



# תדיראן גרופ בע"מ

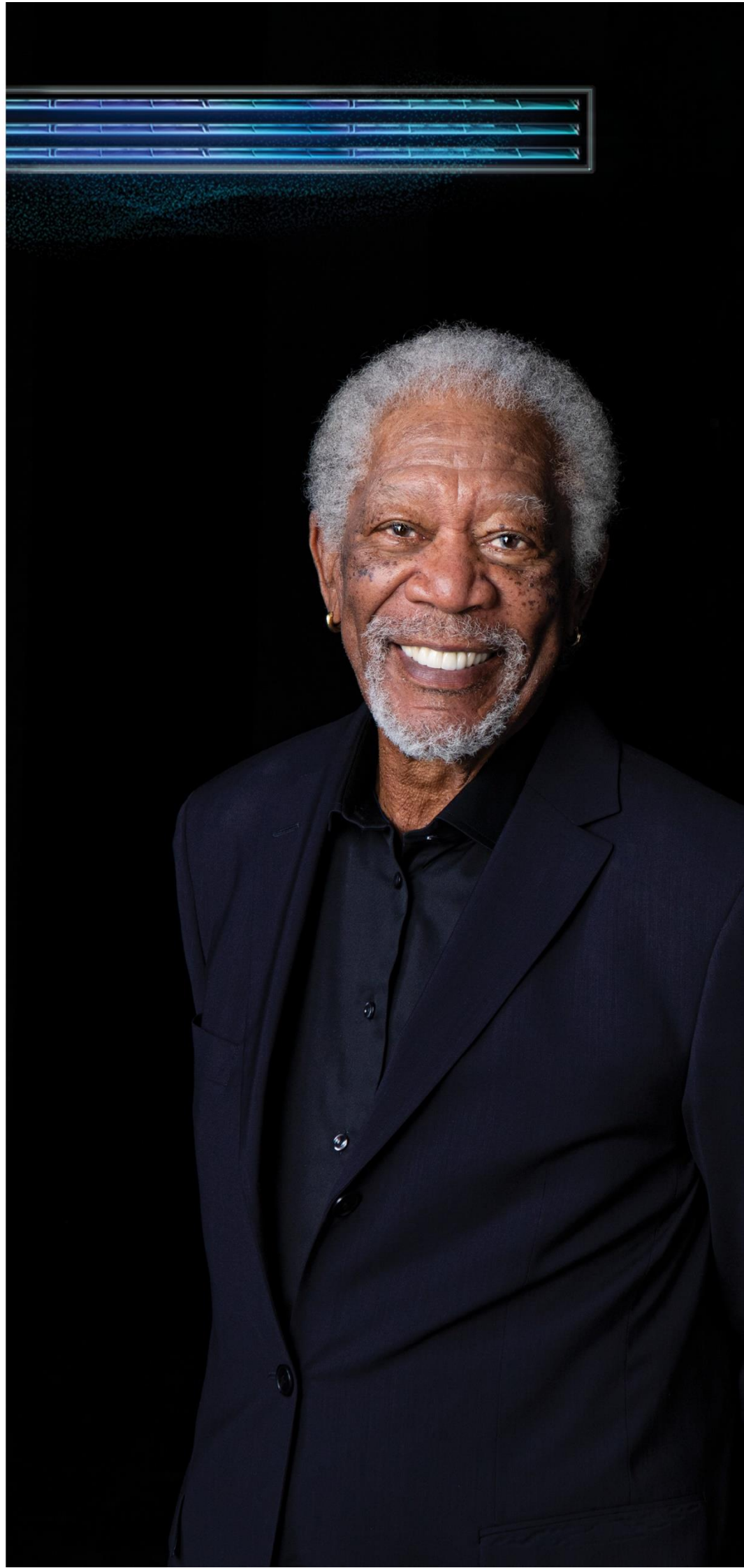
(להלן: "החברה")

דוחות כספיים  
של החברה ליום  
30 ביוני 2023

תאריך: 13 באוגוסט 2023



**TADIRAN**



פרק א' -

תיאור עסקי התאגיד ביחס לדוח הרבעוני  
של החברה ליום 30 ביוני 2023

פרק ב' -

דוח הדירקטוריון לשישה חודשים  
שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023

פרק ג' -

דוחות כספיים ביניים מאוחדים של התאגיד  
ליום 30 ביוני 2023

פרק ד' -

דוחות כספיים נפרדים של התאגיד  
ליום 30 ביוני 2023

פרק ה' -

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית



**TADIRAN**

# חלק א'

---

תיאור עסקי  
התאגיד ביחס  
לדוח הרבעוני של  
החברה ליום  
30 ביוני 2023



**TADIRAN**

## עדכון חלק א' - תיאור עסקי התאגיד

כנדרש בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות מיידיים ותקופתיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"), להלן פירוט השינויים או החידושים המהותיים, אשר אירעו בעסקי החברה (להלן: "העדכונים") ביחס לתיאור עסקי התאגיד כפי שנכללו בדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, אשר פורסם ביום 22 במרס 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-026341) (דוח מתקן) (להלן: "הדוח התקופתי") ומיום 31 בדצמבר 2022 ועד למועד דוח זה.

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

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

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

1.1.1. מגזר מוצרי הצריכה (להלן: "תחום פעילות מוצרי הצריכה") - 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"), ובייצור, ייבוא ושיווק של משאבות חום. כן עוסקת הקבוצה במסגרת תחום פעילות זה בייצור תעשייתי, פיתוח ובמתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו. עוד במסגרת תחום פעילות זה, עוסקת החברה בייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל לבנים לשימוש ביתי תחת המותגים "אמקור" ו-"קריסטל" ומתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו. נכון למועד דוח זה, עיקרן המכריע של מכירות הקבוצה הינן לשוק הישראלי. לפרטים אודות תחום פעילות מוצרי הצריכה, ראו חלק ג' 1 - תיאור עסקי התאגיד, לדוח התקופתי.

1.1.2. מגזר האנרגיה (להלן: "תחום פעילות האנרגיה") - במסגרתו עוסקת הקבוצה ביבוא, הפצה וסחר של מוצרים בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית (בישראל, באמצעות תדיראן סולאר ובאיטליה, באמצעות VP Solar<sup>1</sup>), בתחום מערכות אל-פסק (UPS) וכן בתחום מערכות אגירת אנרגיה ובטעינת כלי-רכב חשמליים בישראל<sup>2</sup> (באמצעות תדיראן פתרונות אנרגיה). עד ליום 16 בפברואר 2023, עסקה החברה גם במתן פתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית (באמצעות תדיראן פרויקטים [לשעבר: תדיראן אסקו-טק בע"מ<sup>3</sup>]). לפרטים נוספים אודות תחום פעילות האנרגיה, ראו חלק ג' 2 - תיאור עסקי התאגיד, לדוח התקופתי וכן סעיף 2.2 להלן.

בנוסף, לקבוצה מגזר "אחרים", הכולל פעילות של נדל"ן להשקעה הכולל השכרה לצד שלישי של שטחים בבניין המשרדים של החברה בפתח תקווה (להלן: "הנדל"ן להשקעה"). בנוסף, החברה משכירה לחברה בבעלות בעל השליטה בחברה משרדים בהיקף לא מהותי, לפרטים נוספים ראו סעיף 1 בפרטים לפי תקנה 22 לחלק ד' לדוח התקופתי. לפרטים נוספים בדבר הנדל"ן להשקעה כאמור, ראו באור יגי' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

### 1.2. סעיף 2.2 תרשים מבנה האחזקות של הקבוצה

<sup>1</sup> ביום 25 בינואר 2022, השלימה החברה רכישת 60% מהון המניות של VP Solar הפועלת בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית באירופה. פעילות VP Solar נכללת במגזר האנרגיה החל מהרבעון הראשון לשנת 2022.

<sup>2</sup> לפרטים אודות הסכם לאספקת עמדות טעינה לאוטובוסים חשמליים בין תדיראן פתרונות אנרגיה לבין אקסטרה תחבורה ציבורית ירושלים בע"מ, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 25 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-059005) וסעיף 3.2 להלן. לפרטים אודות העברת החזקות החברה (51%, בעקיפין) באביאם ניהול טעינת רכבים חשמליים ראו סעיף 1.2.2 להלן.

<sup>3</sup> לפרטים בדבר מכירת פעילות תדיראן פרויקטים בתחום ההתייעלות האנרגטית בבתי חולים ממשלתיים, ראה סעיף 1.2.1 להלן.

1.2.1. ביום 27 בדצמבר 2022, נחתם בין תדיראן פתרונות אנרגיה לבין טנסור (שתיחן יחד, להלן: "החברות המתמזגות") הסכם למיזוג של טנסור<sup>4</sup> עם ולתוך תדיראן פתרונות אנרגיה (להלן: "המיזוג") ביום 30 במרס 2023 התקבל אישור רשות המיסים למיזוג וביום 4 ביולי 2023 התקבל אישור רשם החברות בדבר השלמת המיזוג.

1.2.2. בחודש יולי 2023 העבירה תדיראן פתרונות אנרגיה, ללא תמורה, את החזקותיה (51%) במניות אביאם ניהול טעינת רכבים חשמליים<sup>5</sup> לידי צד ג', אשר החזיק ערב חתימת ההסכם ביתרת מניות אביאם ניהול טעינת רכבים חשמליים (בחלקן בנאמנות עבור צדדים שלישיים). בכוונת החברה להרחיב פעילותה בניהול טעינה ובאספקת עמדות לטעינת כלי רכב חשמליים באמצעות תדיראן פתרונות אנרגיה<sup>6</sup>.

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

1.3.1. מכירת פעילות תדיראן פרוייקטים (בשמה הקודם: "תדיראן אסקו-טק בע"מ") בתחום ההתייעלות האנרגטית בבתי חולים ממשלתיים בישראל

ביום 14 בנובמבר 2022, התקשרה תדיראן פרוייקטים, בהסכם עם צד שלישי שאינו קשור לחברה או לבעלי העניין בה (להלן: "הרוכשת"), למכירת פעילות תדיראן פרוייקטים במסגרת "פרויקט שמים כחולים" להתייעלות אנרגטית בבתי חולים ממשלתיים בישראל (להלן: "הפעילות הנמכרת"), בתמורה לסך של 67,500,000 ש"ח בתוספת מע"מ (להלן: "התמורה"), שתשולם בשלושה תשלומים, כמפורט להלן: סך של 62,500,000 ש"ח שולם על ידי הרוכשת במועד ההשלמה (כהגדרתו להלן), סך של 2,500,000 ש"ח ישולם על ידי הרוכשת בתום 12 חודשים ממועד ההשלמה וסך של 2,500,000 ש"ח ישולם על ידי הרוכשת בתום 24 חודשים ממועד ההשלמה.

ההסכם כולל הצהרות, התחייבויות ומצגים כמקובל בהסכמים מסוג זה. כן נכללה בהסכם התחייבות תדיראן פרוייקטים ו/או תדיראן אנרגיה מתחדשת בע"מ (המחזיקה במלוא הון המניות של תדיראן פרוייקטים) לשיפוי הרוכשת במקרה שיתברר שהמצגים לא היו נכונים ועקב כך ייגרם נזק לרוכשת, וזאת בהתאם לעילות, לסכומים ולמגבלות, שנקבעו בהסכם, אך (למעט במקרה של תרמית או אי נכונות של מצגים מהותיים), לא יותר מ-15% מסכום התמורה (כהגדרתה לעיל), ללא מע"מ.

ביום 16 בפברואר 2023 (לעיל ולהלן: "מועד ההשלמה"), לאחר שהתקיימו התנאים המתלים לביצוע העסקה כפי שהוסכמו בין הצדדים, הושלמה העסקה והחל ממועד זה הועברה הפעילות הנמכרת לרוכשת. הרווח ממכירת הפעילות הסתכם לסך של כ-45.3 מיליון ש"ח (לפני מס). לפרטים נוספים, ראו באור 6 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2023.

לפרטים נוספים, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווחים מיידיים של החברה מהימים 15 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-109794); 28 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-156598) 2 בפברואר 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-011854) ו-19 בפברואר 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-015778).

**המידע האמור לעיל בדבר תשלום יתרת התמורה, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן: "החוק"), המבוסס על תנאי ההסכם כמתואר לעיל. הערכות הקבוצה האמורות מבוססות על המידע הקיים בקבוצה נכון למועד זה והן עשויות שלא להתממש או להתממש**

<sup>4</sup> עובר להשלמת המיזוג טנסור היתה חברה פרטית בבעלות מלאה של תדיראן פתרונות אנרגיה ועסקה ביבוא, שיווק והפצה של מערכות אגירת אנרגיה, UPS.

<sup>5</sup> חברה בעלת פעילות זניחה.

<sup>6</sup> לפרטים אודות הסכם לאספקת עמדות טעינה לאוטובוסים חשמליים בין תדיראן פתרונות אנרגיה לבין אקסטרה תחבורה ציבורית ירושלים בע"מ, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 25 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-059005) וסעיף 3.2 להלן.

בחלקן או באופן שונה מהותית מהמתואר לעיל כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטת הקבוצה ואינם בידיעתה במועד דוח זה.

### 1.3.2. רכישת 60% ממניות VP Solar

ביום 25 בינואר 2022, לאחר שהתקיימו התנאים לביצוע העסקה, הושלמה עסקה לרכישת 60% ממניות חברת VP Solar על ידי תדיראן אנרגיה מתחדשת. בהתאם לתנאי הסכם הרכישה, במועד השלמת העסקה שילמה החברה למוכרת בגין המניות סך של 27.2 מיליון אירו (כ-97.6 ש"ח), וביום 14 ביוני 2022, שילמה החברה למוכרת סך של 6.8 מיליון אירו (כ-24.1 מיליון ש"ח), 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. בנוסף לתמורה הבסיסית, הוסכם כי תדיראן אנרגיה מתחדשת תשלם למוכרת תמורה מותנית, בהתאם לעמידה ביעדים פיננסיים בשנים 2022 ו-2023.

במסגרת הסכם הרכישה כאמור הוענקה לתדיראן אנרגיה מתחדשת אופציית CALL ולמוכרת אופציית PUT לרכישת יתרת ההון המונפק והנפרע (40%) של VP Solar על ידי תדיראן אנרגיה מתחדשת, או למכירתן על ידי המוכרת לתדיראן אנרגיה מתחדשת, לפי העניין.

ביום 20 באפריל 2023 שילמה תדיראן אנרגיה מתחדשת את מקדמת התמורה המותנית בעסקת הרכישה של חברת VP Solar בסך של כ-16 מיליון אירו (כ-64 מיליון ש"ח), סכום המהווה את תקרת התמורה המותנית על פי הסכם רכישת המניות.

נכון למועד דוח זה, הסתכמו הסכומים ששילמה תדיראן אנרגיה מתחדשת למוכרת עבור מניות VP Solar בכ-50 מיליון אירו (כ-185.7 מיליון ש"ח). למעט תשלום בגין האופציה, ככל שתמומש, לא צפויה החברה להידרש לשלם סכומים נוספים בקשר עם רכישת מניות VP Solar.

לפרטים נוספים אודות הסכם הרכישה ואודות פעילות VP Solar, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווחים מיידיים של החברה מיום 2 בינואר 2022, מספר אסמכתא 000231-01-2022 ומיום 26 בינואר 2022, מספר אסמכתא 010686-01-2022) וכן סעיף 2.4.4 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי.

לפרטים אודות הערכת שווי אופציית ה-PUT שהוענקה לחברה הבת נכון ליום 30 ביוני 2023, כפי שבוצעה על ידי מעריך שווי בלתי תלוי, ראו סעיף 11 לחלק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח זה והערכת השווי המצורפת לדוח זה כנספח א'.

### 1.4. סעיף 2.6 - חלוקת דיבידנד

ביום 14 במרס 2023 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 3.5 מיליון ש"ח, המשקפת 0.4076403 ש"ח למניה, אשר שולם ביום 30 במרס 2023. לפרטים נוספים בדבר חלוקת הדיבידנד כאמור, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 15 במרס 2023 (מס' אסמכתא: 022735-01-2023).

ביום 13 באוגוסט 2023 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 25.4 מיליון ש"ח, המשקפת 2.9583039 ש"ח למניה, אשר ישולם ביום 29 באוגוסט 2023. לפרטים נוספים ראו באור 6יא' לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2023.

לפרטים נוספים אודות מדיניות הדיבידנד של החברה ודיבידנד שחולק על ידי החברה, ראו סעיפים 2.6 – 2.9 לדוח התקופתי.

חלק ב' - מידע אחר

## 2.1. סעיף 4.1 – הסביבה הכלכלית בישראל

בחודש אפריל 2023, חברת הדירוג Mood's פרסמה הודעה על שינוי תחזית דירוג האשראי של ישראל מ"חיובית" ל"יציבה" לצד אישור מחדש של הדירוג ברמה של A1. בהתאם להודעה, שינוי התחזית ל"יציבה" מ"חיובית" משקף הרעה של הממשל בישראל, כפי שממחישים האירועים האחרונים סביב הצעת הממשלה לשינוי מערכת המשפט במדינה, כמפורט להלן. בעוד שמחאות המוניות הובילו את הממשלה להשהות את החקיקה ולנהל דיאלוג עם האופוזיציה, האופן שבו ניסתה הממשלה ליישם רפורמה רחבת היקף מבלי להגיע להסכמה רחבה מצביע על היחלשות החוסן המוסדי ועל היכולת לצפות מדיניות. כתוצאה מכך, כעת הסיכונים בדירוג האשראי מאוזנים, מה שמוביל לתחזית "יציבה".<sup>7</sup>

בנוסף, בחודש מאי 2023, חברת הדירוג "S&P" אשררה את הדרוג של ישראל ברמה של AA מינוס, והותירה את האופק "יציב". עם זאת, אם תחול עליה בסיכונים הפוליטיים שישפיעו לרעה על המדדים הכלכליים, "S&P" צפויה להוריד את הדרוג. עם זאת, חברת הדירוג צופה השנה צמיחה של 1.5% בלבד. אל חברות הדירוג האמורות מצטרפת קרן המטבע, אשר מורידה את תחזית הצמיחה, אולם אופטימית יותר בהשוואה ל-"S&P" (2.5%) ומציינת כי המשך חוסר הוודאות לגבי הרפורמה המשפטית עשוי להעלות את הסיכון של ישראל.<sup>8</sup>

בתחילת שנת 2023 החלה ממשלת ישראל לקדם תכנית לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל. לאורך הרבעון השני של 2023 התקיימו שיחות בין נציגי הקואליציה והאופוזיציה בניסיון להגיע לקידום החקיקה בעניין הרפורמה המשפטית בהסכמה רחבה. משאלו לא צלחו, במהלך חודש יולי 2023, החליטה הקואליציה על קידום חד צדדי של מה שהוגדר כשלב הראשון של הליכי החקיקה (בחודש יולי 2023 עבר בקריאה שלישית בכנסת החוק לביטול עילת הסבירות-ביטול יכולתו של בית המשפט העליון להתערב בהחלטות ממשלה על בסיס טענה לאי סבירות), התפתחות שגררה תגובות שליליות בשוקים ומצד גופים בינלאומיים.

על רקע שינויי החקיקה המוצעים, כמו גם אלו שכבר חוקקו כאמור, תחזית דירוג האשראי של ישראל הורדה מחיובית ליציבה, ועל פי הערכות ופרסומים שונים הליכי חקיקה חד צדדיים הובילו ו/או עלולים להוביל לפגיעה במטבע המקומי, לפגיעה בהשקעות במשק הישראלי בכלל ובענף ההייטק בפרט, להוצאת כספים מישראל, לגידול בעלות מקורות הגיוס ולפגיעה בפעילות הכלכלית של המשק.

לפרטים בדבר תחזית תחזיות בנק ישראל כפי שגובשו על ידי חטיבת המחקר בבנק ישראל בחודש יולי 2023, במסגרתה התייחס בנק ישראל לסיכון המרכזי הכרוך בשינויים חקיקתיים ומוסדיים כאמור, ראו סעיף 2.3 להלן.

בהתאם לפרסומים שונים לרבות על ידי חברות הדירוג, התקדמות בהליכי החקיקה האמורים ללא תמיכה ציבורית רחבה עלולה להיתפס בעיני המשקיעים כפוגעת בעצמאות מערכת המשפט ובאיזונים שבין שלוש הרשויות. פגיעה זו, לצד התגברות צעדי המחאה בציבור עקב כך, עלולה להיות בעלת השלכה שלילית על הכלכלה הישראלית בכלל ועל הפעילות בשוק ההון בפרט.

הגם שנכון למועד דוח זה, אין באפשרותה של החברה להעריך את ההסתברות של השפעת שינויים כאמור על המשק בישראל או על תחומי פעילותה של החברה, בהתאם להערכת החברה נכון למועד דוח זה, לשינויים כאמור, ככל שאכן יתרחשו ולמעט בתרחיש קיצון, לא צפויה להיות השפעה מהותית על פעילותה של החברה.

<sup>7</sup> מתוך הודעה לעיתונות של יחידת אגף החשב הכללי במשרד האוצר מיום 16 באפריל 2023. [https://www.gov.il/he/departments/news/press\\_16042023](https://www.gov.il/he/departments/news/press_16042023)

<sup>8</sup> אתר בנק דיסקונט, סקירה כלכלית של הכלכלנית הראשית מיום 15 במאי 2023. <https://www.discountbank.co.il/DB/private/capital-market/economic-reviews/chief-economist-reviews?tab=2>

המידע האמור לעיל ביחס להערכות החברה בדבר השפעת השינויים במערכת המשפט על המשק הישראלי ו/או על תחומי פעילותה של החברה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ומבוסס על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד דוח זה, על תחזיות בנק ישראל 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 ובכלל זה, בין היתר, שינויים מהותיים לרעה בסביבת המאקרו בישראל והשפעתם על החברה ו/או לקוחותיה ועל המשק בכללותו ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 36 לדוח התקופתי.

## 2.2. סעיף 4.3 - היקף הבנייה בישראל

בהתאם להודעת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מיום 20 ביוני 2023, ב-12 החודשים אפריל 2022-מרץ 2023 החלה בנייתן של כ-62,480 דירות, ירידה של 10.4% לעומת 12 החודשים הקודמים. בנוסף, ב-12 החודשים אפריל 2022-מרץ 2023 הסתיימה בנייתן של כ-52,750 דירות, עלייה של 12.2% לעומת 12 החודשים הקודמים.

להערכת החברה, ככל שתהא האטה בתחום הבנייה למגורים, עשויה להיות לכך השפעה לא מהותית על תוצאות החברה.

המידע האמור לעיל ביחס להערכות החברה בדבר השפעת האטה בתחום הבנייה מגורים על תוצאות החברה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ומבוסס על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד דוח זה, על תחזיות בנק ישראל 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 ובכלל זה, בין היתר, שינויים מהותיים לרעה בסביבת המאקרו בישראל והשפעתם על תחום הבנייה למגורים ועל החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 36 לדוח התקופתי.

## 2.3. סעיף 4.6 – סביבה כללית - שינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה בישראל

בשנת 2022<sup>9</sup>, מדד המחירים לצרכן בישראל עלה בכ-5.3%, באופן המשקף עלייה ביוקר המחיה וביעור האינפלציה במשק המקומי. על פי נתוני הלמ"ס<sup>10</sup>, מדד המחירים לצרכן נותר ללא שינוי בחודש יוני 2023 בהשוואה לחודש מאי 2023. מתחילת השנה מדד המחירים לצרכן עלה בשיעור של 2.2%. בנוסף, בשנים עשר החודשים האחרונים (יוני 2023 לעומת יוני 2022) מדד המחירים לצרכן עלה ב-4.2%. על פי נתוני המגמה, לתקופה שבין מרץ 2023 - יוני 2023, קצב העלייה השנתי של מדד המחירים לצרכן הגיע ל-2.6%.

בהתאם לתחזיות בנק ישראל כפי שגובשו על ידי חטיבת המחקר בבנק ישראל בחודש יולי 2023 (להלן: "התחזית")<sup>11</sup> וכפי שעודכנה ביום 1 באוגוסט 2023<sup>12</sup>, שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים המסתיימים ברבעון השני של 2024 צפוי לעמוד על 2.8%. בשנת 2024 צפוי שיעור האינפלציה לעמוד על 2.4%.

עוד על פי התחזית, מגמת ההתמתנות של קצב האינפלציה השנתית בתקופת התחזית מושפעת מהתפתחות מחירי הסחורות והאנרגיה, וכן מהתמתנות הביקושים לתוצר המקומי, בין השאר, בהשפעת המדיניות המוניטרית המרסנת בישראל ובעולם.

