ממרוד, סמנכ"ל שיווק תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ.

2.7 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 30 ביוני 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;

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 Solar¹

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 בספטמבר 2022 מהווים כ-16.8% וכ-11.3% מסך הנכסים וההתחייבויות של החברה במאוחד, בהתאמה, וההכנסות והרווח הנקי של VP Solar ממועד השלמת העסקה ועד ליום 30 בספטמבר 2022, מהווים כ-36.1% וכ-58.8% 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 בקרות העונה על כל הסיכונים הכרוכים (ככל שקיימים), הטמעת הבקרות 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 הנהלה 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 הבקרות והנהלים הקיימים ב-VP Solar וכן הצעדים שננקטו 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.

¹ 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 מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, משה ממרוד, מצהיר כי:

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

10 בנובמבר, 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 השלישי 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.

10 בנובמבר, 2022

שניר שרון

משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים

תדיראן גרופ בע"מ