<sup>9</sup> [https://www.cbs.gov.il/he/mediarelease/Madad/DocLib/2022/325/10\\_22\\_325b.pdf](https://www.cbs.gov.il/he/mediarelease/Madad/DocLib/2022/325/10_22_325b.pdf)

<sup>10</sup> [https://www.cbs.gov.il/he/mediarelease/Madad/DocLib/2023/227/10\\_23\\_227b.pdf](https://www.cbs.gov.il/he/mediarelease/Madad/DocLib/2023/227/10_23_227b.pdf)

<sup>11</sup> <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/a10-07-23>

<sup>12</sup> <https://www.boi.org.il/roles/statistics/%D7%94%D7%90%D7%99%D7%A0%D7%A4%D7%9C%D7%A6%D7%99%D7%94-%D7%95%D7%94%D7%AA%D7%97%D7%96%D7%99%D7%95%D7%AA-%D7%9C%D7%90%D7%99%D7%A0%D7%A4%D7%9C%D7%A6%D7%99%D7%94-%D7%94%D7%90%D7%99%D7%A0%D7%A4-%D7%9C%D7%A6%D7%99%D7%94-%D7%95%D7%94%D7%AA%D7%97%D7%96%D7%99%D7%95%D7%AA-%D7%9C%D7%90%D7%99%D7%A0%D7%A4%D7%9C%D7%A6%D7%99%D7%94/#mainContent>



על מנת לבלום את גל עליית המחירים שהביא לאינפלציה כאמור, העלה בנק ישראל את ריבית בנק ישראל מספר פעמים במהלך שנת 2022 וכן במהלך תקופת הדוח. ביום 2 בינואר 2023 העלה בנק ישראל את הריבית ל-13.75%, ביום 20 בפברואר 2023, העלה בנק ישראל את הריבית ב-0.5% כך שעמדה על 14.25%. ביום 3 באפריל 2023, העלה בנק ישראל את הריבית ב-0.25% כך שעמדה על 4.5%. ביום 22 במאי, 2023, העלה בנק ישראל את הריבית ב-0.25% וביום 10 ביולי 2023, החליט בנק ישראל להותיר את הריבית ללא שינוי כך שנכון למועד פרסום הדוח הריבית עומדת על שיעור של 4.75%.<sup>13</sup>

בהתאם לתחזית, הריבית צפויה להיות ברמה של 4.75% או 5% ברבעון השני של 2024 כאשר רמת הריבית בתקופת התחזית תסייע לאינפלציה הצפויה להתבסס בתוך גבולות יעד האינפלציה באופק התחזית.

בהתאם לאמור בתחזית, התחזית העדכנית מתבססת על תרחיש שהוצג בתחזית בנק ישראל לחודש אפריל 2023 ובו ההתפתחויות במישור הפוליטי במדינת ישראל לא ישפיעו מכאן ואילך על הפעילות הכלכלית. במסגרת הסיכונים המרכזיים לתחזית, התייחס בנק ישראל לכך שסיכון מרכזי הוא ששינויים חקיקתיים ומוסדיים ילוו באחת או יותר מההתפתחויות הבאות: עלייה בפרמיית הסיכון של המדינה שתלווה בפיחות של השקל, פגיעה ביצוא, ירידה בהשקעות המקומיות וביקוש לצריכה פרטית. גורם סיכון נוסף לתחזית הוא האינפלציה בחו"ל. זו צפויה להתכנס לסביבה של כ-2% בתקופת התחזית. יחד עם זאת, לאור קצב ירידה איטי יחסית של האינפלציה במחירי השירותים בארה"ב ובגוש האירו, קיים סיכון כי קצב ההתכנסות יהיה איטי מהנחת בנק ישראל בתחזית ויתרום לאינפלציה מקומית גבוהה יותר ולמדיניות מוניטרית מרסנת יותר.

בנוסף, בהתאם לתחזית, בתקופה האחרונה בנק ישראל עד לירידה בהיקף הגיוסים להשקעות בחברות הזנק בישראל. ירידה זו ככל הנראה חזקה מהירידות בהשקעות הזנק בעולם, שאף מתאוששות במידה מסוימת בניגוד להשקעות ההזנק בישראל. אמנם מדדי הפעילות השונים בתעשיית ההייטק בישראל מצביעים על התמתנות קלה בלבד, לאחר קצב צמיחה גבוה ב-2022, אך המשך ירידה בהשקעות ההזנק מהווה סיכון לתחזית הצמיחה.

במהלך החציון הראשון לשנת 2023, לאינפלציה ולעליית הריבית לא הייתה השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה.

נכון למועד דוח זה, להערכת החברה, לעלייה בשיעורי הריבית והאינפלציה בשים לב לתחזיות בנק ישראל, לא צפויה להיות השפעה ישירה מהותית על החברה וזאת בין היתר, מהטעמים הבאים: הערכת החברה כי המשך עליית הריבית עשויה להוביל לגידול מתון בלבד בהוצאות המימון של החברה; מרבית ההסכמים בהם התקשרה החברה וכן עיקר מקורות המימון שלה אינם צמודי מדד. בנוסף, גם התשומות שהחברה מקבלת ועתידה לקבל אינן צמודות מדד. בנוסף, החברה אינה צופה השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות אם וככל שתשפיע האינפלציה על ספקיה המקומיים ובשל כך תגדלנה תשומות החברה. יצוין, כי להערכת החברה, לעלייה בשיעורי הריבית והאינפלציה עשויה להיות השפעה על לקוחות החברה בישראל ובחו"ל אשר עשויה להוביל לירידה בביקושים למוצרי החברה אך החברה אינה יכולה להעריך את היקף ההשפעה על תוצאותיה הכספיות של החברה. יחד עם זאת, יצוין כי מוצרי המיזוג הנמכרים על ידי החברה הינם מוצר צריכה בסיסי ולפיכך, להערכת החברה, האטה כלכלית במשק אינה צפויה להשפיע באופן מהותי על מכירות החברה בתחום מוצרי הצריכה.

**המידע האמור לעיל ביחס להערכות החברה בדבר השפעת האינפלציה והעלייה בשיעור הריבית על עסקי החברה ו/או על לקוחות החברה ו/או על הביקוש למוצרי החברה בארץ ובחו"ל, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ומבוסס על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד דוח זה, על תחזיות בנק ישראל ועל הערכות החברה נכון למועד זה. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה, בין**

<sup>13</sup> בנק ישראל, הודעת ריבית מיום 2 בינואר 2023.  
<sup>14</sup> בנק ישראל, הודעת ריבית מיום 20 בפברואר 2023.  
<sup>15</sup> בנק ישראל, הודעת ריבית מיום 3 באפריל 2023. בנק ישראל, הודעת ריבית מיום 22 במאי, 2023. בנק ישראל, הודעת ריבית מיום 10 ביולי, 2023.

היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה לרבות, בין היתר, שינויים במדיניות בנק ישראל ו/או שינויים באינפלציה ובשיעורי הריבית השונים מהותית מתחזית בנק ישראל, שינויים בתמהיל וצרכי המימון של החברה ו/או בהסכמים בהם מתקשרת החברה ו/או בהשפעות שינויי הריבית והאינפלציה על לקוחות החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 36 לדוח התקופתי.

#### 2.4. סעיף 4.6 - סביבה כללית - שינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה באיטליה

ריבית ההלוואות הבנקאית באיטליה (שהיא ריבית הנגבית על הלוואות של בנקים מסחריים לאנשים פרטיים וחברות) עלתה מ-1.88% ביולי 2022 ל-5.09% ביוני 2023.<sup>16</sup> להערכת החברה, שיעורי ריבית גבוהים משפיעים על העדפות ההשקעה של תאגידים ושל משקי בית. מערכות אנרגיה (ובכלל זאת: מערכות סולאריות, מערכות אגירת אנרגיה, רכבים חשמליים וכדומה) הן השקעות שתקופת ההחזר שלהן ארוכה, ולפיכך, להערכת החברה, מכירתן עשויה להיות מושפעת מעלייה בשיעורי הריבית.

על פי נתוני הבנק האיטלקי<sup>17</sup>, אינפלציית המחירים לצרכן ירדה עוד ברבעון השני 2023 ועמד על 6.7% ביוני 2023, כתוצאה מהירידה החדה במחירי האנרגיה. גם מחירי מדד המזון ואינפלציית הליבה הואטו, אם כי במידה פחותה. להערכת החברה, מכירת מערכות אנרגיה באיטליה הושפעה, בין היתר, משינויים כאמור בשיעורי האינפלציה והריבית, ואולם אין ביכולתה של החברה להעריך את מידת ההשפעה של שינויים כאמור הן ביחס למחצית הראשונה לשנת 2023 והן ביחס לעתיד.

#### 2.5. סעיף 4.7 – מיסי קנייה ומכסים

צו תעריף המכס והפטורים ומס קנייה על טובין, התשע"ז-2017 (להלן: "צו תעריף המכס") קובע, בין היתר, את שיעורי המכס ומס הקנייה החלים על טובין. רבות מהפחותות המכסים ומסי הקניה בצו תעריף המכס, לרבות תכנית "מכס אפס" שנועדה לסייע בהפחתת יוקר המחייה בישראל, נעשו בדרך של הוראת שעה שתוקפה מוגבל. בחודש מאי 2023 פורסמו לביקורת ציבורית טיוטות צווים להפיכת הוראות שעה בנושא הפחתת מכסים ומסי קניה להוראות קבע ולביטול המכסים על מוצרים נוספים שעד לאותו מועד לא חלה ביחס אליהם הוראת שעה בנושא הפחתת מכסים ("הצווים"). בהמשך לאמור, ביום 31 במאי 2023 וביום 1 ביוני 2023 פורסמו הצווים ברשומות, במסגרתם הופחתו או בוטלו מכסים על מגוון רחב של מוצרים ובין היתר, בוטל המכס על מזגנים ומשאבות חום.

להערכת החברה, הפחתת המכס על מזגנים ומשאבות חום עשויה להביא להפחתת המחיר לצרכן ולהגדלת הביקוש למוצרים אלה. יחד עם זאת, הפחתת המכס עשויה ליצור יתרון מחיר למוצרים מיובאים על פני חלק מהמזגנים ומשאבות החום המיוצרים על ידי החברה בישראל ולכניסת מתחרים חדשים לשוק, ואולם לאור העובדה שקיימות לחברה חלופות של יבוא המוצרים שהיא מייצרת או רכיביהם וכן לאור מערך השירות וחוזק המותג המבדלים את החברה ממתחרותיה בשוק המיזוג, להערכת החברה תהא להפחתת המכס על מוצרים אלה השפעה לא מהותית על הכנסות החברה.

המידע האמור לעיל בדבר הערכות החברה ביחס להשפעת ביטול המכס על מזגנים ומשאבות חום כאמור, 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 ובכלל זה, בין היתר, שינויים בגורמי מאקרו נוספים אשר עשויים להשפיע על היקף הביקוש למזגנים ומשאבות חום לרבות התממשות אילו מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 36 לדוח התקופתי.

[https://tradingeconomics.com/italy/bank-lending-](https://tradingeconomics.com/italy/bank-lending-rate#:~:text=Bank%20Lending%20Rate%20in%20Italy%20averaged%203.47%20percent%20from%202003.percent%20in%20November%20of%202021)

<rate#:~:text=Bank%20Lending%20Rate%20in%20Italy%20averaged%203.47%20percent%20from%202003.percent%20in%20November%20of%202021>

<https://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/bollettino-economico/2023-3/index.html><sup>17</sup>

2.6.1 . מעבר לשימוש באנרגיה מתחדשת בישראל

בשנים האחרונות, נוכח השאיפה להפחתת פליטות גזי החממה מתחזק הצורך במעבר לייצור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת ובכלל זאת אנרגיה סולארית. בנוסף, ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות עשוי להשפיע לחיוב על רמת העצמאות האנרגטית ולהפחית את התלות ביצרני דלקים פוסיליים, וליצור רשת חשמל מבוזרת, בה חלק מהצרכנים הם גם יצרנים<sup>18</sup>. ייצור החשמל מאנרגיה מתחדשת בישראל הגיע בשנת 2022 לשיעור של 10%<sup>19</sup> (עיקרו ממתקני ייצור אנרגיה סולארית בדי שימוש וממתקנים סולאריים קרקעיים).

על אף היתרונות הברורים של המעבר לשימוש באנרגיה מתחדשת, המעבר לשימוש באנרגיות מתחדשות, כרוך באתגרים שונים, ובכלל זאת, בין היתר, מגבלותיהן של הטכנולוגיות המצויות בשימוש בתחום וההשקעה הכלכלית הנדרשת לצורך יישומן, היעדר רגולציה תומכת וכן צורך בהתאמת התשתית ורשת החשמל. האתגרים כאמור, עשויים להשפיע לרעה על היקף הביקוש למערכות אנרגיה מתחדשות אצל לקוחות הקצה בשוק האנרגיה החלופית ובעקיפין, על לקוחות הקבוצה (מתקינים ו/או יזמים). יחד עם זאת, צעדים הננקטים על ידי הרגולטורים השונים בישראל לצורך התמודדות עם אתגרים אלה, עשויים להערכת החברה להשפיע לחיוב על פעילות הקבוצה.

הואיל ומקורות אנרגיה מתחדשת מושפעים מגורמים חיצוניים (כגון מזג האוויר, עונות השנה, שעות אור וכיו"ב), היכולת לממש את מלוא פוטנציאל ייצור החשמל מאנרגיה מתחדשת מוגבלת. הגם שעלות ייצור האנרגיה הסולארית פוחתת בשל שיפור יעילות הטכנולוגיה והיתרונות הסביבתיים שלה, כרוכות בה עלויות הטמעה והיא חשופה מטבעה ובשל ההשפעות החיצוניות כאמור לחוסר יציבות וזמינות לא קבועה.

אגירת אנרגיה תהיה פתרון משלים שיסייע להתגבר על המגבלות המאפיינות את ייצור החשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת כאמור לעיל, ובכך תאפשר הרחבת ייצור החשמל מאנרגיות מתחדשות בישראל.<sup>20</sup>

מתווי ההסדרה ומכסות הייצור שקובעת רשות החשמל הם תנאי רגולטורי לקידום אנרגיות מתחדשות. כאשר אין מתווה הסדרה מתאים לטכנולוגיה או לאופן ייצור מסוימים, אי-אפשר לחברם לרשת החשמל ולהשתמש בהם.

רשת החשמל מצויה כיום במצב בו יש צורך לנהל עומסים, כאשר באזורים שונים ברחבי ישראל קיים קושי לחבר מערכות סולאריות לרשת החשמל נוכח העומס הקיים. לאור האמור, שילוב של מתקני אגירת אנרגיה במקטעים שונים ברשת החשמל עשוי, בין היתר, לסייע בהפחתת העומס הקיים כיום על הרשת ולאפשר מקסום את מימוש פוטנציאל ייצור האנרגיה הסולארית (באמצעות אגירת חשמל ופריקתו לרשת בהתאם לצורך)<sup>21</sup>.

כמו כן, קיים פער בין מדיניות האנרגיה של ממשלת ישראל לבין מדיניות התכנון, ותוכניות מתאר ארציות נדרשות על מנת להגדיר כללים להקמת תשתיות אנרגיה מתחדשת לרבות לעניין הקצאת קרקעות וקביעת עקרונות תכנוניים.

לאור האתגרים המגוונים, קידום השימוש באנרגיות מתחדשות מצריך פעולות מצד מספר גורמים הפועלים במקביל, ובכלל זאת, בין היתר – רשויות התכנון האחראיות על קביעת תכניות מתאר, מתן היתרים לבניית מתקנים לייצור אנרגיה מתחדשת והנפקת היתרי בניה; משרדי ממשלה האחראים על קביעת המדיניות והסדרת הרגולציה בתחום; רשות החשמל האחראית על קביעת תעריפים ואמות מידה לטיב השירות, יישום מדיניות הממשלה ופיקוח על יצרני חשמל, חברת החשמל האחראית על הקמת תשתיות ועל חיבור מתקני הייצור לרשת החשמל, יזמים, צרכנים ועוד;

<sup>18</sup> [https://fs.knesset.gov.il/globaldocs/MMM/e52da85c-7f75-e911-80ec-00155d0a9536/2\\_e52da85c-7f75-e911-80ec-00155d0a9536\\_11\\_16342.pdf](https://fs.knesset.gov.il/globaldocs/MMM/e52da85c-7f75-e911-80ec-00155d0a9536/2_e52da85c-7f75-e911-80ec-00155d0a9536_11_16342.pdf)

<sup>19</sup> [https://www.gov.il/BlobFolder/reports/yehadeie/he/Files\\_General\\_doch\\_mithadshot\\_meshek\\_energy\\_2022\\_12022023.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/reports/yehadeie/he/Files_General_doch_mithadshot_meshek_energy_2022_12022023.pdf)

<sup>20</sup> [https://www.gov.il/he/departments/news/press\\_021121](https://www.gov.il/he/departments/news/press_021121)

<sup>21</sup> [https://www.gov.il/he/departments/news/press\\_175176\\_04\\_2023](https://www.gov.il/he/departments/news/press_175176_04_2023)

לעתים, בשל הצורך בפעולה משולבת של כמה מהגורמים האמורים יחד, החלטה של גורם מסוים שמטרתה להאיץ תהליכים בתחום האנרגיה המתחדשת אינה ממומשת, משום שהיא מותנית בהחלטת גורם אחר שטרם התקבלה (וראו, לדוגמה, כמפורט להלן - התכנית הלאומית לאגירת אנרגיה שפורסמה על ידי משרד האנרגיה ואשר יישומה מותנה באסדרה מתאימה על ידי רשות החשמל, שטרם בוצעה).

להערכת החברה, ליכולת לחבר מערכות סולאריות לרשת החשמל ישנה השפעה על מכירת מערכות סולאריות ולפיכך, החלטות רשות החשמל ו/או ממשלת ישראל שיש בהן כדי להשפיע לחיוב על העומס הקיים במערכת החשמל ו/או על יכולת החיבור של מערכות אנרגיה ו/או על הקמת מתקני ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת ו/או מערכות אגירת אנרגיה, עשויות להשפיע לחיוב על השוק בו פועלת הקבוצה בכללותו, זאת בשים לב לכך שמערכות אגירת אנרגיה ומערכות לייצור אנרגיה סולארית, הינם פתרונות משלימים, באופן בו, להערכת החברה, עליה בהתקנות של מערכות אגירת אנרגיה תביא לעלייה במכירות מערכות סולאריות לצורך ייצור האנרגיה שתיאגר. עוד להערכת החברה, הסינרגיה בפעילויות חברות הבנות בקבוצה תאפשר לקבוצה למנף השפעות חיוביות של שינויי רגולציה על שוק האנרגיה המתחדשת בישראל לצורך קידום עסקיה בתחום האנרגיה המתחדשת, ובכלל זאת מכירת מערכות אגירת אנרגיה (באמצעות תדיראן פתרונות אנרגיה) ומכירת מערכות לייצור אנרגיה סולארית (באמצעות תדיראן סולאר).

**קידום תכניות מתאר התומכות בהקמת מתקנים לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת - ביום 8 בינואר 2023**, פרסם מנהל התכנון להערות הציבור את טיוטת תוכנית המתאר הארצית (תמ"א 19/01), שעניינה הוספת פרק מתקנים לאגירת אנרגיה הקובע הליכי תכנון ייעודיים לתכניות ולהיתרים למתקני אגירה, בכדי לאפשר ולעודד הקמת מתקנים לאגירת אנרגיה בשימושיה השונים במשק החשמל, לרבות בייצור חשמל באנרגיות מתחדשות<sup>22</sup>. על פי הודעה משותפת לדוברות משרד האנרגיה והתשתיות ומינהל התכנון שפורסמה ביום 9 באוגוסט 2023, מינהל התכנון המליץ למועצה הארצית לאשר את תוכנית המתאר הארצית לאגירת אנרגיה. בהודעה צוין גם כי התוכנית תאפשר גם תשתית לטעינות רכבים חשמליים בתחנות דלק ללא השפעה על מערך הרשת<sup>23</sup>. להערכת החברה, אישורן של תכניות מתאר התומכות בהקמת מתקנים לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת עשוי להקל על הקמת מתקני אגירת אנרגיה, ובכך להשפיע לטובה על מכירת מערכות לאגירת אנרגיה ומכירת מערכות לייצור אנרגיה סולארית, מוצרים הנמכרים על ידי הקבוצה. לחברה אין יכולת להעריך אם ומתי תאושר תמ"א 19/01 ו/או תוכניות מתאר אחרות על ידי מוסדות התכנון.

**הסדרת פעילות מתקני ייצור חשמל ואפשרותם למכור חשמל למספקים - ביום 9 בינואר 2023**<sup>24</sup> פרסמה רשות החשמל עדכון להחלטתה מספר 63704 מיום 7 בספטמבר 2022, שעניינה מודל שוק למתקני ייצור ואגירה המחוברים או משולבים ברשת החלוקה. במסגרת העדכון הוסדרה פעילותם של מתקני הייצור ברשת החלוקה כאמור ובפרט האפשרות שלהם למכור חשמל ישירות למספקי חשמל. בנוסף, ההחלטה המעודכנת מאפשרת את פתיחת מקטע האספקה לתחרות תוך הסרת המכסות שנקבעו לעניין זה בעבר ("האסדרה"). האסדרה נכנסה לתוקף ביום 1 בינואר 2023, למעט האפשרות לשיוך מתקני ייצור למספק פרטי, אשר תיכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2024. יצוין, כי לצורך קידום התחרות בין מספקי חשמל כאמור, רשות החשמל הציבה לעצמה יעד, לפיו עד שנת 2028 בכלל המשק יותקנו מונים חכמים. בהתאם להערכת רשות החשמל, המונים יאפשרו מעבר לצריכה חכמה, והסטת צריכת החשמל למקורות של אנרגיה מתחדשת<sup>25</sup>. להערכת החברה, האסדרה עשויה להביא לגידול בביקוש למערכות אגירת אנרגיה ולייצור הזדמנות לגידול בפעילות מכירת מערכות האגירה ובכוונת החברה לפעול למימוש הזדמנות זו, לרבות במסגרת התקשרויות מהותיות שבהן התקשרה החברה בתחום אגירת האנרגיה<sup>26</sup>.

<sup>22</sup> <https://mavat.iplan.gov.il/SV4/1/99005235684/310>

<sup>23</sup> <https://www.gov.il/he/departments/news/news-090823>

<sup>24</sup> <https://www.gov.il/he/departments/policies/63704>

<sup>25</sup> [https://www.gov.il/he/departments/news/press\\_smart\\_meter\\_06-2023](https://www.gov.il/he/departments/news/press_smart_meter_06-2023)

<sup>26</sup> לפרטים אודות התקשרויות מהותיות של החברה בעסקאות לאספקת מערכות אגירת אנרגיה ראו סעיף 19.4 לפרק א' לדוח התקופתי וכן, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי של החברה מיום 22 במאי 2022 (מספר אסמכתא : 01-061399-2022) ודיווח מידי של החברה מיום 18 ביולי 2022 (מספר אסמכתא : 01-075453-2022).

**הקמת מתקני אגירה על ידי חברת החשמל כפתרון לבעיות גודש, אמינות ואיכות חשמל ברשת החלוקה - ביום 25 בינואר 2023**, פרסמה רשות החשמל את החלטה מס' 64701 המפרטת את העקרונות שלפיהם חברת החשמל תורשה להקים מתקני אגירה וכן את היקפי האגירה שתורשה החברה להתקין<sup>27</sup>. ההחלטה קובעת שנתח השוק של חברת החשמל לא יעלה על 15% מנתח השוק של השוק הפרטי. תוכנית הפריסה שתוגש על ידי חברת החשמל תתואם עם מנהל המערכת ותאושר על ידי רשות החשמל וזאת לאור תכליתם של מתקני האגירה לצרכים מערכתיים. המתקנים יתופעלו על ידי חברת החשמל בהתאם להנחייתו, פיקוחו ובקרתו של מנהל המערכת. בהתאם להחלטה, בנוסף לתכליתה העיקרית – שילוב אנרגיה מתחדשת והאגירה שתמוקם בתחמי"שים (תחנות משנה של חברת החשמל) תאפשר מתן פתרון לבעיות גודש, אמינות ואיכות חשמל ברשת החלוקה. להערכת החברה, הקמת מתקני האגירה כאמור עשויה להשפיע לחיוב על מכירת מערכות אגירת אנרגיה ומערכות לייצור חשמל מאנרגיה סולארית, מוצרים הנמכרים על ידי הקבוצה וזאת, בין היתר, לאור האפשרות שחברת החשמל תרכוש מתקני אגירה הנמכרים, בין היתר, על ידי החברה, וכן בשל יכולתם של מתקני אגירת אנרגיה לאפשר פריקת חשמל לרשת בשעות שאינן שעות עומס וכך להקל על העומס ברשת החשמל ולאפשר הקמת מערכות סולאריות נוספות. יודגש, כי מתקני האגירה האמורים טרם הוקמו ועל אף שלוחות הזמנים להקמתם וחיבורם מופיעים בתנאי המכרז שפרסמה חברת החשמל בהמשך להחלטת הרשות, אין לחברה יכולת להעריך האם ומתי יוקמו מתקנים כאמור.

**הקלה בתנאים לקבלת היתר חיבור מתקן סולארי לרשות החשמל - ביום 28 במרס 2023** פרסמה רשות החשמל את החלטה מס' 65202 בעניין תנאים לסנכרון מתקן ייצור ברשת החלוקה באמת מידה 4כ35(ד) של חברת החשמל נקבע כי אחד התנאים לסנכרון מתקן הייצור הוא הצגת אישור להספקת חשמל לפי תקנות התכנון והבנייה (אישורים) למתן שירותי חשמל, מים וטלפון), התשמ"א-1981, מרשות הרישוי הרלוונטית בעבור מיתקן הייצור ובעבור המבנה שעליו הותקן, אם הותקן על מבנה ("טופס 4"). במסגרת ההחלטה כאמור תיקנה רשות החשמל תנאי זה כך שמבקש הסנכרון יחויב רק בהגשת אישור עבור מתקן הייצור, ללא צורך בהצגת טופס 4 והיתר בניה עבור המבנה שעליו הותקן מתקן הייצור, שכן האישור עבור מתקן הייצור או הפטור מאישור נסמכים על כך שהמבנה הוקם כדין. ההחלטה האמורה עשויה, להערכת החברה, להקל על חיבור לרשת של מערכות סולאריות הבנויות על מבנה שקיבל בעבר "טופס 4" אשר מסיבות שונות לא אותר ובכך להסיר חסם הקיים בפני התקנת מערכות סולאריות על מבנים ישנים על ידי לקוחות הקצה ולהשפיע לחיוב על מכירת ציוד למערכות סולאריות, אותו מוכרת הקבוצה.

**קביעת תעריפים למתקני ייצור חשמל - ביום 4 באפריל 2023**, פרסמה רשות החשמל את החלטה מס' 65304 שקבעה תעריף משלים למתקני ייצור חשמל מבוזר בטכנולוגיה פוטו-וולטאית (מתקני ייצור אנרגיה סולארית) לצריכה עצמית והעברת עודף ייצור החשמל לרשת<sup>28</sup>. ההחלטה נועדה לעודד הקמה של מתקני אגירה וחיבורם לרשת. למיטב ידיעתה של החברה, ההחלטה טרם פורסמה ברשומות וטרם נכנסה לתוקף. להערכת החברה, ככל שהחלטה תכנס לתוקף, יהיה בה כדי לעודד התקנת מערכות לייצור אנרגיה סולארית ומערכות אגירה, הנמכרות על ידי הקבוצה, וכך להשפיע לחיוב על השוק בו פועלת הקבוצה.

**תכנית לאומית לאגירת אנרגיה - ביום 7 במאי 2023**, אישרה ממשלת ישראל את השלב הראשון בתוכנית הלאומית לאגירת אנרגיה במרחב האורבני<sup>29</sup>. ההחלטה מאפשרת שילוב מתקני אגירה במתקני אנרגיה מתחדשת סולאריים במתח נמוך, כך שיוכלו ליצר את החשמל בשעות היום, לאגור אותו ולהזרים לרשת בשעות הערב, בהן הביקוש גבוה, ובתעריף משופר. את המתקנים הנוספים ניתן יהיה להקים ללא צורך בהגדלת החיבור הקיים לרשת החשמל וללא הליך נוסף מול חברת החשמל מעבר להליך הנדרש לצורך התקנת המערכת הסולארית. מובהר כי מימוש ההחלטה כפוף לפרסום אסדרה התואמת לתוכנית על ידי חברת החשמל ונכון למועד דוח זה אין באפשרות החברה להעריך אם, מתי ובאילו תנאים יושלם הליך האסדרה. בהתאם להודעת משרד האנרגיה והתשתיות, התוכנית, שהינה חלק

<sup>27</sup> <https://www.gov.il/he/departments/policies/64701>

<sup>28</sup> <https://www.gov.il/he/departments/policies/65304>

<sup>29</sup> <https://www.gov.il/he/departments/news/news-070523>

ממדיניות אגירה לאומית רחבה שמקדם משרד האנרגיה והתשתיות, צפויה להאיץ את הקמת מתקני ייצור חשמל ואגירת אנרגיה בערים, וחיבורם לרשת החלוקה הציבורית באזורים אורבניים צפופים.

יצוין כי בהתאם להחלטה האמורה מיום 7 במאי 2023, ישנן אוכלוסיות המעוניינות לצרוך "חשמל כשר", שלא יוצר בשבת. כיום חלק מאוכלוסיות אלה מספקות לעצמן חשמל באמצעות גנרטורים המהווים סכנה בטיחותית למשתמשים, כאשר עלותם יקרה והם גם גורמים לזיהום סביבתי. להערכת החברה, ההתפתחות הטכנולוגית של מתקני אגירה והוזלת עלותם של מתקנים אלה מייצרת הזדמנות למתן פתרון חליפי מתאים שיספק את צרכיה המיוחדים של אוכלוסייה זו, באמצעות פתרון שהינו גם בטיחותי ונקי יותר.

להערכת החברה, פרסום אסדרה תואמת על ידי חברת החשמל שתאפשר מימוש התכנית הלאומית האמורה, עשוי להשפיע לחיוב על התחום בו פועלת הקבוצה, ובכלל זאת, מכירת מערכות סולאריות ומתקני אגירת אנרגיה.

**תכנית פיתוח מערכת ההולכה והשנאה** - ביום 7 ביוני 2023, פורסמה החלטה מספר 65702 של רשות החשמל בדבר חובת היועצות בנושא תכנית פיתוח מערכת ההולכה והשנאה לשנים 2023 – 2030<sup>30</sup> ("תכנית הפיתוח"), במסגרתה פירטה רשות החשמל את עמדתה ביחס לתוכנית הפיתוח שהוצעה על ידי מנהל המערכת (חברת נגה). במסגרת ההחלטה המליצה רשות החשמל לאשר את תוכנית הפיתוח, אשר בהתאם לאמור בה, היא נדרשת, בין היתר, על מנת לעמוד ביעד שנקבע על ידי ממשלת ישראל לפיו עד שנת 2030, 30% מהחשמל המיוצר בישראל יהיה ממקורות אנרגיה מתחדשת<sup>31</sup>. תוכנית הפיתוח תכנס לתוקף רק לאחר קבלת אישור שר האנרגיה והסכמת שר האוצר, שנכון למועד זה טרם ניתנו. להערכת החברה, ככל שתכנית הפיתוח האמורה תסייע בקידום הקמת מתקנים לייצור אנרגיה מתחדשת, יהיה בכך כדי להשפיע לחיוב על תחום מכירת מערכות לייצור אנרגיה, תחום בו פועלת החברה.

**מסלול מהיר לחיבור מערכות סולאריות קטנות** - ביום 13 ביוני 2022 פרסמה רשות החשמל את החלטה מס' 63305, המאפשרת מסלול מהיר לחיבור מיתקן ייצור בטכנולוגיה פוטו וולטאית עד גודל של 10 KVA ("המסלול הירוק")<sup>32</sup>. בהתאם להחלטה, לאור החשיבות שרואה הרשות ביעול התהליך להקמת מתקני ייצור ואגירה ובהפחתת הרגולציה על המחלק והצרכן המבקש להקים מיתקנים כאמור, וזאת תוך שמירת שרידות ואמינות האספקה לכלל הצרכנים והיצרנים, יתאפשר מסלול מהיר להקמת מתקני ייצור בטכנולוגיה פוטו וולטאית ומתקני אגירה, אשר יאפשר לצרכן המעוניין לשלב מיתקנים כאמור במקום צרכנות, בהספק של עד 10 קו"א, לקבל תשובת מחלק חיובית אוטומטית במעמד הרישום וללא צורך בתיאום טכני. על פי הודעת חברת החשמל, החל מיום 19 ביולי 2023 הורחב פיילוט "המסלול הירוק" למתקנים סולאריים עד 15 KVA. הקלה על הליכי החיבור של מערכות קטנות לרשת החשמל עשויה, להערכת החברה, לסייע בקידום הקמת מתקנים סולאריים על ידי משקי בית ובכך להשפיע לחיוב על מכירת מערכות סולאריות, הנמכרות על ידי הקבוצה.

**אגרו-סולארי** – משרדי החקלאות והאנרגיה מעודדים פיילוטים של מיזמים אגרו-סולאריים, במסגרתם מתבצע שילוב בין גידולים חקלאיים לבין ייצור חשמל סולארי, לצורך בחינת השפעות על הייצור החקלאי. על פי הערכות מדובר בהיקף כולל של כ-2,000 דונם<sup>33</sup>. יובהר, כי, כאמור, מדובר בפיילוט שמטרתו לבחון היתכנות טכנית אגרונומית (אי פגיעה ביבול) וכלכלית לייצור יעיל של אנרגיה סולארית בשילוב עם גידולים חקלאיים. לחברה אין יכולת להעריך מה תהיינה תוצאותיו של הפיילוט האמור או מה תהיינה השפעותיהן על התחום בו פועלת החברה.

בהקשר זה יצוין, כי ביום 26 מרס 2023 פורסמה טיוטת דו"ח לסיכום עבודת הצוות הבין משרדי לגיבוש הצעדים הנדרשים להקמת מתקנים אגרו-וולטאיים<sup>34</sup>. במסגרת הדו"ח, בין היתר, המליץ הצוות הבין משרדי לאפשר לכל ישוב

<sup>30</sup> <https://www.gov.il/he/departments/policies/65702>

<sup>31</sup> לפרטים נוספים בדבר החלטת ממשלה 465 מיום 25 באוקטובר 2020, ראו: [https://www.gov.il/he/departments/policies/dec465\\_2020](https://www.gov.il/he/departments/policies/dec465_2020)

<sup>32</sup> <https://www.gov.il/he/departments/policies/63305>

<sup>33</sup> [https://www.gov.il/Departments/news/press\\_161122](https://www.gov.il/Departments/news/press_161122)

<sup>34</sup> [https://www.gov.il/he/Departments/Units/agro\\_vollt\\_committee](https://www.gov.il/he/Departments/Units/agro_vollt_committee)

חקלאי 500 דונם נוספים לפרויקטים אגרו-סולאריים, אשר לא יידרשו השבת שטחים זמניים ולא ייכללו במכסת שטחי התעסוקה של הישוב. לחברה אין יכולת להעריך האם המלצות הצוות הבין משרדי (כולן או חלקן) יאומצו ומתי.

נוכח העובדה שמערכות אגרו-סולאריות מותקנות על שטחים נרחבים בדו-שימוש, במקביל לשימוש החקלאי שלהם, להערכת החברה, תחום זה עשוי להוות פוטנציאל להגדלת היקף המערכות המותקנות בישראל ולפיכך, התפתחויות חיוביות בתחום האגרו-סולארי עשויות להשפיע לטובה על התחום בו פועלת החברה.

המידע האמור לעיל ביחס לכניסתן לתוקף והשפעות אפשריות של החלטות רשות החשמל המפורטות לעיל ו/או אישור תכניות מתאר התומכות בהקמת מתקנים לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת ו/או של הליכי האסדרה המפורטים לעיל ובכלל זה, בין היתר, הערכות החברה כי החלטות דלעיל עשויות לתרום לצמיחה של השוק הסולארי ומערכות האגירה ולפיכך מהוות הזדמנות של החברה להגדיל את פעילותה בתחומים אלו וכן ההערכה לפיה אסדרה עשויה להקל על העומס ברשת החשמל, ו/או ביחס להשפעת החלטות הממשלה בישראל ו/או החלטות רשות החשמל המפורטות לעיל על התפתחות תחום האנרגיה מתחדשת בישראל, לרבות מערכות סולאריות ומערכות אגירת אנרגיה ועל 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 המתבססות על ניסיונה והיכרותה עם תחום זה בישראל. לחברה אין יכולת להעריך מתי יבואו לידי ביטוי השלכות השינויים האמורים וכיצד יבואו לידי ביטוי בתוצאות החברה. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית וכן אין וודאות באשר להתממשות הערכותיה של החברה כמפורט לעיל, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה לרבות, בין היתר, אופן קידום ההליכים הרגולטוריים על ידי הגורמים השונים, שינויים בסביבת המאקרו בישראל ובעולם אשר עשויים להשפיע, בין היתר, על מחירי ההובלה ועלויות הרכש, ירידה בהיקף המכירות בעקבות מיתון וגורמים מאקרו כלכליים וכן כתוצאה מהתממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 36 לדוח התקופתי.

ביום 25 באפריל 2023, אישרה הוועדה לתשתיות לאומיות את תוכנית משרד התחבורה לחישוב כל מערך המסופים והחניונים לאוטובוסים בישראל (תת"ל 130)<sup>35</sup>, אשר תאפשר לחשמל יותר מ-300 מסופים וחניונים לאוטובוסים של התחבורה הציבורית בכל הארץ בהליך רישוי מזורז. התכנית, בהיקף של כמיליארד שקלים, מקודמת על ידי הרשות הארצית לתחבורה ציבורית ומינהל התכנון והתשתיות במשרד התחבורה, באמצעות חברת נתיבי אילון. התכנית כוללת התקנת עמדות ומתקנים התומכים בטעינת אוטובוסים חשמליים במסופי התחבורה הציבורית ובחניונים, במטרה להפוך את התחבורה הציבורית בישראל לירוקה ונקייה יותר. המיזם החדש יאפשר לחשמל מסופי אוטובוסים וחניונים קיימים, לצד חישוב מסופים וחניונים בתכניות סטטוריות אשר טרם הוקמו. חשמול התחבורה הציבורית ישפר את חווית הנסיעה, שתהפוך לשקטה וחלקה יותר, יצמצם את עלויות התחזוקה, יפחית את זיהום הרעש והאוויר של האוטובוסים. כמו כן, הוא יאפשר הפעלת תחבורה ציבורית ידידותית יותר לסביבה, תוך התמודדות עם משבר האקלים. אוטובוסים חשמליים צפויים להפחית בכ-75% את גזי החממה הנפלטים מתחבורה ציבורית. במסגרת התוכנית שאושרה, ניתן יהיה להתחיל בחישוב של יותר מ-300 מסופים וחניונים קיימים וחדשים, ובכך לתמוך בהמשך הרחבת מספר האוטובוסים החשמליים הפועלים בישראל ל-3,000 לעומת כ-600 אוטובוסים חשמליים הפועלים כיום.

להערכת החברה, אישור התכנית יביא לגידול במספר התקנות עמדות הטעינה בישראל, תחום בו פועלת הקבוצה, ולפיכך עשוי להשפיע לחיוב על עסקי הקבוצה.

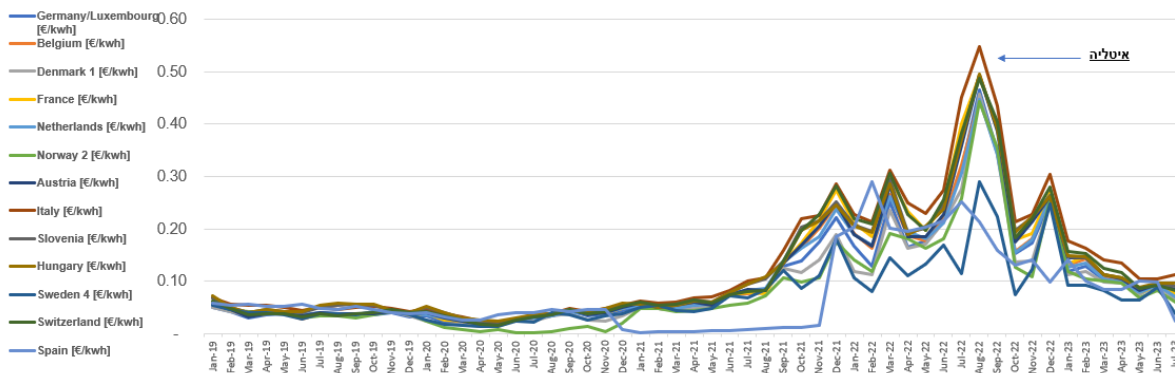
המידע האמור לעיל ביחס להשפעות אפשריות של תוכנית משרד התחבורה לחישוב כל מערך המסופים והחניונים לאוטובוסים בישראל ובכלל זה, בין היתר, הערכות החברה כי אישור התכנית יביא לגידול במספר התקנות עמדות הטעינה בישראל, תחום בו פועלת הקבוצה, ולפיכך עשוי להשפיע לחיוב על עסקי הקבוצה, הינו מידע צופה פני

[https://www.gov.il/he/departments/news/electrify\\_public](https://www.gov.il/he/departments/news/electrify_public)<sup>35</sup>

עתידי כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ומבוסס על המידע המצוי בידי החברה ועל הערכות החברה נכון למועד זה המתבססות על ניסיונה והיכרותה עם תחום זה בישראל. לחברה אין יכולת להעריך מתי יבואו לידי ביטוי השלכות השינויים האמורים וכיצד יבואו לידי ביטוי בתוצאות החברה. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית וכן אין וודאות באשר להתממשות הערכותיה של החברה כמפורט לעיל, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה לרבות, בין היתר, אופן קידום ההליכים הרגולטוריים על ידי הגורמים השונים, שינויים בסביבת המאקרו בישראל ובעולם וגורמים מאקרו כלכליים וכן כתוצאה מהתממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 36 לדוח התקופתי.

## 2.6.2. שינויים בשוק האנרגיה באיטליה ובאירופה

במהלך שנת 2021 ועד הרבעון האחרון בשנת 2022 עלו מחירי החשמל באירופה באופן מהיר וחריג בהשוואה לשנים קודמות. עליית מחירי החשמל נבלמה ומגמתם התהפכה החל מסוף שנת 2022 ובהמשך לשנת 2023. מחירי החשמל כיום מצויים במגמת ירידה אך עדיין גבוהים במקצת בהשוואה לשנת 2021.



מקור הנתונים: [ESIOS red electrica](#), [Gestore Mercati Energetici](#)

למיטב ידיעת החברה, הגורם לעליית המחירים הוא משבר האנרגיה שנגרם עקב המלחמה באוקראינה. משבר זה בא לידי ביטוי בשני מישורים: עליית מחיר גז טבעי בכל העולם שהוביל לייקור עלויות ייצור והחרם האירופאי על גז טבעי מרוסיה שהוביל לחשש למחסור בגז טבעי ולאי יכולת לספק את הביקוש לחשמל באירופה. להערכת החברה, כתוצאה משני אלו אופיינה שנת 2022 בביקוש מוגבר למערכות סולאריות, ובפרט מערכות ביתיות – הן בשל התועלת הכלכלית שמערכות אלו יכלו להניב ללקוחות והן בשל החשש מאי אספקת חשמל עד כדי סכנת האפלה.

במחצית הראשונה לשנת 2023 חלו שינויים מקרו כלכליים אשר להערכת החברה, השפעתם המצטברת הביאה לירידה בביקוש למערכות סולאריות ולפגיעה בהכנסות בענף באיטליה לרבות של VP Solar ובפרט ביחס לשנת 2022. יודגש, כי היקף וטיב ההשפעות בפועל של הגורמים השונים כמתואר להלן מתבהר לעיתים במשך חלוף הזמן ובשים לב לתוצאות בפועל. בנוסף, לחברה אין יכולת להעריך מה היתה ו/או תהיה מידת ההשפעה של כל אחד מן השינויים כאמור על הענף ותוצאותיה העסקיות של VP Solar ו/או מה מידת המהותיות של כל אחד מהשינויים המתוארים להלן בפני עצמו:

- **ירידת מחיר החשמל באיטליה** ובכלל במערב אירופה לאור הפחתת החשש ממחסור בחשמל כתוצאה מאי נגישות לגז טבעי. חשש זה צץ ברבעון השלישי לשנת 2021 בעקבות המלחמה באוקראינה והסנקציות שהוטלו על רוסיה ונחלש החל מהרבעון השלישי לשנת 2022 (וביתר שאת במחצית הראשונה לשנת 2023) לאחר שמדינות אירופה הסיטו את רכישות הגז הטבעי מרוסיה למקורות חלופיים. בנוסף, כבר החל מהמחצית השנייה של 2022 מחיר הגז הטבעי בעולם החל לרדת והאיחוד האירופאי ומדינות אירופה חזרו לרמת מלאי גז גבוהים – כך שהן עלויות ייצור החשמל והן החשש מאי אספקת חשמל פחתו.



לאור השיטה הנהוגה באיטליה, ולפיה מערכות סולאריות על גג מבנה מספקת קודם כל את צריכת האנרגיה של המבנה ורק האנרגיה שלא נצרכה מוזרמת לרשת החשמל ללא תגמול, ירידה במחיר החשמל כשלעצמה מקטינה את התועלת הכלכלית מהתקנת מערכת סולארית.

- **עליית שיעור הריבית ברחבי אירופה** ייקרה את עלויות המימון. עלייה בעלויות המימון עשויה להשפיע על קבלת ההחלטה לבצע פרויקטים סולאריים ככל שלצורך ביצועם נדרש מימון.
- **שיעור אינפלציה גבוה** המקטין את כוח הקנייה של הלקוחות ומוביל לדחיית רכישות והשקעות לא דחופות.
- **גידול במלאי מערכות סולאריות** שנגרם לאור הירידה בביקוש מצד לקוחות. יתרות המלאי הגבוהות המצויות אצל היצרנים והסיטונאים דוחפות את מחירי המערכות כלפי מטה<sup>36</sup>.
- **שינוי שיטת התמריצים באיטליה** :

הרגולציה האיטלקית המתייחסת לתמריצים נתונה לשינויים תכופים החל ממועד פרסומה לראשונה בשנת 2020 כאשר למיטב ידיעת החברה עד לחודש יוני 2023 עודכנה תוכנית התמריצים למעלה מ-30 פעמים. עדכונים אלה בוצעו במרבית המקרים בדרך של פרסום צו והמרתו לחוק: ממשלת איטליה מפרסמת צו בעל תוקף זמני של 60 יום ממועד פרסומו ("תקופת המעבר") ואשר נכנס לתוקף עם פרסומו. במקביל פונה ממשלת איטליה בבקשה להמרת הצו לחוק המופנית לפרלמנט האיטלקי, אשר באפשרותו: (1) לא לבחון את הבקשה להמרת הצו לחוק; (2) לדחות את הבקשה להמרת הצו לחוק; או – (3) לאשר את הבקשה להמרת הצו לחוק, בנוסח בו פורסם, או כפוף לשינויים.

בהמשך לאמור בסעיף 4.10 לפרק א' לדוח התקופתי, איטליה מעודדת שימוש באנרגיה מתחדשת ולשם כך הנהיגה ממשלת איטליה תמריצים המאפשרים, בין היתר, קבלת הטבות מס במשך תקופה מסוימת, בשיעור של 50% - 65% מעלות המערכת עבור התקנת מערכות מסוימות (כגון מערכת סולארית ללא אגירה, עמדת טעינת רכב וכיו"ב, להבדיל ממערכת שלמה) שיש בהן כדי לשפר את הדירוג האנרגטי של המבנה ("Ecobonus"), ובשיעור של 90% - 110% עבור התקנת פתרונות התייעלות אנרגטית מקיפים יותר (כגון מערכת סולארית משולבת באגירה) שיש בהם כדי לשפר את הדירוג האנרגטי של המבנה במספר פרמטרים ("Superbonus")<sup>37</sup>. יצוין, כי על אף המגבלות שהוטלו על ניצול ה-Superbonus (ראו הערת שוליים 40 להלן), ה-Ecobonus נותר כפי שהיה.

בחודש פברואר 2023 פורסם צו אשר ביטל את האפשרות לסחור בתמריצי מס<sup>38</sup>, אשר היוותה כלי למימון השקעות בהתייעלות אנרגטית למעשה הצרכן הסופי יוכל לנצל את הטבת המס על פני התקופה שנקבעה בחוק, חלף ניצול במועד הרכישה (בדרך של סיחור ההטבה) [נכון למועד דוח זה – עד 10 שנים], צו זה הומר לחוק בחודש אפריל 2023. יצוין, כי ממועד פרסומו של הצו בחודש פברואר 2023 ועד להמרת הצו האמור לחוק בחודש אפריל 2023, שרר בשוק האנרגיה באיטליה חוסר וודאות באשר לנוסח הסופי של החוק, זאת, בין היתר, נוכח האפשרות שהפרלמנט האיטלקי לא יאשר המרת הצו לחוק או יאשרו בשינויים. חוסר וודאות זה הושפע, בין היתר, מחוק שאושר בינואר 2023<sup>39</sup>, רק חודש קודם לכן, אשר, בין היתר, הקל במובן מסוים על האפשרות לסחור בתמריצי המס (ה-Superbonus וה-Ecobonus), כאשר

<sup>36</sup> <https://taiyangnews.info/business/more-chinese-module-for-europe/>

<sup>37</sup> תרומה לשיפור דירוג אנרגטי של מבנה עשויה להתבטא בהוספת בידוד לנכס, התקנת מכונות חימום יעילות אנרגטית והתקנת מערכת פוטו-וולטאית, אשר לרוב כוללת גם מערכת אגירת אנרגיה.

<sup>38</sup> למעט האפשרות לסחור בתמריצי מס שנוצרו טרם התיקון, שנותרה בעינה.

<sup>39</sup> צו מספר 176 פורסם ביום 18 לנובמבר 2022 והומר לחוק מספר 6 ביום 13 לינואר 2023 ("חוק 6").

הרחיב את האפשרות להעברת זיכוי המס לגופים מפקחים<sup>40</sup>.

**בראיה לעתיד** נראה כי למרות דעיכת החשש ממחסור בגז טבעי לייצור חשמל, לא השתנה סדר היום של מדינות אירופה ושל ממשלת איטליה בנוגע לתוכניות האנרגיה והאקלים. כך, ביום 30 ביוני 2023, הודיע משרד האנרגיה האיטלקי כי איטליה שואפת לייצר 65% מהחשמל שלה מאנרגיות מתחדשות עד שנת 2030, יעד גבוה יותר מהיעד הקודם, שעמד על 41-55%<sup>41</sup> והיא נוקטת מדיניות שמעודדת התקנה של מערכות סולאריות חדשות. במקביל, האיחוד האירופאי פרסם תכנית רב שנתית לצמצום שימוש בגז טבעי ומעבר לאנרגיה מתחדשת - תכנית REPowerEU המקצה 113 מיליארד אירו לאנרגיות מתחדשות וביניהן גם אנרגיה סולארית<sup>42</sup>.

על פי תחזית SolarPower Europe<sup>43</sup> שפורסמה ביוני 2023, שוק האנרגיה הסולארית באיטליה צפוי לגדול במהלך השנים 2023 – 2027 בכ-28.4 GW של התקנות חדשות (בתרחיש הבינוני<sup>44</sup>), המוגדר כשיעור צמיחה שנתי מורכב (CAGR) של 17%<sup>45</sup> (שיעור המשקף ממוצע שנתי של קיבולת נוספת של כ-5.7 GW). זאת לעומת תחזית קודמת מחודש מאי 2022 שהעריכה את היקף ההתקנות החדשות בין השנים 2022 ל-2026 בכ-13.2 GW, המוגדר כ-CAGR של 10%<sup>46</sup> (שיעור המשקף ממוצע שנתי של קיבולת נוספת של כ-2.6 GW).

בנוסף, תחזיות SolarPower Europe לשיעור הצמיחה במדינות אירופה מלמדות כי בעוד שברוב המדינות המוצגות תחזית שיעור הצמיחה נותרה זהה או גבוהה במקצת בהשוואה לתחזית שנת 2022, באיטליה חל גידול של 70% בשיעור הצמיחה החזוי. להערכת החברה, הדבר מצביע על כך ששינוי שיטת התמריצים כמו גם השינויים המקרו – כלכליים הנוספים המוצגים לעיל אינם צפויים להוות גורם משמעותי אשר ישפיע על מגמות הביקוש ארוך הטווח.

**המידע האמור לעיל ביחס להשפעת גורמי מאקרו שונים על ענף הסולאר באיטליה ובאירופה בכללותה, לרבות אופן ומידת השפעתם וכן האפשרות של המשך השפעה כאמור ו/או ביחס לתחזיות הצמיחה של הענף ובכלל זאת תחזית הצמיחה של ענף הסולאר באיטליה לשנים 2023 - 2027, וכן הערכת החברה לפיה שינוי שיטת התמריצים כמו גם השינויים המקרו – כלכליים הנוספים המוצגים לעיל אינם צפויים להוות גורם משמעותי אשר ישפיע על מגמות הביקוש ארוך הטווח, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ומבוסס על המידע המצוי בידי החברה ועל הערכות החברה נכון למועד זה המתבססות על ניסיונה והיכרותה עם תחום זה באיטליה ובהתבסס על תחזיות והערכות של גורמים שונים באיטליה. לחברה אין יכולת להעריך מתי יבואו לידי ביטוי תחזיות הצמיחה האמורות של הענף באיטליה וכיצד יבואו לידי ביטוי בתוצאות החברה. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה**

<sup>40</sup> בנוסף לאמור, חוק מס' 6 הביא לצמצום התמריצים למערכות ביתיות, הגביל משמעותית את האפשרות לקבלת Superbonus עבור רכישת חדשות, וכן, בין היתר, קבע כי שיעורי ה-Superbonus עבור רוב המגורים יצומצמו באופן הדרגתי במהלך השנים (עד 2025 יופחת שיעורם של כל התמריצים ל-65%). כך לדוגמה - חוק 6 קבע זכאות לקבלת Superbonus בשיעור 90% עבור הוצאות שהוצאו עד ליום 31 בדצמבר 2023 הניתנת למימוש על ידי בעלי הכנסה שנתית מקסימלית של 15,000 אירו אשר המערכת הותקנה במקום מגוריהם הראשי. בנוסף לאמור, חוק 6 הגביל את האפשרות לקבלת Superbonus בשיעור 110% רק למספר מקרים מצומצם (לדוגמה, חוק 6 מאפשר קבלת Superbonus בשיעור 110% עבור התקנת מערכות חימום באנרגיה על ידי יחידים (במהלך התקופה המסתיימת ב-31 בדצמבר 2023), כפוף להשלמת 30% מההתקנה עד חודש מרס 2023 (מועד אשר נדחה בהמשך ליום 30 בספטמבר 2023 במסגרת צו 11/2023 שהומר לחוק 38/2023); 110% עבור התקנת מערכות חימום באנרגיה על ידי מקבצי דיוור אוטונומיים (IACP) (במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2023), כפוף להשלמת 60% מההתקנה עד ליום 30 ביוני 2023; ו-110% עבור הוצאות בגין התקנת מערכות חימום באנרגיה שהוצאו עד ליום 31 בדצמבר 2025 בערים שנפגעו מרעידות אדמה שהתרחשו החל מיום 1 באפריל 2009 ואשר הוכרו בעטיין מצב חירום).

<sup>41</sup> <https://www.reuters.com/business/energy/italy-aims-turn-up-renewable-power-two-thirds-total-by-2030-2023-06-30/>  
<sup>42</sup> REPowerEU היא תכנית שפרסם האיחוד האירופאי במאי 2022 לצמצום השימוש בגז טבעי ובנפט במדינות האיחוד, ולהגברת השימוש באנרגיות מתחדשות.

[https://commission.europa.eu/strategy-and-policy/priorities-2019-2024/european-green-deal/repowereu-affordable-secure-and-sustainable-energy-europe\\_en](https://commission.europa.eu/strategy-and-policy/priorities-2019-2024/european-green-deal/repowereu-affordable-secure-and-sustainable-energy-europe_en)

<sup>43</sup> ארגון המאגד כ-300 תאגידים בתחום האנרגיה הסולארית באירופה ואשר קבע לעצמו כמטרה לקדם את השימוש באנרגיה סולארית. הארגון מקדם מדיניות התומכת בשוק הסולאר באירופה, בין היתר באמצעות מחקרים, פרסומים ותמיכה בתעשייה.

<sup>44</sup> התחזית לחמש שנים של SolarPower Europe מורכבת מתרחישים נמוכים, בינוניים וגבוהים. התרחיש הבינוני צופה את ההתפתחות הסבירה ביותר בהתחשב במצב הנוכחי של השוק. תחזית התרחיש הנמוכה מבוססת על ההנחה שקובעי המדיניות עוצרים את התמיכה הסולארית ומתעוררות בעיות אחרות, כולל העלאת ריבית ומצבי משבר פיננסי חמור. לעומת זאת, התרחיש הגבוה חווה את המקרה האופטימלי הטוב ביותר שבו התמיכה במדיניות, התנאים הפיננסיים וגורמים אחרים משופרים.

<sup>45</sup> <https://www.solarpowereurope.org/insights/outlooks/global-market-outlook-for-solar-power-2023-2027/detail>  
<sup>46</sup> <https://www.solarpowereurope.org/insights/outlooks/global-market-outlook-for-solar-power-2022-2026>

מהותית וכן אין וודאות באשר להתממשות הערכותיה של החברה כמפורט לעיל לרבות באופן בו תחום האנרגיה המתחדשת באיטליה ימשיך במגמת קיטון ו/או לא יתממשו הערכות הצמיחה של החברה כמתואר לעיל, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה לרבות, בין היתר, אופן קידום ההליכים הרגולטוריים על ידי ממשלת איטליה, שינויים בסביבת המאקרו באיטליה ובאירופה, ירידה נוספת במחירי החשמל וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 36 לדוח התקופתי.

### 2.6.3. צעדים שנוקטת איטליה לצורך השגת יעדי הממשלה ליצור חשמל מאנרגיה מתחדשת

איטליה מתמודדת עם אתגרים שונים בדרך להשגת יעדי הממשלה ליצור חשמל מאנרגיה מתחדשת.

בהתאם לפרסומים של SolarPower Europe, כדי לאפשר צמיחה של שוק האנרגיה הסולארית ולהגיע ליעדי הממשלה לשנת 2030, על איטליה לבצע מספר פעולות, ובכלל זאת, בין היתר, לפשט את הליכי התכנון של פרויקטים חדשים; לקבוע תמריצים עבור קהילות אנרגיה<sup>47</sup>, להשלים חקיקה לפיתוח מערכות Agrivoltaics, להמנע משינויי חקיקה תכופים המערערים את השוק, ועוד.

בהמשך לאמור לעיל, נוקטת ממשלת איטליה צעדים שמטרתם לקדם את ייצור האנרגיה המתחדשת:

- **תכנית תמריצים עבור קהילות אנרגיה:** קהילות האנרגיה המתחדשת באיטליה הן קבוצות מוגדרות של מבנים המייצרים אנרגיה ב"קהילה" המשמשת את חברי הקהילה. ב-27 בדצמבר 2022, פרסמה רשות האנרגיה האיטלקית טיוטת קווים מנחים ביחס לקהילות אנרגיה, אשר על פי ההערכה של גורמים בשוק האנרגיה האיטלקי צפויה להכנס לתוקף לקראת סוף שנת 2023, לאחר פרסום צו ממשלתי המצוי נכון למועד זה בבחינה של האיחוד האירופי. טיוטת הקווים המנחים, כוללת תמריצים שונים ביחס לקהילות אנרגיה כאמור, ובכלל זאת, הנחה בתעריפי צריכת חשמל, וכן, תשלום עבור הזרמת חשמל שיוצר אל הרשת, כפוף לתנאים מסוימים (לדוגמה: מערכות בגודל מקסימלי של 1 MW). כמו כן, בתנאים מסוימים, הצו (ככל שיאושר), יאפשר לקהילות אנרגיה לקבל מענקים מתוכנית השיקום האיטלקית (PNRR), אשר הקצתה תקציב משמעותי עבור התקנת מערכות סולאריות בקהילות אנרגיה בערים המונות פחות מ-5,000 תושבים.

להערכת החברה, ככל שהצו האמור ביחס לקהילות אנרגיה אכן יאושר, יהיה בכך כדי לעודד התקנת מערכות לייצור אנרגיה, ובפרט מערכות לייצור אנרגיה סולארית באופן שישפיע לחיוב על שוק הסולאר במגזר התעשייתי- מסחרי באיטליה, ואולם לחברה אין יכולת להעריך אם ומתי יאושר הצו וככל שיאושר - מה יהיה נוסחו הסופי.

- **תכנית תמריצים עבור מבנים חקלאיים - Parco Agrisolare:** ביום 19 באפריל 2023, פרסם צו ממשלתי המאפשר קבלת מענקים מתכנית השיקום האיטלקית (PNRR) עבור קידום התקנת מערכות לייצור אנרגיה סולארית על ידי חברות בסקטור החקלאי, לרבות, אך לא רק, חוות לגידול בעלי חיים וחוות לגידול יבולים חקלאיים. בהתאם לצו, אשר אושר על ידי האיחוד האירופי ביום 1 ביולי 2023, תקציבם הכולל של המענקים הינו עד כ-990 מיליון אירו. המענקים כפופים לתנאים מסוימים, ויוכלו להגיע לשיעור של עד כ-80% מעלות פיתוח והתקנת המערכת הסולארית וכן שיפורים מסוימים במבנים (כגון החלפת גגות אסבסט). בקשות לקבלת מענק ניתן יהיה להגיש החל מיום 12 בספטמבר 2023 ועד ליום 12 באוקטובר 2023. להערכת החברה, הצו האמור עשוי להשפיע לחיוב על הביקוש למערכות סולאריות באיטליה ולהשפיע לטובה על פעילות החברה.

**המידע האמור לעיל ביחס לכניסתן לתוקף של החלטות ממשלת איטליה והשפעותיהן האפשריות על תחום האנרגיה באיטליה לרבות ביחס למועדים הצפויים ובכלל זה, בין היתר, הערכות החברה כי ההחלטות דלעיל, ככל שייכנסו**

<sup>47</sup> לפרטים בדבר שינוי תכנית התמריצים "Superbonus", ראו סעיף 2.6.2 לעיל.

לתוקף בנוסחן המוצע, עשויות להשפיע באופן חיובי על היקף הצמיחה של השוק הסולארי ומערכות האגירה באיטליה ועל פעילות 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 המתבססות על ניסיונה והיכרותה עם תחום זה באיטליה ובהתבסס על תחזיות והערכות של גורמים שונים באיטליה. לחברה אין יכולת להעריך מתי יבואו לידי ביטוי השלכות השינויים האמורים וכיצד יבואו לידי ביטוי בתוצאות החברה. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית וכן אין וודאות באשר להתממשות הערכותיה של החברה כמפורט לעיל לרבות באופן בו תחום האנרגיה המתחדשת באיטליה ימשיך במגמת קיטון ו/או לא יתממשו הערכות הצמיחה של החברה כמתואר לעיל, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה לרבות, בין היתר, אופן קידום ההליכים הרגולטוריים על ידי ממשלת איטליה, שינויים בסביבת המאקרו באיטליה ובאירופה, ירידה נוספת במחירי החשמל וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 36 לדוח התקופתי.

### 3. סעיף 19 – לקוחות בתחום פעילות האנרגיה

#### 3.1 סעיף 19.4 – מערכות אגירה

התקשרויות מהותיות של תדיראן פתרונות אנרגיה בתחום אגירת האנרגיה עם סולגריין ואנרגיקס – עד ליום 30 ביוני 2023, התקבלו בתדיראן פתרונות אנרגיה הזמנות בהיקף של כ-125 מיליון דולר, ונכון למועד דוח זה, התקבלו בתדיראן פתרונות אנרגיה הזמנות בהיקף כולל של כ-132 מיליון דולר (מתוך היקף כולל מרבי של כ-215 מיליון דולר להתקשרויות אלה). הזמנות בהיקף של כ-100 מיליון דולר מיועדות לאספקה במהלך הרבעונים השלישי והרביעי בשנת 2023.

לפרטים נוספים אודות התקשרויות מהותיות של החברה בעסקאות לאספקת מערכות אגירת אנרגיה ראו סעיף 19.4 לפרק א' לדוח התקופתי 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).

המידע האמור לעיל ביחס לאופן ביצוע ההתקשרויות המהותיות של החברה בתחום אגירת האנרגיה, היקף הפעילות שתבוצע בפועל ומועדי האספקה של ההזמנות שבוצעו במסגרת ההתקשרויות האמורות, 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, אופן התקדמות וניהול הליך תחרותי אגירה 2 של חברת החשמל, גורמים עסקיים שאינם ידועים לחברה או התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 36 לדוח התקופתי.

#### 3.2 התקשרות עם חברת אקסטרה תחבורה ציבורית בע"מ בהסכם לאספקה והתקנה של עמדות טעינה לאוטובוסים

##### חשמליים

ביום 22 ביוני 2023, התקשרה תדיראן פתרונות אנרגיה בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה (100%) של החברה ("תדיראן פתרונות"), עם חברת אקסטרה תחבורה ציבורית ירושלים בע"מ ("הרוכשת"), בהסכם לאספקה והתקנה של עמדות טעינה לאוטובוסים חשמליים ("ההסכם").

מדובר בהתקשרות משמעותית ראשונה של תדיראן פתרונות בתחום טעינת כלי רכב חשמליים ועל פי ההסכם, תדיראן פתרונות תספק לרוכשת עמדות טעינה מודולאריות מהירות (DC) לאוטובוסים חשמליים עבור חניון האוטובוסים "הארזים" בירושלים, לרבות עבודות התשתית הדרושות לצורך הקמתן, בהיקף כולל של כ-10 מיליון ש"ח. העמדות הינן מודולאריות מהירות המיועדות לטעינת אוטובוסים וכוללות BMS עצמאי (Battery Management System) ודיספנסר המאפשר חלוקת הספק ביעילות אנרגטית גבוהה. עמדות הטעינה יסופקו במספר שלבים, עד סוף שנת 2023.

ההסכם כולל הוראות כמקובל בהתקשרויות מסוג זה, ובכלל זאת – דרישות איכות, אחריות ושירות לתקופה בת 10 שנים, מדדי שירות וזמינות (SLA) ומנגנוני פיצוי בגין אי עמידה בהם, תנאי תשלום (לרבות מקדמות), בטוחות (ובכלל זאת ערבות חברת האם של תדיראן פתרונות להבטחת התחייבויותיה) ואפשרות לביטול ההסכם מחמת הפרתו.

לפרטים נוספים, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 25 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-059005).

#### 4. סעיף 20 – שיווק והפצה בתחום פעילות האנרגיה

4.1. במהלך חודש מאי 2023 פתחה תדיראן סולאר אתר ייצור, אחסון ומכירות באזור התעשייה ציפורית (בנוסף על האתר הקיים, הממוקם בקריית גת). האתר החדש בצפון הארץ יאפשר לתדיראן סולאר להעניק שירות נגיש יותר ללקוחותיה, וכן להרחיב את קהל לקוחותיה, זאת בזכות הפריסה הגאוגרפית הנוחה.

#### 4.2. השלמת הקמתו של מפעל לייצור פרופילי אלומיניום

במהלך חודש אוגוסט 2023, השלימה תדיראן אלומיניום את הקמתו של מפעל לייצור פרופילי אלומיניום, בין היתר לשימוש כקונסטרוקציה למערכות אנרגיה סולארית. המפעל הוקם באזור התעשייה בציפורית. השקעות החברה בהקמת המפעל כאמור הסתכמו בכ- 27 מיליוני ש"ח והן כללו את עלויות רכישתו של פס ייצור מתקדם וייעודי, אשר צפוי לאפשר תהליך ייצור אוטומטי, חדשני, סביבתי ויעיל. להערכת החברה, בהתבסס על פס הייצור שנרכש על ידה, כושר הייצור של המפעל צפוי לעמוד על כ- 800 טון של פרופילי אלומיניום בחודש ויאפשר קיצור בזמני האספקה ללקוחות וגמישות לייצור פרופילי אלומיניום מותאמי מידה. פעילותה המסחרית של החברה בתחום האלומיניום כוללת כיום סחר באלומיניום, ובמהלך החציון השני בשנת 2023 תחל החברה בפעילות ייצור פרופילים מאלומיניום, לשוק המקומי ולייצוא, כאשר תדיראן סולאר תהווה לקוח "עוגן" לפעילות זו.

בנוסף, בכוונת החברה לייצר פרופילי אלומיניום למערכות סולאריות משולבות מבנה – BIPV<sup>48</sup> ופרופילי אלומיניום להתקנת קירות מסך וחיפויי אלומיניום, במסגרת פרויקטים שיבוצעו על ידי ערבה פתרונות חיפוי מבנים<sup>49</sup>.

להערכת החברה, רכישת השליטה בערבה תספק לחברה, במקביל לפעילותה הקיימת, תשתית לפיתוח פעילות בכל שרשרת הערך בשוק חיפויי ה-BIPV – החל מייצור פרופילי האלומיניום המשמשים להתקנת ה-BIPV, דרך שיווק הפאנלים משולבי המבנה עצמם וכלה, כאמור, בהתקנתם באמצעות ערבה.

המידע האמור לעיל ביחס למועד תחילת פעילות מפעל האלומיניום ו/או ביחס ליכולת לממש את כושר הייצור המקסימלי ו/או לקיצור זמני האספקה ללקוחות ו/או הפחתת יבוא האלומיניום ו/או ההיקף הייצור עבור ערבה ו/או יצירת תשתית לפיתוח פעילות בחברה בכל שרשרת הערך בשוק חיפויי ה-BIPV, 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, אופן התקדמות וניהול הליך תחרותי אגירה 2 של חברת החשמל, גורמים עסקיים שאינם ידועים לחברה, אופן התפתחות שוק ה-BIPV בישראל או התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 36 לדוח התקופתי.

#### 5. סעיף 23 – חומרי גלם וספקים בתחום האנרגיה

<sup>48</sup> BIPV – פאנלים סולאריים משולבי מבנה.

<sup>49</sup> לפרטים נוספים אודות רכישת 70% ממניות ערבה פתרונות חיפוי מבנים בע"מ (על דרך ההקצאה), ראו סעיף 11.2 להלן וכן, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 7 באוגוסט 2023, מס' אסמכתא: 2023-01-073123.

**5.1. סעיף 23.3.2 – 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 2022, החברה מתכבדת לעדכן כי ביום 30 במרס 2023 התקשרה תדיראן סולאר בהסכם רכישה נוסף של ממירים ואופטימיזרים עם חברת סולאראדג' שתוקפו עד ליום 31 בדצמבר 2023. 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.

**5.2. הפצת מוצרי GOTION**

ביום 8 ביוני 2023, תדיראן פתרונית אנרגיה, קיבלה אישור לפיו הינה המפיץ היחיד והבלעדי של חברת HEFEI GOTION HIGH-TECH POWER ENERGY CO Ltd. (להלן: "GOTION") בישראל עד סוף שנת 2026 וכי תדיראן פתרונית אנרגיה מוסמכת למכור, להתקין ולספק שירותים נוספים עבור כלל המוצרים והשירותים של GOTION. עוד ציינה GOTION באישור כאמור, כי תדיראן פתרונית אנרגיה הינה החברה היחידה בישראל המקבלת מאת GOTION תמיכה טכנית והנדסית עבור כל מוצרי GOTION (מערכות אגירת אנרגיה, סוללות ומטענים מהירים לכלי רכב חשמליים).

לפרטים נוספים, ראו סעיף 11.1 להלן וכן, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי של החברה מיום 8 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-054109).

**6. סעיף 35 – יעדים ואסטרטגיה עסקית**

ביום 12 במאי 2020, אישר דירקטוריון החברה את אסטרטגיית הצמיחה של החברה לשנים 2020 - 2025 (להלן: "התוכנית האסטרטגית לשנים 2020 - 2025"), במסגרתה, בין היתר, קבעה החברה יעד על - מחזור מכירות שנתי של שני מיליארד ש"ח עד לשנת 2025, אשר עיקרו ממכירות מיזוג אוויר בישראל ובשווקים גיאוגרפים נוספים והשאר ממכירות בתחום האנרגיה והטיפול באוויר. במהלך שנת 2022 התרחבה פעילות האנרגיה בקבוצה והיקפה הגיע לכ-56% מתוך היקף פעילות כלל הקבוצה. החברה פעלה בנחישות ובעקביות למימוש התוכנית האסטרטגית לשנים 2020 - 2025, וכבר במהלך שנת 2022 השיגה ואף עקפה את יעד המכירות השנתי שהציבה לעצמה - מחזור מכירות שנתי של מעל 2 מיליארד ש"ח (כשלוש שנים לפני המועד שהציבה החברה להשגת היעד).

ביום 14 במרס 2023, אישר דירקטוריון החברה תוכנית אסטרטגית מעודכנת, לשנים 2023 - 2026 (להלן: "התוכנית האסטרטגית החדשה"), אשר עיקרה, כדלקמן:

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

חזון הקבוצה הינו לאפשר סביבת חיים בריאה וברת קיימא באמצעות אנרגיות מתחדשות, אקלים נוח ואוויר בריא.

במסגרת התוכנית האסטרטגית החדשה, משהחברה הקדימה להשיג את יעדי התוכנית האסטרטגית לשנים 2020 - 2025 כאמור, קבעה הקבוצה יעד-על מעודכן להשגה עד שנת 2026 (כולל): הכנסות בסך ארבעה וחצי מיליארד ש"ח (מתוכם כ-2.7 מיליארד ש"ח, המהווים כ-60% מיעד ההכנסות, ינבעו ממגזר האנרגיה וכ-1.8 מיליארד ש"ח, המהווים כ-40% מיעד ההכנסות, ינבעו ממגזר מוצרי הצריכה), עם שיעור רווח תפעולי של כ-10% - 11% (כ-450 - 495 מיליוני ש"ח), יעד הכנסות המבטא צמיחה של כ-2.2 מיליארד ש"ח בארבע שנים (קצב גידול שנתי ממוצע של 18.5%).

מובהר, כי התוכנית האסטרטגית הינה תוכנית רב שנתית, וכי אין ביכולתה של החברה להעריך מה יהיה קצב הצמיחה השנתי בפועל במהלך התקופה אליה מתייחסת התוכנית האסטרטגית, ולפיכך, קצב הגידול השנתי הנקוב לעיל הינו תוצאה של פריסת יעד ההכנסות באופן שווה על פני ארבע שנות התוכנית האסטרטגית ולפיכך, קצב הצמיחה השנתי בפועל עשוי להיות שונה מהותית מקצב הגידול השנתי הממוצע הנקוב לעיל.

בהתאם לתוכנית האסטרטגית החדשה, הגם שתיתכן רכישת חברות חדשות במהלך התקופה, מימוש האסטרטגיה לא מתבסס בעיקרו על מהלכי M&A, אלא על צמיחת הפעילויות הקיימות (כהגדרתן לעיל) והרחבתן.

החברה תפעל למימוש החזון, המטרות האסטרטגיות ויעד העל של החברה, באמצעות שני מנועי צמיחה עיקריים - מיזוג וטיפול באוויר ואנרגיה מתחדשת, המהווים, כבר במועד אישור התוכנית האסטרטגית החדשה, את שני תחומי הפעילות המרכזיים של החברה.

### **במגזר מוצרי הצריכה**

בהתאם לתוכנית האסטרטגית החדשה, עיקר הצמיחה במגזר מוצרי הצריכה תנבע מתחום מיזוג האוויר ומשאבות החום באירופה והטיפול באוויר בישראל ובחו"ל.

בהתאם לתוכנית האסטרטגית החדשה, הקווים המנחים לצמיחת הפעילות במגזר מוצרי הצריכה עד להגעה ליעד הכנסות של 1.8 מיליארד ש"ח עד לשנת 2026, המבטא צמיחה של כ-800 מיליוני ש"ח, הינם כדלקמן:

**שימור המובילות בתחום מיזוג האוויר הביתי והרחבת הפעילות בתחום המסחרי-תעשייתי בשוק המקומי.** בכוונת הקבוצה לשמר את המובילות בתחום מיזוג האוויר הביתי בישראל. עוד בכוונת החברה להרחיב את פעילותה ונתח השוק שלה בתחום מיזוג האוויר המסחרי-תעשייתי, זאת באמצעות הרחבת היקפי הפעילות והגדלת מעגל הלקוחות של החברה, שימור וחזוק פעילות החברה בתחום ייבוא, ייצור ושיווק מגוון רחב של מוצרי מיזוג וטיפול באוויר, תוך שימת דגש על החדרת מוצרים חדשים בעלי ערך מוסף לשוק (כגון מוצרים לטיהור אוויר בטכנולוגיית TADIRAN AIROW).

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

**התרחבות לשוק מיזוג האוויר באירופה.** במסגרת פעולותיה של החברה ליישום ומימוש יעדיה האסטרטגיים כמפורט לעיל, בכוונת החברה להרחיב את פעילותה בתחום מיזוג האוויר הביתי ומשאבות החום לשוק האירופאי.

להערכת החברה ובהתאם לניתוחים שביצעה עד כה, וכן תוך הסתמכות על מקורות מידע חיצוניים<sup>50</sup>, יבשת אירופה זוהתה כשוק האטרקטיבי ביותר בתחום מיזוג האוויר: שוק גדול (מהווה כ-6% מהשוק העולמי<sup>51</sup>) המתאפיין בצמיחה מהירה (בין השנים 2018 – 2021 צמח שוק המזגנים הביתיים באירופה בשיעור שנתי ממוצע של כ-10%, מכ-6 מיליון לכ-8 מיליון מזגנים ביתיים לשנה<sup>52</sup>), שיעורי חדירה נמוכים, הצפויים לצמוח באופן משמעותי עם התגברות גלי החום באירופה (מספר הימים באירופה בהם נדרש מיזוג אוויר שילש את עצמו בין השנים 1979 ל-2021<sup>53</sup>), עלייה ברמת החיים, קרבה גיאוגרפית ותרבותית לישראל והתבססות על מוצרים מיובאים.

<sup>50</sup> <https://www.iea.org/news/air-conditioning-use-emerges-as-one-of-the-key-drivers-of-global-electricity-demand-growth>

<sup>51</sup> "World Air Conditioner Market – 2023 Updated", JARN, 25.01.2023.

<sup>52</sup> "World Air Conditioner Market – 2023 Updated", JARN, 25.01.2023.

<sup>53</sup> "Europe's climate crisis in data: Homes need less heating and more cooling in these countries", Euronews.com, 06.12.2022.

להערכת החברה, על בסיס היכרותה עם שוק מיזוג האוויר בישראל ובאירופה, שיווק והפצה באירופה של מוצרי מיזוג הנמכרים על ידי החברה כיום בישראל, אינו מצריך התאמות מהותיות במוצרים עצמם.

**משאבות חום.** משאבות חום<sup>54</sup> נמכרות כבר כיום על ידי החברה בישראל ועל ידי VP Solar באירופה ומהוות פתרון סביבתי ויעיל לחימום מים.

להערכת החברה, על בסיס ניתוחי שוק שנערכו על ידה בליווי גורמים מקצועיים חיצוניים, וכן תוך הסתמכות על מקורות מידע חיצוניים<sup>55</sup>, נכון למועד אישור התוכנית האסטרטגית החדשה, קיים בשוק האירופי עודף ביקוש למשאבות חום, אשר החברה רואה בו הזדמנות לצמיחה משמעותית. לאור זאת, בכוונת החברה להרחיב את פעילותה הקיימת בתחום זה.

בהקשר זה יצוין, כי שוק משאבות החום באירופה מציג צמיחה מתמשכת החל משנת 2014. כך, בשנת 2014 נמכרו באירופה כ-800 אלף משאבות חום ואילו בשנת 2021 נמכרו באירופה כ-2 מיליון משאבות חום, כאשר איטליה וגרמניה לבדן מהוות כ-40% מהשוק האירופאי<sup>56</sup>. תוכניות אירופאיות מהשנים האחרונות, מציבות יעד של כ-40 מיליון משאבות חום חדשות בין השנים 2022 – 2030 (ממוצע שנתי של כ-4.5 מיליון משאבות חום)<sup>57</sup>. לפי חברת הייעוץ Wood Mackenzie, המדינות האירופאיות הגדולות צפויות להוביל את השוק בשנים הקרובות.

החברה החלה לייצר משאבות חום במפעל החברה בעפולה, על בסיס יכולות הייצור והפיתוח הקיימות ומבלי שנדרשו לשם כך בשלב זה השקעות מהותיות. כמו כן, החברה פועלת לפיתוח משאבות חום המותאמות לתקינה האירופאית, לצורך שיווקן באירופה, מהלך שלהערכת החברה יצריך השקעות לא מהותיות.

VP Solar פועלת כיום באירופה, בין היתר, בשיווק והפצה של משאבות חום של יצרנים מהמובילים בעולם (Daikin, LG ועוד). יצוין, כי להערכת החברה, פעילותה הקיימת של VP Solar בשיווק והפצת משאבות חום באירופה, יחד עם הביקוש למשאבות חום באירופה, עשויים להוות תשתית ראשונית להרחבת פעילות משאבות חום באירופה.

להערכת החברה, הפעילות בתחום משאבות החום באירופה יכולה להתבצע במגוון דרכים, ובכלל זאת - שיתופי פעולה עם מפיצים מקומיים, רכישת יצרן מקומי קיים או שיתוף פעולה עם יצרן בעל יכולות משלימות ליכולותיה של החברה.

עוד להערכת החברה, שרשרת הערך בשוק המיזוג היא בעלת קווי דמיון לשרשרת הערך בשוק משאבות החום, ולפיכך, להערכת החברה, ככל שתפעל בשוק משאבות החום באירופה באחת מן הדרכים האמורות, תוכל החברה להרחיב פעילותה באותה פלטפורמה גם לתחום מיזוג האוויר באירופה.

להערכת החברה, הרחבת הפעילות באירופה (בעיקר במערב אירופה) בתחום המיזוג ומשאבות החום עתידה להניב לחברה חלק ניכר מן הגידול בהכנסות במגזר זה. לצורך הרחבת פעילות משאבות החום ומיזוג האוויר באירופה, בכוונת החברה לבחון שיתופי פעולה עם מפיצים מקומיים ולחילופין להרחיב את פעילות חברת VP Solar האיטלקית במוצרים אלו אשר משווקים על ידה כבר כיום כאמור.

**טיפול באוויר.** תדיראן פיתחה מוצר לטיהור אוויר המותאם למזגנים מיני מרכזיים ולמזגנים עיליים, על בסיס TADIRAN AIROW - טכנולוגיית טיהור האוויר הייחודית של החברה. שוק היעד של המוצר הינו שוק המזגנים הגלובלי.

במהלך השנים האחרונות השקיעה החברה בפיתוח המוצר וביצירת שיתופי פעולה לצורך מכירת הטכנולוגיה באמצעות מפיצים בחו"ל. החברה בוחנת אפשרויות לשיתופי פעולה עם יצרני מיזוג אוויר לצורך הטמעת הטכנולוגיה במזגנים

<sup>54</sup> משאבת חום סופחת חום מהאוויר ועושה בו שימוש לצורך חימום מים וכך מקטינה את התלות במקורות אנרגיה אחרים. בשנים האחרונות גדלה הדרישה למשאבות חום בשוק הישראלי וזאת בין היתר נוכח שינויי רגולציה, ובכלל זאת תקנות התכנון והבנייה (תכן הבנייה) (בנייה בת-קיימה), התש"ף-2019, שמטרתן לעודד בנייה שתוביל לחיסכון בצריכת האנרגיה והפחתת פליטות גזי חממה, ותקנות התכנון והבנייה (תכן הבנייה) (תברואה), תש"ף-2019, המחייבות התקנת מערכות לחימום מים והפקת אנרגיה במבני מגורים, כאשר משאבות חום הינה אחת החלופות הרלוונטיות.

<sup>55</sup> [https://atmosphere.cool/wp-content/uploads/2022/06/ATMO\\_natref\\_heat\\_pumps\\_2022.pdf](https://atmosphere.cool/wp-content/uploads/2022/06/ATMO_natref_heat_pumps_2022.pdf)

<sup>56</sup> European Heat Pump Report 2022, EHPA

<sup>57</sup> ATMO sphere, Accelerating to EU's shift towards natural refrigerant domestic HP (2022)



המיוצרים על ידם. במהלך שנת 2022, לאחר השלמת הפיתוח, החלה החברה במכירת מוצר ראשון המבוסס על טכנולוגיית TADIRAN AIROW. יצוין, כי לאור מאפייניה ויתרונותיה של הטכנולוגיה האמורה לצד מגמות הולכות וגוברות לשמירה על אוויר נקי, בפרט לאור ולאחר התפרצות מגיפת הקורונה, אשר הגבירה את המודעות לחשיבותו של אוויר נקי מזיהומים וחיידקים, החברה רואה ביכולות הטמונות בטכנולוגיה זו כמו גם הפוטנציאל לשיווק מוצרים לטיפול באוויר על בסיס הטכנולוגיה ביעדים גלובאליים, כאחד ממנועי הצמיחה העתידיים של החברה. ארצות הברית, קנדה וישראל זוהו כשווקי יעד אטרקטיביים לשיווק מוצרים על בסיס טכנולוגיית TADIRAN AIROW.

להלן ריכוז הקווים המנחים לצמיחת הפעילות במגזר מוצרי הצריכה עד לשנת 2026:

<ul style="list-style-type: none"> <li>• שימור המובילות בסגמנט הביתי.</li> <li>• המשך הרחבת הפעילות וצמיחה בסגמנט המסחרי.</li> <li>• דגש על החדרת מוצרים חדשים בעלי ערך מוסף לשוק.</li> </ul>	<p><b>מיזוג אוויר ביתי ומסחרי</b></p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• תקן בנייה ירוקה בישראל.</li> <li>• עודף הביקוש בשוק האירופי למשאבות חום.</li> <li>• ייצור משאבות חום במפעל החברה בעפולה – ללא צורך בהשקעות משמעותיות.</li> <li>• שיתופי פעולה עם חברות הפצה אירופיות ו/או שימוש בפלטפורמה של VP Solar</li> </ul>	<p><b>משאבות חום</b></p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2023 – שנה מסחרית ראשונה.</li> <li>• Go To Market ממוקד בשלב זה במפצים B2B במספר שווקים.</li> </ul>	<p><b>טיפול באוויר – TADIRAN AIROW</b></p>

#### תחום האנרגיה המתחדשת

הקווים המנחים לצמיחת הפעילות במגזר זה, עד להגעה ליעד הכנסות של 2.7 מיליארד ש"ח עד לשנת 2026, המבטא צמיחה של כ-1,300 מיליוני ש"ח (אשר חלק ניכר ממנה ינבע מהתקשרויות מהותיות קיימות של החברה בתחום אגירת האנרגיה, כמפורט להלן), הינם כדלקמן:

במהלך השנים האחרונות קיימת מגמה של עליה בשימוש בעולם באנרגיות מתחדשות.

בישראל – הרחבת השימוש באנרגיות מתחדשות מצוי על שולחנה של ממשלת ישראל ובכלל זה המדינה קובעת, מעת לעת, יעדים בקשר להתבססות המשק על אנרגיות מתחדשות. כך, ביום 29 במאי 2022, פרסמו משרד האנרגיה ורשות החשמל את "מפת הדרכים לאנרגיות מתחדשות בשנת 2030", שהינה תכנית אופרטיביות להגעה ליעד הלאומי של 20% ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות עד שנת 2025, וכן ליעד הלאומי של 30% ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות עד שנת 2030<sup>58</sup>. בשורה של החלטות שקיבלה ממשלת ישראל החל משנת 2021, כחלק ממאמצי ישראל להתמודדות עם משבר האקלים, נקבעו יעדים להפחתת פליטות במשק האנרגיה והפחתת גזי חממה, ובהחלטתה מיום 11 בספטמבר 2022 התוותה הממשלה צעדים שמטרתם לסייע לעמוד ביעדי החלטות קודמות של ממשלת ישראל באמצעות הסרת חסמים רגולטוריים, האצת המעבר לאנרגיה מתחדשת וייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת בהיקף של 30% מסך ייצור החשמל עד שנת 2030<sup>59</sup>.

בעולם – משבר האנרגיה אשר פרץ במהלך שנת 2021 והוחרף עם פלישתה של רוסיה לאוקראינה, הוביל להפסדים משמעותיים בקרב ספקי חשמל ללא יכולת ייצור משמעותית. באירופה, מאבק משולב ביוקר המחייה ובמשבר האקלים מהווים זרז לעצמאות אנרגטית ולכלכלה דלת פחמן.

<sup>58</sup> [https://www.gov.il/he/departments/news/re\\_290522](https://www.gov.il/he/departments/news/re_290522)  
<sup>59</sup> [https://www.gov.il/he/departments/news/press\\_110922](https://www.gov.il/he/departments/news/press_110922)

החברה החלה לפעול בתחום האנרגיה המתחדשת החל משנת 2021, עם רכישת מניות תדיראן סולאר, חברה פרטית הפועלת בתחום היבוא, ההפצה והסחר של מוצרים בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית בישראל (לפרטים נוספים ראו סעיף 2.4.2 לעיל); במהלך שנת 2021, העמיקה החברה את פעילותה בתחום באמצעות רכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של תדיראן פתרונות אנרגיה, העוסקת (בין היתר באמצעות חברות בשליטתה) בשיווק והפצה של מערכות אגירת אנרגיה, מערכות אל פסק (UPS) וניהול טעינת כלי-רכב חשמליים בישראל (לפרטים נוספים ראו סעיף 2.4.3 לעיל). כהמשך ישיר לכך, בתחילת שנת 2022, העמיקה החברה את פעילותה בתחום האנרגיה המתחדשת כאשר רכשה 60% מהון המניות של חברת VP Solar, חברה פרטית המאוגדת באיטליה ופועלת בתחום היבוא, ההפצה והסחר של מוצרים בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית באיטליה (לפרטים נוספים ראו סעיף 2.4.4 לעיל).

החברה בוחנת באופן שוטף אפשרויות לפיתוח עסקי החברה בתחום האנרגיה המתחדשת, באמצעות כניסה לתחומי פעילות נוספים על בסיס שיתופי פעולה, סינרגיות וממשקים בתחומי האנרגיה הסולארית, ההתייעלות האנרגטית וניהול האנרגיה (לרבות סינרגיות בתחום ההקמה, השירות, התחזוקה, המוצרים וערוצי המכירה), ותוך שימוש בידע, הניסיון והקשרים העסקיים של הקבוצה עם ספקים ולקוחות רלבנטיים, יכולותיה של הקבוצה בתחום השירותים וכן ההון האנושי של הקבוצה.

מערכות אגירת אנרגיה בישראל. אנרגיה סולארית הפכה בשנים האחרונות לאמצעי ייצור יעיל וזול של חשמל. יחד עם זאת, האפשרות לשלב חשמל המופק מאנרגיה סולארית בהיקפים משמעותיים מוגבלת בשל התלות במזג האוויר ובשעות היום. פיתוח טכנולוגיות אגירת אנרגיה והגדלת יכולת אגירה תאפשר את הגדלת היקף השימוש באנרגיה מתחדשת, ולפיכך החברה מעריכה כי תחום האגירה עתיד לצמוח באופן משמעותי במהלך השנים הקרובות.

החברה פעלה ליצירת התקשרויות משמעותיות לאספקת מערכות אגירה בישראל, תוך שהיא עושה שימוש בידע, יכולות הנדסיות קיימות ובמערך השירות שלה, ובמהלך שנת 2022 התקשרה בשני הסכמים מהותיים לאספקת מערכות אגירה לפרויקטים בישראל, בהיקף של עד כ-215 מיליוני דולר ארה"ב. הפרויקטים האמורים צפויים להתבצע עד סוף שנת 2024<sup>60</sup>. בכוונת החברה להמשיך לעשות שימוש ביכולותיה האמורות על מנת לחזק את מעמדה כשחקן מוביל בשוק אגירת האנרגיה בישראל.

התקשרויות תדיראן פתרונות אנרגיה בתחום אגירת האנרגיה במהלך שנת 2022 – עד ליום 30 ביוני 2023 התקבלו הזמנות בהיקף של כ-125 מיליון דולר, ונכון למועד דוח זה, התקבלו בתדיראן פתרונות אנרגיה הזמנות בהיקף כולל של כ-132 מיליון דולר (מתוך היקף כולל מרבי של כ-215 מיליון דולר להתקשרויות אלה). הזמנות בהיקף של כ-100 מיליון דולר מיועדות לאספקה במהלך הרבעונים השני והשלישי בשנת 2023. לפרטים נוספים אודות התקשרויות מהותיות של החברה בתחום אגירת האנרגיה ראו סעיף 19.4 לפרק א' לדוח התקופתי.

מוצרים למערכות פוטו-וולטאיות. בכוונת החברה לשמור על מעמדה המוביל והתחרותי בשוק המקומי, ובתוך כך, להמשיך לפעול להגדלת היקף פעילותה בייבוא, שיווק וסחר במוצרים למערכות פוטו-וולטאיות בישראל. בתחילת חודש מאי 2023 הרחיבה החברה את הפריסה של אתריה באמצעות פתיחת אתר נוסף לציוד סולארי בצפון הארץ, שיאפשר הגדלת פוטנציאל הלקוחות של החברה ונגישות ללקוחות קיימים.

במהלך חודש אוגוסט 2023 השלימה החברה את הקמתו של מפעל לייצור פרופילים מאלומיניום לשימוש, בין היתר, כקונסטרוקציה למערכות אנרגיה סולארית. פעילותה המסחרית של החברה בתחום האלומיניום כוללת כיום סחר באלומיניום, ובמהלך החציון השני בשנת 2023 צפויה החברה להתחיל בפעילות ייצור פרופילים מאלומיניום, לשוק המקומי ולייצוא, כאשר תדיראן סולאר תהווה לקוח "עוגן" לפעילות זו. בנוסף, בכוונת החברה לייצר פרופילי אלומיניום למערכות

<sup>60</sup> לפרטים נוספים אודות התקשרויות מהותיות של החברה בעסקאות לאספקת מערכות אגירת אנרגיה ראו סעיף 19.4 לדוח התקופתי 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).

סולאריות משולבות מבנה – BIPV ופרופילי אלומיניום להתקנת קירות מסך וחיפויי אלומיניום, במסגרת פרויקטים שיבוצו על ידי ערבה פתרונות חיפוי מבנים<sup>61</sup>.

החברה תמשיך לפעול להגדלת פעילות הליבה של חברת VP Solar ביבוא, שיווק וסחר במוצרים למערכות אנרגיה מתחדשת באיטליה, לרבות לשוק המסחרי תעשייתי והמשך התפתחות אורגנית במדינות נוספות באירופה<sup>62</sup>.

מערכות אל-פסק (UPS) – להערכת החברה, על בסיס היכרותה עם הסביבה העסקית בה היא פועלת, שוק מערכות האל-פסק בישראל צומח במהלך השנים האחרונות. החברה תפעל להמשך צמיחה בפעילות הליבה של תדיראן פתרונות אנרגיה בתחום הייבוא, שיווק וסחר במערכות אל-פסק ושירותים למערכות אלה, תוך שימוש בידע המקצועי ובמוניטין שצברה שהינם תוצאה של ניסיון רב שנים במכירת מערכות אל-פסק.

טעינת כלי רכב חשמליים בישראל – שיעור מכירות כלי הרכב החשמליים בישראל מתוך כלל הרכבים שנמכרו בישראל צומח בעקביות במהלך השנים האחרונות. כך, בשנת 2019 עמד שיעור כלי הרכב החשמליים שנמכרו בישראל על כ-1.8%, בשנת 2020 על כ-3.2%, בשנת 2021 על כ-8.3% ובמהלך החודשים ינואר – אוגוסט 2022 על כ-12.2%<sup>63</sup>. החברה מעריכה כי שיעור חדירת כלי הרכב החשמליים בישראל ימשיך לגדול בשנים הקרובות, ולהערכת החברה, חלק מהגידול בהכנסותיה ינבע משיווק עמדות טעינה לכלי רכב חשמליים בישראל<sup>64</sup>.

#### להלן ריכוז הקווים המנחים לצמיחת הפעילות במגזר האנרגיה עד לשנת 2026:

<ul style="list-style-type: none"> <li>• המשיך צמיחה בשוק האיטלקי והתפתחות אורגנית ביתר השווקים האירופים.</li> <li>• גודל שוק עתידי בישראל.</li> <li>• הגדלת הפריסה הארצית באמצעות פתיחת סניף נוסף בצפון הארץ.</li> </ul>	<b>סולארי</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• לחברה חוזים עסקיים בסך של עד כ-215 מיליון דולר.</li> <li>• התפתחות תחום האגירה בישראל.</li> <li>• התרחבות בפעילות הכוללת שיווק מערכות אל-פסק ומערכות חשמליות נוספות.</li> </ul>	<b>פתרונות אנרגיה (אגירה ו-UPS)</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• צמיחת שוק הרכבים החשמליים.</li> <li>• מיקוד בשיווק עמדות טעינה לכלל סוגי כלי הרכב החשמליים.</li> </ul>	<b>טעינת רכבים</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• הפעילות כוללת ייצור וסחר בפרופילי אלומיניום לשוק המקומי.</li> <li>• בעתיד – תיתכן הרחבת הפעילות לשווקים בינלאומיים.</li> </ul>	<b>אלומיניום</b>

#### הבסיס להשגת היעדים הכלולים בתוכנית האסטרטגית החדשה

התוכנית האסטרטגית החדשה ניצבת על שלושה אדנים עיקריים, על בסיסם תפעל החברה להשגת יעדיה האסטרטגיים:

**הרחבת תשתית מקומית בשוק האירופאי** וכניסה לשווקים צומחים נוספים. בהמשך לחזון ויעדי הקבוצה, ועל רקע המגמות העולמיות בתחום, הקבוצה פועלת לכניסה לשווקים אטרקטיביים בינלאומיים. בתוך כך, בחנה החברה שווקים

<sup>61</sup> לפרטים נוספים אודות רכישת 70% ממניות ערבה פתרונות חיפוי מבנים בע"מ (על דרך ההקצאה), ראו סעיף 11.2 להלן וכן, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 7 באוגוסט 2023, מס' אסמכתא: 2023-01-073123

<sup>62</sup> לפרטים נוספים אודות השינויים בשוק האנרגיה הסולארית באיטליה והערכת החברה ביחס למיקוד בשוק המערכות הסולאריות לשוק המסחרי תעשייתי, ראו סעיף 2.2 לחלק א' לדוח הרבעוני של החברה ליום 31 במרס 2023.

<sup>63</sup> איגוד יבואני הרכב, משרד התחבורה ועיבודים שנערכו על ידי יועץ חיצוני.

<sup>64</sup> לפרטים נוספים אודות התקשרות חברת הבת, תדיראן פתרונות אנרגיה, בהסכם לאספקה והתקנה של עמדות טעינה לאוטובוסים חשמליים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 25 ביוני 2023, מס' אסמכתא 2023-01-059005.

פוטנציאליים בעולם במטרה לזהות שווקים אטרקטיביים, על בסיס פוטנציאל השוק והיכולת התחרותית של החברה בתחומי הפעילות השונים;

יצוין כי החברה בוחנת מעת לעת כניסה לשווקים נוספים, בהתאם לתנאי השוק המקומיים. כניסה לשווקים אלה נבחנת על ידי הקבוצה באופן זהיר והדרגתי ועל בסיס שיתוף פעולה עם שחקנים מקומיים חזקים תוך מימוש יכולות ונכסי הקבוצה ובהשקעה נמוכה. בחלק מהשווקים הנוספים זוהו הזדמנויות מקומיות על בסיס מוצרי נישה או יתרון תחרותי מקומי אחר.

**חדשנות מוצרית.** כחלק מיעדיה והאסטרטגיה העסקית של החברה, החברה בוחנת ופועלת בערוצים שונים לפיתוח הצעת ערך ייחודית בתחומי הפעילות של החברה בדגש על פתרונות טכנולוגיים ייחודיים וחדשניים. במסגרת זו, פועלת החברה, בין היתר, ליצירת שיתופי פעולה טכנולוגיים, לפיתוח ורכישת IP ולהרחבת מחלקת החדשנות בחברה אשר יהווה מרכז ידע לחברות טכנולוגיות (ובפרט חברות הזנק) בתחומי עיסוקיה של החברה (בין היתר, לטיפול באוויר, איכות אוויר הפנים, התייעלות אנרגטית, אנרגיות מתחדשות וכיו"ב) כבסיס לאיתור השקעות פוטנציאליות של החברה או שיתופי פעולה עסקיים. בהמשך לאמור לעיל, השיקה החברה מוצר ייחודי לטיהור אוויר בחללים סגורים, על בסיס טכנולוגיית TADIRAN AIROW. כמו כן, החברה התקשרה עם חברת סולארפינט בע"מ (חברה בת של אפולו פאוור), בהסכם הפצה בלעדי (בתחומי פעילות מסוימים) של פאנלים גמישים חדשניים שפותחו על ידי סולארפינט<sup>65</sup>.

**שיתופי פעולה אסטרטגיים עם שחקני מפתח ב-Eco-System.** החברה מייחסת חשיבות רבה ליצירת קשרים ושיתופי פעולה משמעותיים עם גורמים נוספים כגון תאגידי עסקיים, משקיעים, חברות הזנק ומפתחים הפועלים בתחומים משיקים או משלימים לתחומי פעילותה של הקבוצה, בישראל ובעולם. החברה סבורה, כי שיתופי פעולה משמעותיים מסוג זה, מהווים אמצעי לקידום חדשנות עסקית, מוצרית וטכנולוגית. להערכת החברה, יש בכוחם של שיתופי פעולה ומפגש בין שחקנים משמעותיים ובעלי יכולות מגוונות, ליצור ערך משותף לצדדים, להאיץ צמיחה ופיתוח של מוצרים ושירותים, לחסוך במשאבים ולהגדיל תשואות, לעודד הפריה הדדית ורעיונות חדשניים ובתוך כך, ליצור פתרונות חדשים לאתגרים קיימים.

המידע בדבר היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה כמתואר לעיל והערכותיה בדבר המועדים בהם תממש את היעדים כאמור וכן האופן בו יתממשו היעדים ובכלל זה, בין היתר, הערכות החברה לגבי פוטנציאל הצמיחה הטמון בתחומי פעילותה השונים של החברה, לרבות בתחום האנרגיה המתחדשת (לרבות מכירת מערכות אגירת אנרגיה) ובטכנולוגיית TADIRAN AIROW והערכות החברה בקשר עם פוטנציאל הצמיחה בתחום משאבות החום באירופה ובכלל, שיווק מזגנים משולבי הטכנולוגיה כאמור ביעדים גלובאליים והיקף המכירות הצפוי וכן הערכת החברה ביחס להיקף הרווח התפעולי ושיעור הרווחיות התפעולית כאמור לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוסס, בין היתר, על יעדי הקבוצה נכון למועד זה, הערכותיה את המגמות בעסקי הקבוצה בפרט והמגמות בשווקים בהם פועלת הקבוצה בכלל וכן הערכות הנהלת הקבוצה ביחס לפוטנציאל ולמגמות בתחום השמירה על אוויר נקי, לרבות הערכות החברה בקשר עם שיווק ומכירת הטכנולוגיה TADIRAN AIROW ביעדים גלובאליים, ובתחום האנרגיה החליפית בישראל ובשווקים הבינלאומיים נכון למועד דוח זה. הערכות אלו, עשויות שלא להתממש /או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות הקבוצה, בין היתר, כתוצאה מגורמים חיצוניים לחברה ואשר אינם בשליטה ובכלל זה, בין היתר, שינויים במצב הכלכלה במשק בישראל בכלל ובשוק בו פועלת החברה בפרט, מגמות ביחס לביקוש בארץ ובעולם למוצרי החברה בתחום האנרגיה המתחדשת וכן למזגנים ככלל, ולמזגנים הכוללים טכנולוגיית TADIRAN AIROW בפרט והיקף המכירות הפוטנציאלי של מכירות כאמור, בשים לב, בין היתר, כי מדובר בטכנולוגיה חדשה וכי ייתכנו מוצרים תחליפיים בעתיד, התפתחות מגמות חדשות ו/או שונות מאילו שהנהלת הקבוצה מעריכה נכון למועד דוח זה, אי התממשות פוטנציאל החדירה לשווקים בינלאומיים בכלל, ובפרט אלה המפורטים לעיל, שינויים רגולטוריים והתממשותם של אילו מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 36 לדוח התקופתי.

<sup>65</sup> לפרטים נוספים אודות ההתקשרות עם סולארפינט, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווחים מיידיים של החברה מיום 24 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-042375), מיום 9 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-080151) ומיום 8 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-108003).

לפרטים בדבר התקדמות החברה במימוש התכנית האסטרטגית, ראו סעיף 3 לדוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2023.

## חלק ד' – מידע נוסף ברמת התאגיד

### 7. סעיף 26 – הון אנושי

#### 7.1 סעיף 27.6.4 - תוכנית אופציות

ביום 27 באפריל 2023, בהמשך להחלטת דירקטוריון החברה מיום 14 במרס 2023, העניקה החברה לעובד אשר אינו מכהן כנושא משרה בחברה 4,500 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-4,500 מניות רגילות של החברה, במסגרת הקצאה פרטית. לפרטים נוספים ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דוח הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 17 באפריל 2023 (דוח מתקן) (מס' אסמכתא: 2023-01-035986) וכן דיווח מיידי של החברה מיום 27 באפריל 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-038986), וכן באור 16' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2023.

במהלך שנת 2023 ועד למועד פרסום דוח זה, לא מומשו כתבי אופציה על ידי נושאי משרה או עובדים בחברה וכן לא פקעו כתבי אופציה שהוענקו על ידי החברה.

לפרטים נוספים אודות כתבי אופציה הניתנים להמרה למניות החברה שהעניקה החברה לנושאי משרה ועובדים בקבוצה, ראו גם באור 28א' ובאור 33ה' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022.

יתרת כתבי האופציה שהוענקו וטרם מומשו נכון למועד דוח זה הינה 29,382 כתבי אופציה לא רשומים למסחר, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת (כפוף לתנאי ההענקה), שהוענקו כאמור לנושא משרה בקבוצה והמהווים כ-0.34% 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 29 – מימון

#### 8.1 סעיף 29.6 - אשראי בר דיווח

אגרות החוב של החברה (סדרה 3) מהוות אשראי בר דיווח כמובנו בעמדה משפטית 104-15 מיום 30 באוקטובר 2011, כפי שעודכנה על ידי רשות ניירות ערך ביום 19 במרס 2017 וביום 2 בפברואר 2023. לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה 3) של החברה, ראו סעיפים 29.7 ו-29.8 לדוח התקופתי וכן סעיף 18 לדוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי. לפרטים נוספים בדבר פירעון חלקי של אגרות החוב (סדרה 3) של החברה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 2 ביולי 2023, מס' אסמכתא 2023-01-061552 וכן סעיף 5.4 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה.

להלן פרטים בדבר שינויים מהותיים שאירעו ביחס לאשראי בר דיווח שנטלה החברה<sup>66</sup>:

הערות	התניות פיננסיות	ערבויות ובטחונות	טווח שיעור הריבית	יתרת האשראי בסמוך	יתרת האשראי נכון ליום	מסגרת אשראי	נותן האשראי
-------	-----------------	---------------------	-------------------------	-------------------------	-----------------------------	----------------	----------------

<sup>66</sup> הנתונים מתייחסים לאשראי שנטלה החברה אשר יתרתו בדוחות הכספיים המאוחדים מהווה 5% או יותר מסך נכסי התאגיד וכן מהווה 10% או יותר מסך האשראי של החברה, וכן אשראי שנטלה חברה בת של החברה ואשר יתרתו בדוחות הכספיים המאוחדים מהווה 5% או יותר מנכסי התאגיד וכן מהווה 10% או יותר מסך האשראי שנטלו כלל חברות הבנות של התאגיד ("אשראי בר דיווח"). כן מתייחסים הנתונים לאשראי אשר אינו אשראי בר דיווח בפני עצמו אלא אשראים שקיימת ביניהם תניית הפרה צולבת (cross default) ושכומם המצטבר מגיע לכדי הרף הנקוב לעיל. יצוין כי הפעלת תניית הפרה צולבת על ידי מי מנותני האשראי, עשויה להביא לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה 3) של החברה.

		שהועמדו לטובת האשראי		למועד פרסום הדוח (במיליוני ש"ח)	30 ביוני 2023 (במיליוני ש"ח)		
מתוך האשראי המנוצל, 71.0 הינו אשראי on call ו- 6.843 הינו ערבות בנקאית	—	לפרטים אודות בטחונות שהעמידה החברה לטובת האשראי כאמור ראו באור 26 ב' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.	פריים – עד 0.5% פריים + 0.5%	95.8	118.8	145	<b>תאגיד בנקאי</b>
אשראי on call	<b>נתון/יחס ליום 30 ביוני 2023</b>	<b>אמת מידה</b>	פריים – עד 0.5% פריים + 0.5%	20.0	34.0	85	<b>תאגיד בנקאי</b>
	45 מיליון ש"ח	ההון העצמי לא יפחת מ- 10 מיליון ש"ח					
	33%	שיעור ההון העצמי המוחשי מסך כל המאזן המוחשי לא יפחת בכל עת מ- 20%					
מתוך האשראי המנוצל, 28.0 הינו אשראי on call ו- 51.6 הינו ערבות בנקאית	—		פריים – עד 0.5% פריים + 0.5%	98.4	118.02	160	<b>תאגיד בנקאי</b>
האשראי נוצל כערבות בנקאית	—		פריים – עד 0.5% פריים + 0.5%	10.3	10.3	90	<b>תאגיד בנקאי</b>

9. סעיף 32.2 – רישיונות עסק

ביום 17 ביולי 2023 קיבלה תדיראן פתרונות אנרגיה רישיון עסק, שתוקפו עד ליום 31 בדצמבר 2037.

10.1. סעיף 32.3.4 – בהמשך לאמור בסעיף 32.3.4 בפרק א' בדוח התקופתי, ביום 19 ביוני 2023, לאחר דיון של וועדת העבודה והרווחה בקידום הליכי החקיקה של תזכיר חוק אסדרת העיסוק במקצועות הקירור ומיזוג האוויר, התש"ף-2019 ("תזכיר" ו"אסדרת העיסוק"), החליטה הוועדה כי יש לערוך בתזכיר שינויים מסוימים וכי יש לקיים דיונים נוספים בנושא. הצעת חוק אסדרת העיסוק מקודמת בין היתר לאור התחייבות מדינת ישראל להפחתת השימוש בגזי חממה ממשפחת HFC והמעבר לשימוש בקררי HFO, HC ו-CO<sub>2</sub> (ובעיקר קרר R-32) ("הקררים החדשים"), שהינם ידידותיים יותר לסביבה, אך כוללים גזים דליקים, נפיצים ורעילים. אסדרת העיסוק במקצועות הקירור ומיזוג האוויר, שמטרתה לשפר את רמתם המקצועית של טכנאי מיזוג אוויר, עתידה להפחית את הסכנות הכרוכות בקררים אלה, ולפיכך המעבר לשימוש בקררים החדשים מותנה בהשלמת החקיקה של התזכיר ובאסדרת העיסוק במקצועות קירור ומיזוג האוויר.

בחודש ינואר 2024 צפויה להיכנס לתוקף הפחתה בשיעור של כ-40% (ביחס לשנות הבסיס – 2011 – 2013) במכסות היבוא של קררים ממשפחת HFC שהוקצו ליבואנים בענפים רבים במשק, ובכללם לחברה.

למיטב ידיעת החברה, בימים אלה מתקיימת עבודת מטה בין משרדית (משרד הכלכלה ומשרד הגנת הסביבה) במטרה לבחון את הפחתת המכסות הצפויה בינואר, ואולם אין לחברה יכולת להעריך האם יחול שינוי בהפחתת מכסות היבוא של קררים מקבוצת HFC כאמור לעיל.

להערכת החברה, ככל שהליכי החקיקה בעניין אסדרת העיסוק לא יושלמו עד לחודש ינואר 2024 (לפני כניסתה לתוקף של הפעימה השניה של הפחתת מכסות יבוא קררי HFC) ו/או ככל שלא תימצא חלופה לרכישת קרר HFC ממקורות נוספים (במסגרת מכסות היבוא), עלולה להיות לכך השפעה מהותית לרעה על פעילות ייצור המזגנים של החברה ו/או על יכולתה של החברה לספק קרר HFC בכמות העונה על צרכיהם של לקוחות החברה.

**המידע האמור לעיל בדבר השפעות אפשריות של אי השלמת החקיקה בנושא אסדרת העיסוק טרם כניסה לתוקף של הפעימה השניה של הפחתת מכסות יבוא קררי HFC, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד זה. התממשותו של המידע האמור אינה וודאית ועשויה להיות מושפעת מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכלל זה החלטות ממשלת ישראל, משרד הכלכלה ומשרד הגנת הסביבה.**

10.2. בהמשך לאמור בסעיף 32.3.6 לדוח התקופתי, ביום 25 ביוני 2023, פורסמו ברשומות תקנות מקורות אנרגיה (יעילות אנרגטית, סימון אנרגטי ודירוג אנרגטי במזגנים) (ביטול), התשפ"ג-2023 ("התקנות"), אשר ביטלו את תקנות מקורות אנרגיה (יעילות אנרגטית, סימון אנרגטי ודירוג אנרגטי במזגנים), התשס"ה-2004 ("התקנות המבוטלות"), שהותקנו מכוח חוק מקורות אנרגיה, תש"ן-1989 ("חוק מקורות אנרגיה").

ביטול התקנות בוצע במסגרת יישום רפורמה ביבוא, שמטרתה לאפשר הקלה בייבוא מוצרים העומדים בתקינה האירופאית. לאחר ביטול התקנות, על מזגנים המיובאים לישראל לעמוד בדרישות חוקיות היבוא באירופה, ובכלל זאת, בין היתר, דרישות לעניין נצילות אנרגטית ודירוג אנרגטי.

במסגרת התקנות נקבעה תקופת מעבר, במהלכה ניתן יהיה לייבא או לייצר מזגנים בהתאם לתקנות המבוטלות עד ליום 24 ביוני 2024, ולשווקם ולמכרם עד ליום 24 ביוני 2025 ("תקופת המעבר").

במהלך תקופת המעבר, יהיה ניתן לייצר או לייבא או לשווק מוצרי חשמל לבנים ומוצרי מיזוג אוויר, גם על פי הרגולציה האירופית וגם על פי הרגולציה הישראלית, כפוף ובהתאם לתקופת המעבר שנקבעה ביחס לכל מוצר או לכל פעולה (בשים לב לאמור, ייתכן מצב בו אותו מוצר יהיה בעל שתי תוויות אנרגיה שונות).

לאור ביטול התקנות המבוטלות, בתום תקופת המעבר לא ניתן יהיה להמשיך לייבא ולשווק מזגנים בטכנולוגיית on/off בישראל. בהתאם, החברה פועלת למכירת המלאי הקיים של מזגני on/off שברשותה, ולהערכת החברה, עד לתום תקופת המעבר תמכור מלאי זה במלואו.

להערכת החברה, את המזגנים בטכנולוגיית on/off צפויים להחליף, בין היתר, מזגנים בטכנולוגיית Inverter ובטכנולוגיית (VRF) Variable Refrigerant Flow.

להערכת החברה, ביטול התקנות ואימוץ התקינה האירופית, אינם צפויים להשפיע באופן מהותי על עסקי החברה, בין היתר, לאור העובדה שהחברה כבר משווקת מערכות מיזוג אוויר בטכנולוגיית Inverter ובטכנולוגיית Variable Refrigerant Flow (VRF), וכן לאור הערכת החברה כאמור כי עד לתום תקופת המעבר תמכור את כל מלאי מזגני ה-on/off שברשותה, ולאור יכולות הפיתוח והייצור של החברה, אשר, להערכת החברה מאפשרות לה לבצע את ההתאמות הנדרשות במערכות המיזוג המיוצרות על ידה ללא צורך בביצוע השקעות מהותיות.

**המידע האמור לעיל בדבר השפעות אפשריות של התקנות ואימוץ התקינה האירופית ובאשר להערכת החברה בדבר יכולתה למכור את כל מלאי מזגני on/off שברשותה עד לתום תקופת המעבר, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד זה ובכלל זה, בין היתר, היקף המלאי המצוי בידי החברה כיום וקצב המכירות המוערך במהלך תקופת המעבר. התממשותו של המידע האמור אינה וודאית ועשויה להיות מושפעת מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש ושאינם מצויים בשליטת החברה, ובכלל זה מצב השוק, היקף הרכישות בפועל של מזגנים והתממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 36 לדוח התקופתי.**

10.3. ביום 16 ביולי 2023 פורסמה ברשומות אכרזת התקנים (תקן רשמית) (ביטול רשמיות) מס' 16, התשפ"ג-2023 ("האכרזה"). במסגרת האכרזה, הוסרה הרשמיות מדרישות יעילות אנרגטית וביצועים ביחס למגוון מוצרים, ובכלל זאת מוצרים המשווקים על ידי החברה כגון: מקררים, מדיחי כלים, תנורי בישול ואפיה, מכונות כביסה ומייבשי כביסה, מזגנים ועוד, באופן שיאפשר יבוא מוצרים אלה ללא דרישות תקן ייחודיות לישראל.

הסרת הרשמיות מדרישות היעילות האנרגטית וביצועים צפויה להקל על יבוא המוצרים אליהם מתייחסת האכרזה ובכך צפויה להביא להגדלת ההיצע של מוצרים אלה. להערכת החברה, בהתחשב, להסרת דרישות הרשמיות מדרישות היעילות האנרגטית והביצועים כאמור לא צפויה להיות השפעה מהותית על החברה.

10.4. בחודש מאי 2023 אישרו מועצת האיחוד האירופי והפרלמנט האירופי את רגולציית Carbon Border Adjustment Mechanism (CBAM), המיישמת מנגנון הטלת מס גבולות על פליטת פחמן שיושג על סחורה שתיובא לאיחוד האירופי, כמו למשל, ייצור אנרגיה ואלומיניום.

במסגרת ה-CBAM, בין היתר, החל מאוקטובר 2023 יחויבו יבואנים אירופים שהרגולציה חלה עליהם, למסור דיווחים רבעוניים בדבר פליטות גזי חממה, תוך הבחנה בין פליטות ישירות ועקיפות וציון מחיר הפחמן ששולם, אם בכלל, מחוץ לאיחוד האירופי. כמו כן, החל מחודש ינואר 2026, יידרשו היבואנים לשלם לאיחוד האירופי תשלומי מס נוספים בהתאם לפליטות גזי החממה שלהם.

להערכת החברה, לאור העובדה שנוכח למועד דוח זה, VPSOLAR אינה מבצעת יבוא בהיקף מהותי ממדינות שאינן חברות באיחוד האירופי, בטווח הנראה לעין, רגולציית ה-CBAM אינה צפויה להשפיע באופן מהותי על הפעילות העסקית של החברה ועל תוצאותיה הכספיות.

המידע האמור לעיל בדבר הערכות החברה ביחס להשפעה של רגולציית CBAM על החברה כאמור, 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 ובכלל זה, בין היתר, שינויים נוספים ברגולציה ו/או שינויים במערך הספקים של החברה.

המידע המובא לעיל בדבר הערכות החברה ביחס להשפעה של רגולציית CBAM, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאינו עובדה מוכחת והוא מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על מידע קיים בחברה נכון למועד זה. התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכלל זה, בין היתר, שינויים באופי פעילותה של VP Solar ו/או במערך ספקיה ושינויים רגולטוריים.

#### 11.1. סעיף 33 - הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

##### 11.1.1. מינוי תדיראן פתרונות אנרגיה כמפיצה בלעדית של חברת GOTION

ביום 8 ביוני 2023, תדיראן פתרונות אנרגיה, קיבלה אישור לפיו הינה המפיץ היחיד והבלעדי של חברת HEFEI GOTION HIGH-TECH POWER ENERGY CO Ltd. (להלן: "GOTION") בישראל עד סוף שנת 2026 וכי תדיראן פתרונות אנרגיה מוסמכת למכור, להתקין ולספק שירותים נוספים עבור כלל המוצרים והשירותים של GOTION. עוד ציינה GOTION באישור כאמור, כי תדיראן פתרונות אנרגיה הינה החברה היחידה בישראל המקבלת מאת GOTION תמיכה טכנית והנדסית עבור כל מוצרי GOTION (מערכות אגירת אנרגיה, סוללות ומטענים מהירים לכלי רכב חשמליים).

בכוונת תדיראן פתרונות אנרגיה, בין היתר, לרכוש מאת GOTION מערכות אגירת אנרגיה לצורך ביצוע הסכמים מהותיים בתחום אגירת האנרגיה בהם התקשרה תדיראן פתרונות אנרגיה (לפרטים אודות התקשרויות מהותיות של החברה בעסקאות לאספקת מערכות אגירת אנרגיה ראו סעיף 19.4 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 וכן דיווחים מיידיים של החברה מיום 22 במאי 2022 ומיום 18 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-061399 ו- 2022-01-075453, בהתאמה).

למיטב ידיעתה של החברה, GOTION הינה אחת משלושת יצרניות הסוללות (לרבות מערכות אגירה) המובילות בסין. מטה החברה ממוקם בארה"ב, וחברת פולקסווגן היא אחת מבעלי המניות בה. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, בהתבסס על פרסומים בעיתונות הבינלאומית, לאחרונה הודיעה GOTION כי פיתחה סוללה לכלי רכב חשמליים, שבכוחה לאפשר טווח נסיעה של עד כ-1,000 ק"מ.

לפרטים נוספים, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 8 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-054109).

המידע האמור לעיל בדבר השפעות אפשריות של שיתוף הפעולה של החברה הבת עם GOTION, ובכלל זה, בין היתר, המידע בדבר כוונת החברה לרכוש מאת GOTION מערכות אגירת אנרגיה כאמור לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד זה ובכלל זה, בין היתר, התקשרויות החברה הבת בתחום אגירת אנרגיה, יעדיה העסקיים והיכרותה עם השוק. התממשותו של המידע האמור אינה וודאית ועשויה להיות מושפעת מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכלל זה מצב השוק, היקף הרכישות בפועל של מערכות אגירה ו/או עצם ביצוע הרכישות כשלעצמו, התפתחויות טכנולוגיות בתחום, התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 36 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 כפי שפורסם ביום 15 במרס 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-044920) וכיו"ב.

##### 11.1.2. התקשרות בהסכם להקצאת מניות בערבה פתרונות חיפוי מבנים בע"מ

ביום 6 באוגוסט 2023, התקשרה והשלימה תדיראן אלומיניום בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה של החברה (להלן: "החברה הבת") עסקה עם חברת ערבה פתרונות חיפוי מבנים בע"מ (להלן: "ערבה") ועם צדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה המחזיקים במניות ערבה (להלן: "בעלי המניות", ויחד עם החברה הבת, "הצדדים"), במסגרתה הוקצה לחברה הבת 70% מהון המניות המונפק והנפרע של ערבה, חברה פרטית הפעילה בתחום התכנון והביצוע של פרויקטים של חיפויי מבנים מסוגים שונים (ובכלל זאת - חיפויי אלומיניום, קירות מסך וכיו"ב). הואיל והתנאים המתלים אשר נקבעו בהסכם (בעיקר הסכמת צדדים שלישיים דוגמת גורמים מממנים), התמלאו במועד החתימה, הושלמה העסקה באותו מועד (להלן: "מועד השלמת העסקה"). להלן פרטים אודות העסקה כאמור:

במועד השלמת העסקה, רכשה החברה הבת 70% מהון המניות המונפק והנפרע של ערבה, בדרך של הקצאת מניות (להלן: "המניות המוקצות"), כאשר הן נקיות וחופשיות מכל שעבוד וזכויות צד שלישי. בעלי המניות ימשיכו להחזיק ב-30% ממניות ערבה. במסגרת העסקה וכפוף לתנאיה התחייבו שני הצדדים זה כלפי זה שאחד מבין בעלי המניות, המכהן כיום כמנכ"ל ערבה, ימשיך לכהן כמנכ"ל לפחות במשך 4 השנים שלאחר השלמת העסקה כפוף ובהתאם לתנאים שסוכמו עמו.

במועד השלמת העסקה נכנס לתוקפו הסכם בעלי מניות בין החברה הבת לבין בעלי המניות, ביחס לאחזקותיהם בערבה ולהסדרת יחסייהם בה (להלן: "הסכם בעלי המניות"). הסכם בעלי המניות כולל, בין היתר, הוראות לעניין זכויות מיעוט, הרכב הדירקטוריון, הוראות ביחס להעברת מניות (זכות סירוב, הצטרפות למכירה וכיו"ב), מנגנונים בקשר להשקעות נוספות אם וככל שיידרשו. כן כולל הסכם בעלי המניות הסכמות ביחס לפירעון הלוואת בעלים בסכום שאינו מהותי עבור החברה, אשר הועמדה לערבה על ידי אחד מיחידיו בעלי המניות.

בתמורה למניות המוקצות, התחייבה החברה הבת להעמיד לערבה הלוואות בעלים לצורך מימון פעילות ערבה כפי שאושרה במסגרת התקציב השנתי של ערבה, בסכומים מצטברים המוגבלים בתקרה בסך 5 מיליון ש"ח (סכום לא מהותי עבור החברה), וזאת עד לחלוף שמונה עשר חודשים ממועד השלמה ("קו האשראי"). שימוש בקו האשראי למטרות אחרות יהיה כפוף להחלטת דירקטוריון ערבה. ככל שבמהלך שנים עשר החודשים שלאחר פרעונו של קו האשראי (לרבות באמצעות אשראי בנקאי), יידרש לערבה סכום נוסף לצורך מימון פעילותה, תעמיד החברה הבת לערבה קו אשראי נוסף בסכומים מצטברים המוגבלים אף הם בתקרה בסך של 5 מיליון ש"ח, כפוף לאותם תנאים בהם הועמד קו האשראי. העמדת קווי האשראי כאמור תהא ממקורותיה העצמאיים של החברה.

ההסכם כולל הצהרות, התחייבויות ומצגים, כמקובל בהסכמים מסוג זה. בעלי המניות התחייבו לשפות את החברה הבת בגין כל נזק שיגרם לחברה הבת ו/או לערבה בהתאם לעילות, למגבלות, לסכומים (מינימום ומקסימום) ולתקופות שנקבעו בהסכם, הכל בהתאם למנגנון המפורט בהסכם.

ערבה הינה חברה פרטית הפעילה בתחום התכנון והביצוע של חיפויי מבנים בחיפויים שונים, ובכלל זאת, אלומיניום, זכוכית וכיו"ב. בין לקוחותיה של ערבה ניתן למצוא חברות בניה, קבלנים ועוד. בנוסף, ערבה מצויה בשלבי פיילוט של ביצוע חיפוי BIPV, אשר טרם הושלם ולפיכך, נכון למועד זה אין בידי החברה תוצאות מוכחות (BIPV – פאנלים סולאריים משולבי מבנה, מותקנים כחיפוי חיפוי על קירות מבנים ותכליתם לאפשר הגדלה של השטח המשמש לייצור אנרגיה סולארית, ולעשות שימוש לצורך כך גם בחזיתות המבנה).

סך ההכנסות של ערבה לשנת 2022 הסתכמו לכ-14.5 מיליון ש"ח, הרווח הגולמי לשנת 2022 הסתכם לכ-3.5 מיליון ש"ח והרווח התפעולי לשנת 2022 הסתכם לכ-1.0 מיליון ש"ח<sup>67</sup>.

<sup>67</sup> נתונים כספיים המבוססים על הדוחות הכספיים של ערבה שנערכו על ידה כחברה פרטית ומבלי שעברו סקירה וביקורת על ידי רו"ח מבקר של החברה.

העסקה כאמור עולה בקנה אחד עם מנועי הצמיחה שבבסיס התוכנית האסטרטגית של החברה לשנים 2023 - 2026 אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 14 במרס 2023, ובכלל זה, בין היתר, יצירת שיתופי פעולה בתחומים משלימים ו/או משיקים לפעילות החברה:

כאמור, ערבה פועלת בתחום התכנון והביצוע של חיפויי אלומיניום, קירות מסך וכיו"ב, לצורך זה עושה ערבה שימוש, בין היתר, בפרופילי אלומיניום. נכון למועד דוח זה בכוונת החברה לפעול לכך שהערבה תמשיך לפעול בתחום פעילות זה. בנוסף, כאמור לעיל, בכוונת ערבה להתחיל לפעול בתחום ביצוע חיפויי ה-BIPV והיא מצויה בשלבי פיילוט לפעילות זו.

יצוין, כי מדובר בתחום פעילות המצוי בראשיתו בישראל ונכון למועד דוח זה לערבה אין פעילות קיימת העושה שימוש ב-BIPV, למעט הפיילוט כאמור. יחד עם זאת, להערכת החברה ניסיונה של ערבה בתחום התכנון והביצוע של חיפויי מבנים ישמש כיתרון לחברה בכניסתה לתחום ה-BIPV.

בימים אלה השלימה החברה הבת את הקמתו של מפעל לייצור פרופילי אלומיניום באזור התעשייה בציפורית כאשר להערכת החברה המפעל יחל לפעול במהלך המחצית השניה של שנת 2023<sup>68</sup>. בכוונת החברה לייצר במפעל האלומיניום החדש, פרופילי אלומיניום, בין היתר, לשימוש כקונסטרוקציה למערכות אנרגיה סולארית, כאשר תדיראן סולאר תהווה לקוח עוגן לפעילות המפעל. בנוסף, בכוונת החברה לייצר פרופילי אלומיניום למערכות סולאריות משולבות מבנה – BIPV ופרופילי אלומיניום להתקנת קירות מסך וחיפויי אלומיניום, במסגרת פרויקטים שיבוצעו על ידי ערבה.

להערכת החברה, רכישת השליטה בערבה תספק לחברה, במקביל לפעילותה הקיימת, תשתית לפיתוח פעילות בכל שרשרת הערך בשוק חיפויי ה-BIPV – החל מייצור פרופילי האלומיניום המשמשים להתקנת ה-BIPV, דרך שיווק הפאנלים משולבי המבנה עצמם וכלה, כאמור, בהתקנתם באמצעות ערבה.

**המידע האמור לעיל בדבר הערכות החברה ביחס לכניסתה של החברה באמצעות ערבה לתחום ה-BIPV ויתרונותיו, ביחס לביצוע בפועל של פרויקטים של חיפוי מבנים באמצעות BIPV ו/או בחומרי חיפוי אחרים באמצעות ערבה וביחס למועד תחילת פעילות הייצור במפעל האלומיניום, היקף כושר הייצור והיתרונות הגלומים בהקמת המפעל כאמור וכן בדבר אספקה של פרופילי אלומיניום לערבה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן: "החוק"), המבוסס, בין היתר, על הערכותיה הסבירות של הנהלת החברה המבוססות על המידע הקיים בחברה נכון למועד זה והן עשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן או באופן שונה מהמתואר לעיל כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטת החברה ובכלל זה, בין היתר, שינויים בסביבה העסקית של ערבה, אופן התפתחות תחום ה-BIPV בישראל בכלל ובערבה בפרט ובכלל זה, בין היתר, היקפי הביקוש בתחום זה, יעילות ה-BIPV, הוראות רגולטוריות שעשויות להתפתח בהמשך וכן גורמי הסיכון אליהם חשופה החברה כמפורט בסעיף 36 לדוח התקופתי של החברה וכיו"ב.**

לפרטים אודות ההתקשרות בהסכם לרכישת מניות ערבה, ראו דיווח מידי של החברה מיום 7 באוגוסט, 2023, מס' אסמכתא: 2023-01-073123.

## 12. סעיף 34 - הליכים משפטיים

<sup>68</sup> בהמשך לאמור בסעיף 23.2 לחלק א'- תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 כפי שפורסם ביום 22 במרס 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-026341), השקעות החברה בהקמת המפעל כאמור הסתכמו בכ-27 מיליוני ש"ח והן כללו את עלויות רכישתו של פס ייצור מתקדם וייעודי, אשר צפוי לאפשר תהליך ייצור אוטומטי, חדשני, סביבתי ויעיל. להערכת החברה, בהתבסס על פס הייצור שנרכש על ידה, כושר הייצור של המפעל צפוי לעמוד על כ-800 טון של פרופילי אלומיניום בחודש ויאפשר קיצור בזמני האספקה ללקוחות וגמישות לייצור פרופילי אלומיניום מותאמי מידה.

לפרטים בדבר הליכים משפטיים מהותיים אשר הקבוצה צד להם ראו באור 26א' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 וכן באור 5 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2023.

### 13. עדכון חלק ד'

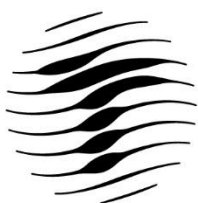
#### 13.1. תקנה 22

##### 13.1.1. עדכון והארכת כהונתה ותנאי העסקתה של הגב' ירדן ממרוד, מנהלת החדשנות של החברה

ביום 29 ביוני 2023, אישרה האסיפה הכללית של החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת מיום 14 במאי 2023 ואישור דירקטוריון החברה מיום 16 במאי 2023, את עדכון והארכה של תנאי כהונתה והעסקתה של הגב' ירדן ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, כמנהלת החדשנות של החברה והארכת תקופת ההתקשרות עמה לשלוש שנים נוספות החל ממועד תום הסכם ההעסקה הקיים (18 ביוני 2023). לפרטים נוספים, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידית של החברה בדבר זימון אסיפה כללית מיום 24 במאי 2023 ודיווח מיידית בדבר תוצאות אסיפה מיום 29 ביוני 2023 מס' אסמכתאות-2023-01-047524 ו-061354-01-2023, בהתאמה.

# חלק ב'

דוח הדירקטוריון  
לשישה חודשים  
שהסתיימו ביום  
30 ביוני 2023



**TADIRAN**

## פרק ב' – דוח הדירקטוריון לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023

דירקטוריון תדיראן גרופ בע"מ (להלן: "החברה"), מתכבד להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה (3) חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 להלן: "הרבעון השני" ולתקופה של שישה (6) חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022 (להלן: "תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות").

דוח הדירקטוריון מצורף לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2023, והוא נערך מתוך הנחה כי הדוח התקופתי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (להלן: "הדוח התקופתי") מצוי בפני הקורא.

### 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:

1.1.1.1. מגזר מוצרי הצריכה (להלן: "תחום פעילות מוצרי הצריכה") - 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"), ובייצור, ייבוא ושיווק של משאבות חום. כן עוסקת הקבוצה במסגרת תחום פעילות זה בייצור תעשייתי, פיתוח ובמתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו. עוד במסגרת תחום פעילות זה, עוסקת החברה בייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל לבנים לשימוש ביתי תחת המותגים "אמקור" ו-"קריסטל" ומתן שירותי אחריות ותחזוקה למוצרים אלו. נכון למועד דוח זה, עיקרן המכריע של מכירות הקבוצה הינן לשוק הישראלי. לפרטים אודות תחום פעילות מוצרי הצריכה, ראו חלק ג' 1 - תיאור עסקי התאגיד, לדוח התקופתי.

1.1.1.2. מגזר האנרגיה (להלן: "תחום פעילות האנרגיה") - במסגרתו עוסקת הקבוצה ביבוא, הפצה וסחר של מוצרים בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית (בישראל, באמצעות תדיראן סולאר ובאיטליה, באמצעות VP Solar<sup>1</sup>), בתחום מערכות אל-פסק (UPS) וכן בתחום מערכות אגירת אנרגיה ובטעינת כלי-רכב חשמליים בישראל<sup>2</sup> (באמצעות תדיראן פתרונות אנרגיה). עד ליום 16 בפברואר 2023, עסקה החברה גם במתן פתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית (באמצעות תדיראן פרויקטים [לשעבר: תדיראן אסקו-טק בע"מ]).<sup>3</sup> לפרטים נוספים אודות תחום פעילות האנרגיה, ראו חלק ג' 2 - תיאור עסקי התאגיד, לדוח התקופתי וכן סעיף 2.2 להלן.

בנוסף, לקבוצה מגזר "אחרים", הכולל פעילות של נדל"ן להשקעה הכולל השכרה לצד שלישי של שטחים בבניין המשרדים של החברה בפתח תקווה (להלן: "הנדל"ן להשקעה"). בנוסף, החברה משכירה לחברה בבעלות בעל השליטה בחברה משרדים בהיקף לא מהותי, לפרטים נוספים ראו סעיף 1 בפרטים לפי תקנה 22 לחלק ד' לדוח התקופתי. לפרטים נוספים בדבר הנדל"ן להשקעה כאמור, ראו באור 2 יגי' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

לפרטים נוספים בדבר שינויים או חידושים מהותיים, אשר אירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון השני לשנת 2023 ועד למועד פרסום הדוח, ראו עדכון חלק א' בפרק תיאור עסקי התאגיד ליום 30 ביוני 2023 (ביחס לדוח התקופתי

<sup>1</sup> ביום 25 בינואר 2022, השלימה החברה רכישת 60% מהון המניות של VP Solar הפועלת בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית באירופה. פעילות VP Solar נכללת במגזר האנרגיה החל מהרבעון הראשון לשנת 2022.

<sup>2</sup> לפרטים אודות הסכם לאספקת עמדות טעינה לאוטובוסים חשמליים בין תדיראן פתרונות אנרגיה לבין אקסטרה תחבורה ציבורית ירושלים בע"מ, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי של החברה מיום 25 ביוני 2023 (מסי' אסמכתא: 2023-01-059005) וסעיף 3.2 להלן. לפרטים אודות העברת החזקות החברה (51%, בעקיפין) באביאם ניהול טעינת רכבים חשמליים ראו סעיף 1.2.2 להלן.

<sup>3</sup> לפרטים בדבר מכירת פעילות תדיראן פרויקטים בתחום ההתייעלות האנרגטית בבתי חולים ממשלתיים, ראו סעיף 1.2.1 להלן.

**2. הסברי הדירקטוריון למצב הקבוצה - כללי:**

2.1. הכנסות הקבוצה בחציון הראשון לשנת 2023 הסתכמו לסך של כ- 852.0 מיליון ש"ח, ירידה בשיעור של כ- 28.2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות הקבוצה ברבעון השני לשנת 2023 הסתכמו לסך של כ- 416.9 מיליון ש"ח, ירידה בשיעור של כ- 38.8% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהכנסות מגזר מוצרי הצריכה ומגזר האנרגיה נבעה, בין היתר מהמשך מימוש מלאי יקר אשר מכירתו הסתיימה לקראת סוף הרבעון וכן מביקושים נמוכים יותר. יצוין, כי, בין היתר לאור השיפור בעלויות הרכש וההובלה, ברבעון השני לשנת 2023 חל גידול של כ- 8.5% בהכנסות מגזר מוצרי הצריכה לעומת הרבעון הראשון לשנת 2023 וכ- 26.9% לעומת הרבעון הרביעי בשנת 2022;

להערכת החברה, הירידה בהכנסות מגזר האנרגיה נבעה, בין היתר, מירידה בהכנסות VP SOLAR, אשר הושפעה משילוב של מספר גורמים, ובכלל זאת - ירידת מחיר החשמל באיטליה ובכלל מערב אירופה, עלייה בשיעור הריבית והאינפלציה, גידול במלאי המערכות הסולאריות בשוק האיטלקי לאור ירידה בביקושים וכן שינוי שיטת התמריצים הניתנים על ידי ממשלת איטליה בגין התקנת מערכות סולאריות בשוק הביתי. כמו כן נבעה הירידה בהכנסות מגזר האנרגיה מקיטון במכירות תדיראן סולאר, בין היתר בשל המשך מימוש מלאי יקר אשר עד למועד דוח זה נמכר ברובו, וכן בשל היווצרות עומס על רשת החשמל באזורים מסוימים בישראל המשפיע על היכולת לחיבור מתקנים סולאריים לרשת החשמל. בנוסף, חלה ירידה במחירי הפאנלים הסולאריים בשיעור ממוצע של כ-20% בין שנת 2022 למחצית הראשונה לשנת 2023.

לפרטים נוספים אודות ההתפתחויות בשוק האנרגיה באיטליה וכן אודות ההתפתחויות בשוק האנרגיה בישראל והגורמים השונים המשפיעים עליהן, ראו סעיף 2.6 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח זה.

2.2. הרווח הגולמי של הקבוצה בחציון הראשון לשנת 2023 הסתכם לסך של כ- 150.8 מיליון ש"ח, קיטון בשיעור של כ- 35.5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח הגולמי קטן לכ- 17.7% לעומת שיעור של כ- 19.7% בחציון המקביל אשתקד, בשל קיטון בהכנסות הקבוצה כמוסבר לעיל. הירידה בשיעור הרווח הגולמי נבעה, בין היתר, מירידה בהיקף הפעילות וברווחיות של מגזר מוצרי הצריכה ומגזר האנרגיה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, הכל מהטעמים המתוארים לעיל.

הרווח הגולמי של הקבוצה ברבעון השני לשנת 2023 הסתכם לסך של כ- 76.7 מיליון ש"ח, קיטון בשיעור של כ- 41.9% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח הגולמי הסתכם בכ- 18.4% לעומת שיעור של כ- 19.4% ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ברווח הגולמי ובשיעור הרווח הגולמי נבעה, בין היתר, מירידה בהיקף הפעילות וברווחיות של מגזר מוצרי הצריכה ומגזר האנרגיה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, הכל מהטעמים המתוארים לעיל.

2.3. הרווח התפעולי של הקבוצה בחציון הראשון לשנת 2023 הסתכם לסך של כ- 83.2 מיליון ש"ח קיטון בשיעור של כ- 38.1% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. כמו כן ה- EBITDA של הקבוצה בחציון הראשון לשנת 2023 הסתכם לסך של כ- 61.7 מיליון ש"ח, קיטון בשיעור של כ- 59.5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח התפעולי עמד על כ- 9.8% לעומת שיעור של כ- 11.3% ברבעון המקביל אשתקד ושיעור ה- EBITDA עמד על כ- 7.2% לעומת שיעור של כ- 13.5% ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ברווח התפעולי נבעה מירידה ברווח הגולמי כאמור לעיל וכן מעליה בהוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות שנרשמו בתקופת הדוח. ירידה זו קווצה בחלקה מהכנסות חד פעמיות הנובעות ממכירת הפעילות של תדיראן פרוייקטים (לשעבר: "תדיראן אסקו-טק"), לפרטים נוספים ראו באור 5'ג' לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2023 המצורפים לדוח זה).

הרווח התפעולי של הקבוצה ברבעון השני לשנת 2023 הסתכם לסך של כ- 16.7 מיליון ש"ח קיטון בשיעור של כ- 79.6% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. כמו כן ה- EBITDA של הקבוצה ברבעון השני לשנת 2023 הסתכם לסך של כ- 30.1 מיליון ש"ח, קיטון בשיעור של כ-67.4% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח התפעולי עמד על כ- 4.0% לעומת שיעור של כ- 12.0% ושיעור ה- EBITDA עמד על כ- 7.2% לעומת שיעור של כ- 13.5% ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ברווח התפעולי נבעה מירידה ברווח הגולמי כאמור לעיל וכן מעליה בהוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות שנבעו בין היתר מעליה בהוצאות שכר עבודה ונלוות, חובות מסופקים, פרסום וקידום מכירות ומערכות מידע.

2.4. הרווח הנקי של הקבוצה בחציון הראשון לשנת 2023 הסתכם לסך של כ- 50.9 מיליון ש"ח, קיטון של כ- 36.7% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח הנקי נבעה מהגורמים המפורטים לעיל.

הרווח הנקי של הקבוצה ברבעון השני לשנת 2023 הסתכם לסך של כ- 7.7 מיליון ש"ח, קיטון של כ- 81.3% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח הנקי נבעה מהגורמים המפורטים לעיל.  
לפרטים נוספים בדבר תוצאות פעילות הקבוצה, ראו סעיף 5 להלן.

2.5. בהמשך להערכות החברה בדבר תוצאות מגזר מוצרי הצריכה לשנת 2023 כמתואר בסעיף 2.3 לדוח הדירקטוריון ליום 31 במרס 2023<sup>4</sup>, ולאור תוצאות המגזר כאמור במחצית הראשונה לשנת 2023 - על אף הירידה בהכנסות החברה ממגזר מוצרי הצריכה במחצית הראשונה של שנת 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד כפי שתואר לעיל, בהתחשב בקצב המכירות מתום הרבעון ועד למועד פרסום דוח זה, החברה מעריכה כי בשנת 2023 בכללותה, מחזור המכירות במגזר מוצרי הצריכה יסתכם בכ-1,000 מיליוני ש"ח).

הרווח הגולמי במגזר מוצרי הצריכה נכון למועד דוח זה, חזר לשיעור דומה לשיעורו בתחילת שנת 2022, ובהתאם, החברה מעריכה כי הרווח התפעולי במחצית השניה יעמוד על כ-10%-13%.

להערכת החברה, שיעור הרווח התפעולי השנתי בשנת 2023 בכללותה יחזור לשיעור של כ-8%-10% וזאת בשים לב, בין היתר, לכך שבמהלך הרבעון השני השלימה החברה את מכירתו של המלאי היקר שהיה ברשותה, והשיפור ברווח התפעולי נובע, בין היתר, מירידה החדה במחירי ההובלה והשיפור בעלויות הרכש.

המידע האמור לעיל ביחס להערכות החברה בדבר התוצאות הכספיות של מגזר מוצרי הצריכה בשנת 2023 בכללותה ו/או בחציון השני של שנת 2023 (לרבות היקף מכירות ושיעור הרווח התפעולי), 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 קצב המכירות החל מתום הרבעון ועד למועד פרסום דוח זה וכן על מגמת השיפור נכון למועד זה במחירי ההובלה ובעלויות הרכש, הערכות החברה בקשר להיקף המכירות במגזר מוצרי הצריכה והערכות החברה בקשר לתוצאות הכספיות של מגזר מוצרי הצריכה. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית וכן אין וודאות באשר להתממשות הערכותיה של החברה כמפורט 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, ירידה בהיקף המכירות בעקבות מיתון וגורמים מאקרו כלכליים וכן כתוצאה מהתממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 36 לדוח התקופתי של החברה.

### 3. עדכון בדבר התפתחויות בעסקי התאגיד ובדבר התקדמות החברה במימוש התכנית האסטרטגית

<sup>4</sup> החברה העריכה כי בשנת 2023 מגזר מוצרי הצריכה יציג גידול של כ-5%-10% בהיקף המכירות לעומת שנת 2022 (היקף המכירות בשנת 2023 צפוי להיות בטווח של 1,050 – 1,100 מיליוני ש"ח), וכן כי שיעור הרווח התפעולי השנתי בשנת 2023 (בכללותה) יחזור לשיעור של כ-10%.



3.1. בתקופת הדוח התקדמה הקבוצה במימוש התוכנית האסטרטגית לשנים 2023 – 2026, שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 14 במרס 2023 ("התוכנית האסטרטגית")<sup>5</sup>, כמפורט להלן: במגזר האנרגיה, החברה מעריכה כי ההתפתחויות הצפויות בשוק הסולאר באיטליה ובישראל, מהוות הזדמנות צמיחה לפעילויות החברה בתחומים אלה באופן שיתרום לקידום עסקי החברה ולמימוש התוכנית האסטרטגית, כפי שיפורט להלן;

3.1.1. באיטליה - למרות דעיכת החשש ממחסור בגז טבעי לייצור חשמל, לא השתנה סדר היום של מדינות אירופה ושל ממשלת איטליה בנוגע לתוכניות האנרגיה והאקלים. בנוסף, ביום 30 ביוני 2023, הודיע משרד האנרגיה האיטלקי כי איטליה שואפת לייצר 65% מהחשמל שלה מאנרגיות מתחדשות עד שנת 2030, יעד גבוה יותר מהיעד הקודם, שעמד על 55% והיא נוקטת מדיניות שמעודדת התקנה של מערכות סולאריות חדשות. במקביל, האיחוד האירופאי פרסם תכנית רב שנתית לצמצום שימוש בגז טבעי ומעבר לאנרגיה מתחדשת - תכנית REPowerEU המקצה 113 מיליארד אירו לאנרגיות מתחדשות ובניהן גם אנרגיה סולארית.<sup>7</sup>

על פי תחזית SolarPower Europe<sup>8</sup> שפורסמה ביוני 2023, שוק האנרגיה הסולארית באיטליה צפוי לגדול במהלך השנים 2023 – 2027 בכ-28.4 GW של התקנות חדשות (בתרחיש הבינוני<sup>9</sup>), המוגדר כשיעור צמיחה שנתי מורכב (CAGR) של 17%<sup>10</sup> (שיעור המשקף ממוצע שנתי של קיבולת נוספת של כ-5.7 GW). זאת לעומת תחזית קודמת מחודש מאי 2022 שהעריכה את היקף ההתקנות החדשות בין השנים 2022 ל-2026 בכ-13.2 GW, המוגדר כ-CAGR של 10% ± (שיעור המשקף ממוצע שנתי של קיבולת נוספת של כ-2.6 GW).

על פי הערכות במשק האיטלקי, את מקומה של תוכנית התמריצים "Superbonus" שיועדה למגזר הביתי ואשר צומצמה משמעותית על ידי ממשלת איטליה, צפויות לתפוס שתי תוכניות תמריצים חדשות עבור מערכות פוטו-וולטאיות ואגירת אנרגיה: (1) "ParcoAgrisolare" המגדירה תמריצים מסוימים עבור התקנת מערכות סולאריות על גגות של מבנים חקלאיים ו-(2) "קהילת האנרגיה", המגדירה תמריצים מסוימים עבור קהילות המייצרות אנרגיה הנצרכת על ידי קהילת האנרגיה ואשר טרם אושרה. יודגש, כי תוכנית התמריצים "Ecobonus" שיועדה למגזר הביתי נותרה ללא שינוי.

לפרטים נוספים בדבר שינויים בשוק הסולאר באיטליה וכן בדבר תוכניות התמריצים באיטליה, ראו סעיף 2.6.3 ו-2.6.3 א' - תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח זה.

3.1.2. בישראל - ממשלת ישראל ורשות החשמל פועלות לקידום אסדרה ורגולציה לתחום אגירת האנרגיה, בין היתר במטרה להקל על העומס שנוצר ברשת החשמל. כמו כן, בחודשים האחרונים התקבלו מספר החלטות רשות החשמל שיש בהן כדי להקל על חיבורם של מתקנים סולאריים עד 15 KVA לרשת החשמל בהליך מהיר יחסית ("המסלול הירוק"), פטור מחובת הצגת טופס 4 במסגרת בקשת חיבור מערכת סולארית המותקנת על גג מבנה המחובר לרשת החשמל ועוד. כן פורסמה התוכנית הלאומית לאגירת אנרגיה במרחב האורבני, הצפויה להאיץ הקמת מערכות סולאריות ומתקני אגירה. להערכת החברה,

<sup>5</sup> לפרטים אודות התוכנית האסטרטגית של החברה, ראו סעיף 6 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד, המצורף לדוח זה.  
<sup>6</sup> <https://www.reuters.com/business/energy/italy-aims-turn-up-renewable-power-two-thirds-total-by-2030-2023-06-30/>  
<sup>7</sup> REPowerEU היא תכנית שפרסם האיחוד האירופאי במאי 2022 לצמצום השימוש בגז טבעי ובנפט במדינות האיחוד, ולהגברת השימוש באנרגיות מתחדשות.

<sup>8</sup> [https://commission.europa.eu/strategy-and-policy/priorities-2019-2024/european-green-deal/repowereu-affordable-secure-and-sustainable-energy-europe\\_en](https://commission.europa.eu/strategy-and-policy/priorities-2019-2024/european-green-deal/repowereu-affordable-secure-and-sustainable-energy-europe_en)

<sup>9</sup> ארגון המאגד כ-300 תאגידים בתחום האנרגיה הסולארית באירופה ואשר קבע לעצמו כמטרה לקדם את השימוש באנרגיה סולארית. הארגון מקדם מדיניות התומכת בשוק הסולאר באירופה, בין היתר באמצעות מחקרים, פרסומים ותמיכה בתעשייה.

<sup>10</sup> התחזית לחמש שנים של SolarPower Europe מורכבת מתרחישים נמוכים, בינוניים וגבוהים. התרחיש הבינוני צופה את ההתפתחות הסבירה ביותר בהתחשב במצב הנוכחי של השוק. תחזית התרחיש הנמוכה מבוססת על ההנחה שקובעי המדיניות עוצרים את התמיכה הסולארית ומתעוררות בעיות אחרות, כולל העלאות ריבית ומצבי משבר פיננסי חמור. לעומת זאת, התרחיש הגבוה חווה את המקרה האופטימלי הטוב ביותר שבו התמיכה במדיניות, התנאים הפיננסיים וגורמים אחרים משופרים.

<sup>11</sup> <https://www.solarpowereurope.org/insights/outlooks/global-market-outlook-for-solar-power-2023-2027/detail>  
<https://www.solarpowereurope.org/insights/outlooks/global-market-outlook-for-solar-power-2022-2026>

ככלל, החלטות ממשלת ישראל ורשות החשמל שיש בהן כדי להיטיב עם שוק האנרגיה החלופית בישראל עשויות להשפיע לטובה על השוק בו פועלת החברה, ולפיכך, עשויות, להערכת החברה להוות הזדמנות להגדלת פעילות החברה בתחומים אלו. יש לציין, כי נכון למועד דוח זה אין באפשרות החברה להעריך את עצם ההשפעה של החלטות האמורות, מועד כניסתן לתוקף ויישומן ו/או את עצמת ההשפעה על שוק האנרגיה ועל עסקי החברה.

לפרטים נוספים אודות החלטות רשות החשמל וממשלת ישראל, ראו סעיף 2.6.1 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח זה.

3.1.3. בתחילת חודש מאי 2023 הרחיבה החברה את הפריסה של אתריה באמצעות פתיחת אתר נוסף לצידו סולארי בצפון הארץ, שיאפשר הגדלת פוטנציאל הלקוחות של החברה ונגישות ללקוחות קיימים.

3.1.4. עדכון בדבר התקשרויות תדיראן פתרונות אנרגיה בתחום אגירת האנרגיה במהלך שנת 2022 – עד ליום 30 ביוני 2023 התקבלו הזמנות בהיקף של כ-125 מיליון דולר, ונכון למועד דוח זה, התקבלו בתדיראן פתרונות אנרגיה הזמנות בהיקף כולל של כ-132 מיליון דולר (מתוך היקף כולל מרבי של כ-215 מיליון דולר להתקשרויות אלה). הזמנות בהיקף של כ-100 מיליון דולר מיועדות לאספקה במהלך המחצית השנייה של שנת 2023. לפרטים נוספים אודות התקשרויות מהותיות של החברה בתחום אגירת האנרגיה ראו סעיף 19.4 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי.

המידע האמור לעיל ביחס להערכות החברה בקשר למגזר האנרגיה וההתפתחויות הצפויות בשוק הסולאר באיטליה ובישראל, המהוות הזדמנות צמיחה לפעילויות החברה בתחומים אלה, וכן ביחס למועד אספקת הזמנות שבוצעו (במהלך המחצית השנייה לשנת 2023) במסגרת התקשרויות מהותיות של תדיראן פתרונות אנרגיה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ומבוסס על המידע המצוי בידי החברה ועל הערכות החברה נכון למועד זה המתבססות על פעילות הקיימת של החברה ויכולותיה וכן ניסיונה והיכרותה עם תחום האנרגיה בישראל ובאיטליה והיעדים אשר קבעו מדיניות אלה בדבר מעבר לשימוש באנרגיה מתחדשת וכן בהתבסס על תנאי ההתקשרויות המהותיות של תדיראן פתרונות אנרגיה, לפי העניין. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית וכן אין וודאות באשר להתממשות הערכותיה של החברה כמפורט לעיל, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה לרבות, בין היתר, אופן קידום ההליכים הרגולטוריים על ידי הגורמים השונים בישראל ובאיטליה, שינויים בסביבת המאקרו בישראל ובעולם אשר עשויים להשפיע, בין היתר, על היקפי הביקוש בתחום האנרגיה לרבות, בין היתר, מחירי החשמל, מיתון וגורמים מאקרו כלכליים וכן כתוצאה מהתממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 36 לדוח התקופתי.

3.1.5. התקשרות בהסכם לרכישת 70% ממניות חברת ערבה פתרונות חיפוי מבנים בע"מ ("ערבה") - ביום 6 באוגוסט 2023, התקשרה והשלימה תדיראן אלומיניום עסקה במסגרתה הוקצה לתדיראן אלומיניום 70% מהון המניות המונפק והנפרע של ערבה, חברה פרטית הפעילה בתחום התכנון והביצוע של פרויקטים של חיפוי מבנים מסוגים שונים (ובכלל זאת - חיפוי אלומיניום, קירות מסך וכיו"ב). בין לקוחותיה של ערבה ניתן למצוא חברות בניה, קבלנים ועוד. בנוסף, ערבה מצויה בשלבי פיילוט של ביצוע חיפוי BIPV<sup>12</sup>, אשר טרם הושלם ולפיכך, נכון למועד זה אין בידי החברה תוצאות מוכחות. הואיל והתנאים המתלים אשר נקבעו בהסכם (בעיקר הסכמת צדדים שלישיים דוגמת גורמים מממנים), התמלאו במועד החתימה, הושלמה העסקה באותו מועד.

<sup>12</sup> BIPV – פאנלים סולאריים משולבי מבנה, מותקנים כחיפוי חיפוי על קירות מבנים ותכליתם לאפשר הגדלה של השטח המשמש לייצור אנרגיה סולארית, ולעשות שימוש לצורך כך גם בחזיתות המבנה.

העסקה כאמור עולה בקנה אחד עם מנועי הצמיחה שבבסיס התוכנית האסטרטגית של החברה לשנים 2023 - 2026 אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 14 במרס 2023, ובכלל זה, בין היתר, יצירת שיתופי פעולה בתחומים משלימים ו/או משיקים לפעילות החברה:

כאמור, ערבה פועלת בתחום התכנון והביצוע של חיפוי אלומיניום, קירות מסך וכיו"ב, לצורך זה עושה ערבה שימוש, בין היתר, בפרופילי אלומיניום. נכון למועד דוח זה בכוונת החברה לפעול לכך שהערבה תמשיך לפעול בתחום פעילות זה. בנוסף, כאמור לעיל, בכוונת ערבה להתחיל לפעול בתחום ביצוע חיפוי ה-BIPV והיא מצויה בשלבי פיילוט לפעילות זו. יצוין, כי מדובר בתחום פעילות המצוי בראשיתו בישראל ונכון למועד דוח זה לערבה אין פעילות קיימת העושה שימוש ב-BIPV, למעט הפיילוט כאמור. יחד עם זאת, להערכת החברה ניסיונה של ערבה בתחום התכנון והביצוע של חיפוי מבנים ישמש כיתרון לחברה בכניסתה לתחום ה-BIPV.

3.1.6. בימים אלה השלימה החברה הבת את הקמתו של מפעל לייצור פרופילי אלומיניום באזור התעשייה בציפורית כאשר להערכת החברה המפעל יחל לפעול במהלך המחצית השניה של שנת 2023. השקעות החברה בהקמת המפעל כאמור הסתכמו בכ-27 מיליוני ש"ח והן כללו את עלויות רכישתו של פס ייצור מתקדם וייעודי, אשר צפוי לאפשר תהליך ייצור אוטומטי, חדשני, סביבתי ויעיל. להערכת החברה, בהתבסס על פס הייצור שנרכש על ידה, כושר הייצור של המפעל צפוי לעמוד על כ-800 טון של פרופילי אלומיניום בחודש ויאפשר קיצור בזמני האספקה ללקוחות וגמישות לייצור פרופילי אלומיניום מותאמי מידה. בכוונת החברה לייצר במפעל האלומיניום החדש, פרופילי אלומיניום, בין היתר, לשימוש כקונסטרוקציה למערכות אנרגיה סולארית, כאשר תדיראן סולאר תהווה לקוח עוגן לפעילות המפעל. בנוסף, בכוונת החברה לייצר פרופילי אלומיניום למערכות סולאריות משולבות מבנה – BIPV ופרופילי אלומיניום להתקנת קירות מסך וחיפוי אלומיניום, במסגרת פרויקטים שיבוצעו על ידי ערבה.

להערכת החברה, רכישת השליטה בערבה תספק לחברה, במקביל לפעילותה הקיימת, תשתית לפיתוח פעילות בכל שרשרת הערך בשוק חיפוי ה-BIPV – החל מייצור פרופילי האלומיניום המשמשים להתקנת ה-BIPV, דרך שיווק הפאנלים משולבי המבנה עצמם וכלה, כאמור, בהתקנתם באמצעות ערבה.

לפרטים אודות ההתקשרות בהסכם לרכישת מניות ערבה, ראו סעיף 11.2 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד, וכן דיווח מיידי של החברה מיום 7 באוגוסט, 2023, מס' אסמכתא: 2023-01-073123.

**המידע האמור לעיל בדבר הערכות החברה ביחס לכניסתה של החברה באמצעות ערבה לתחום ה-BIPV ויתרונותיו, ביחס לביצוע בפועל של פרויקטים של חיפוי מבנים באמצעות BIPV ו/או בחומרי חיפוי אחרים באמצעות ערבה וביחס למועד תחילת פעילות הייצור במפעל האלומיניום, היקף כושר הייצור והיתרונות הגלומים בהקמת המפעל כאמור וכן בדבר אספקה של פרופילי אלומיניום לערבה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן: "החוק"), המבוסס, בין היתר, על הערכותיה הסבירות של הנהלת החברה המבוססות על המידע הקיים בחברה נכון למועד זה והן עשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן או באופן שונה מהמתואר לעיל כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטת החברה ובכלל זה, בין היתר, שינויים בסביבה העסקית של ערבה, אופן התפתחות תחום ה-BIPV בישראל בכלל ובערבה בפרט ובכלל זה, בין היתר, היקפי הביקוש בתחום זה, יעילות ה-BIPV, הוראות רגולטוריות שעשויות להתפתח בהמשך וכן גורמי הסיכון אליהם חשופה החברה כמפורט בסעיף 36 לדוח התקופתי של החברה וכיו"ב.**

3.1.7. עוד בהתאם לתוכנית האסטרטגית, ביום 22 ביוני 2023, התקשרה תדיראן פתרונות אנרגיה עם חברת אקסטרה תחבורה ציבורית ירושלים בע"מ, בהסכם לאספקה והתקנה של עמדות טעינה מודולאריות מהירות (DC) לאוטובוסים חשמליים עבור חניון האוטובוסים "הארזים" בירושלים, לרבות עבודות

התשתית הדרושות לצורך הקמתן, בהיקף כולל של כ-10 מיליון ש"ח. מדובר בהתקשרות משמעותית ראשונה של תדיראן פתרונות בתחום טעינת כלי רכב חשמליים.

לפרטים נוספים אודות ההתקשרות עם אקסטרה תחבורה ציבורית ירושלים בע"מ, ראו סעיף 3.2 לחלק א' – פרטים נוספים אודות התאגיד, המצורף לדוח זה וכן, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 25 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-059005).

3.1.8. ביום 8 ביוני 2023, קיבלה תדיראן פתרונות אנרגיה אישור לפיו הינה המפיץ היחיד והבלעדי של חברת HEFEI GOTION HIGH-TECH POWER ENERGY CO Ltd (להלן: "GOTION") בישראל עד סוף שנת 2026 וכי החברה הבת מוסמכת למכור, להתקין ולספק שירותים נוספים עבור כלל המוצרים והשירותים של GOTION. עוד ציינה GOTION באישור כאמור, כי החברה הבת הינה החברה היחידה בישראל המקבלת מאת GOTION תמיכה טכנית והנדסית עבור כל מוצרי GOTION (מערכות אגירת אנרגיה, סוללות ומטענים מהירים לכלי רכב חשמליים).

לפרטים נוספים אודות מינויה של תדיראן פתרונות אנרגיה למפיצה בלעדית של GOTION בישראל, ראו סעיף 11.1 לחלק א' – פרטים נוספים אודות התאגיד, המצורף לדוח זה וכן, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 8 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-054109).

#### **4. השפעת האינפלציה ועליית הריבית**

לפרטים בדבר השפעת האינפלציה ועליית הריבית על עסקי החברה, ראו סעיף 2.3 ו-2.4 לחלק א' – תיאור עסקי התאגיד, המצורף לדוח זה.

**5. מצב כספי**

להלן תמצית נתוני המאזן (באלפי ש"ח):

הסבר	גידול / (קיטון)	31 בדצמבר		גידול / (קיטון)	30 ביוני				
		2022			2022		2023		
		מבוקר			בלתי מבוקר				
		באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן		באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן	באלפי ש"ח		יחס לסך המאזן
<p>הקיטון בסך הנכסים השוטפים בהשוואה ליום 30 ביוני 2022, נבע בעיקר מירידה ביתרות הלקוחות, המלאי, והמזומנים. קיטון זה קוּזו בחלקו מעליה בפיקדון משועבד (בעקבות התקדמות בפרויקטים לאגירת אנרגיה) וביתרת החייבים ויתרות החובה.</p> <p>הגידול בסך הנכסים השוטפים בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2022 נבע בעיקר מגידול ביתרות החייבים ויתרות חובה, מלאי ופיקדון משועבד (בעקבות התקדמות בפרויקטים לאגירת אנרגיה). גידול זה קוּזו בחלקו ע"י קיטון ביתרת המזומנים ושוי מזומנים.</p>	65,624	64.2%	1,053,841	(87,654)	67.9%	1,207,119	64.2%	1,119,465	נכסים שוטפים
<p>הגידול בסך הנכסים הלא שוטפים בהשוואה ליום 30 ביוני 2022 וליום 31 בדצמבר 2022 נבע בעיקר מעלייה ביתרות הרכוש הקבוע, בין היתר בעקבות המשך הקמת מפעל לייצור פרופילי אלומיניום (כ-26 מיליון ש"ח נכון ליום 30 ביוני 2023) ומגידול בנכסים הבלתי מוחשיים. גידול זה קוּזו בחלקו מקיטון ביתרת החייבים ויתרות חובה לזמן ארוך.</p>	36,748	35.8%	588,165	53,637	32.1%	571,276	35.8%	624,913	נכסים לא שוטפים
<p>הקיטון בסך ההתחייבויות השוטפות בהשוואה ליום 30 ביוני 2022 נבע מירידה ביתרת ההתחייבויות לספקים ונותני שירותים. קיטון זה קוּזו בחלקו מעלייה ביתרות האשראי לזמן קצר.</p> <p>הגידול בסך ההתחייבויות השוטפות בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2022 נבע בעיקר מעלייה בהתחייבות לספקים ונותני שירותים וביתרת האשראי לזמן קצר. גידול זה קוּזו בחלקו מירידה ביתרת הזכאים ויתרות הזכות וההפרשה למס.</p>	88,684	48.3%	792,871	(58,466)	52.9%	940,021	50.5%	881,555	התחייבויות שוטפות

הסבר	גידול / (קיטון)	31 בדצמבר		גידול / (קיטון)	30 ביוני				
		2022			2022		2023		
		מבוקר			בלתי מבוקר				
		באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן		באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן	באלפי ש"ח		יחס לסך המאזן
<p>הקיטון בסך ההתחייבויות הלא שוטפות בהשוואה ליום 30 ביוני 2022, נבע בעיקר מירידה ביתרת אגרות חוב (סדרה 3) בעקבות פירעון על חשבון קרן וריבית שחל בתקופת הדוח וכן מירידה בהלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך. קיטון זה קוּזו בחלקו מעליה בהתחייבויות הלא שוטפות האחרות.</p> <p>הקיטון בסך ההתחייבויות הלא שוטפות בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2022 נבע בעיקר מירידה ביתרת אגרות חוב (סדרה 3) בעקבות פירעון על חשבון קרן וריבית שחל בתקופת הדוח וכן מירידה בהתחייבויות הלא שוטפות האחרות.</p>	(64,001)	26.6%	436,506	(36,828)	23.00%	409,333	21.4%	372,505	התחייבויות לא שוטפות
הגידול בהון העצמי בהשוואה ליום 30 ביוני 2022 וליום 31 בדצמבר 2022 נבע בעיקר מהרווח הכולל שנוצר לחברה, בקיזוז דיבידנדים שחולקו ובתוספת שינויים בקרן הון מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ.	77,689	25.1%	412,629	61,277	24.1%	429,041	28.1%	490,318	הון עצמי
	102,372	100%	1,642,006	(34,017)	100%	1,778,395	100%	1,744,378	סך מאזן
	(23,060)		260,970	(29,188)		267,098		237,910	הון חוזר
			1.33	-		1.28		1.27	יחס שוטף
			0.78	-		0.67		0.71	יחס מהיר

הסבר	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני		
		2022	2023	
	מבוקר	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח			
לפרטים בדבר השינוי בסעיף המזומנים ושווי המזומנים ראו דוח תזרים מזומנים בדוחותיה הכספיים של החברה וכן סעיף 7 להלן.	120,836	85,762	43,692	מזומנים ושווי מזומנים
הגידול בפקדון המשועבד נובע מהתקדמות חברת תדיראן פתרונות אנרגיה בפרויקטים לאגירת אנרגיה.	14,578	-	48,362	פקדון משועבד
הקישון מול 30 ביוני 2022 נבע בעיקר מירידה במכירות בתקופת הדוח.	395,938	503,343	398,511	לקוחות
הגידול ביתרות החייבים ויתרות חובה נבע מגידול במקדמות לספקים בעיקר כתוצאה מהתקדמות חברת תדיראן פתרונות אנרגיה בפרויקטים לאגירת אנרגיה.	70,135	35,192	120,261	חייבים ויתרות חובה
	13,337	7,907	18,617	מס הכנסה לקבל
הקישון ביתרת המלאי מול 30 ביוני 2022 נבע מירידה במלאי בחברת תדיראן סולאר ובתדיראן מוצרי צריכה. גידול זה קוּוּז בחלקו מעליה ביתרת המלאי של Vp Solar.	439,017	574,915	490,022	מלאי
	<b>1,053,841</b>	<b>1,207,119</b>	<b>1,119,465</b>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>

**5.2. נכסים לא שוטפים**

הסבר	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני		
		2022	2023	
	מבוקר	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח			
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך הקיטון ביתרת החייבים ויתרות החובה לזמן ארוך נבעה מגריעת החייבים בקשר עם פרויקט התייעלות אנרגטית בבתי חולים בתדיראן פרויקטים (לשעבר : תדיראן אסקו-טק בע"מ) בעקבות מכירת הזכויות בפרויקט.	22,978	16,866	9,885	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
	8,755	8,645	8,855	נדל"ן להשקעה
הגידול ברכוש הקבוע נבע מהמשך מהשקעות בהקמת מפעל האלומיניום של הקבוצה בציפורית (כ-26 מיליון נכון ליום 30 ביוני 2023) ובהמשך ההשקעות במפעל המזגנים של החברה בעפולה.	83,078	76,233	118,476	רכוש קבוע, נטו
נכסי זכות שימוש כוללים בעיקר את המבנים המשמשים את חברות הקבוצה בפעילותן וכן רכבים בליסינג.	44,512	39,997	43,883	נכסי זכות שימוש
	148,018	144,112	146,081	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
השינוי במוניטין נובע מהשפעת השינויים בשער החליפין של האירו על שווי מוניטין VP Solar. לפרטים נוספים ראו סעיף 11 להלן.	242,414	247,925	256,971	מוניטין
	831	741	831	נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
	15,774	13,566	15,296	מסים נדחים
הסעיף מורכב מהשקעה של החברה בקרן sibf2 ומשינויים בשווי ההשקעה הנמדדת בשווי הוגן.	21,805	23,191	24,635	השקעות לזמן ארוך
	<b>588,165</b>	<b>571,276</b>	<b>624,913</b>	<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>

**5.3. התחייבויות שוטפות**



הסבר	ליום 30 ביוני			
	ליום 31 בדצמבר 2022	2022		2023
	מבוקר	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח			
הגידול באשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים ביחס ליום 30 ביוני 2022 נבע, בין היתר, מאשראי אשר שימש את החברה לביצוע תשלומים בגין תמורה מותנית ברכישת VP Solar וכן מתשלומים בגין רכישת חברות, לרבות בגין תדיראן סולאר, פירעון אגרות חוב (סדרה 3) ומתשלום דיבידנד.	193,904	134,322	275,474	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
הסעיף מורכב מחלות שוטפת של אגרות חוב (סידרה 3) שהנפיקה החברה.	33,795	33,795	33,795	חלויות שוטפות של אגרות חוב
	15,620	12,384	15,206	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
הירידה ביתרת ההתחייבות לספקים ונותני שירותים ביחס ליום 30 ביוני 2022 נבעה מירידה בהיקף המכירות שהביאה להקטנת היקפי הרכש של החברה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.	262,341	517,204	307,916	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
הגידול ביתרת הזכאים ויתרות הזכות אל מול 30 ביוני 2022 נבע מגידול במקדמות מלקוחות כתוצאה מהתקדמות חברת תדיראן פתרונות אנרגיה בפרויקטים לאגירת אנרגיה גידול זה קוּוּז בחלקו מירידה בהתחייבות בגין התמורה המותנית בקשר עם רכישת VP Solar בעקבות פירעון בתקופת הדוח. הקיטון ביתרת הזכאים ויתרות הזכות אל מול 31 בדצמבר 2022 נבע מירידה בהתחייבות בגין התמורה המותנית בקשר עם	231,248	186,858	215,171	זכאים ויתרות זכות

רכישת VP Solar בעקבות פירעון בתקופת הדוח. קיטון זה קוזז בחלקו מגידול במקדמות מלקוחות מהתקדמות חברת תדיראן פתרונות אנרגיה בפרויקטים לאגירת אנרגיה.				
	23,302	20,640	782	הפרשה למס
	32,661	34,818	33,211	הפרשות
	<b>792,871</b>	<b>940,021</b>	<b>881,555</b>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>

#### 5.4. התחייבויות לא שוטפות

הסבר	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני		
		2022	2023	
	מבוקר	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח			
הקיטון לעומת 30 ביוני 2022 נובע מפירעון הלוואות לזמן ארוך, בעיקר ב-VP Solar.	1,355	11,954	896	הלוואות מתאגידים בנקאיים
הסעיף מורכב מאגרות חוב (סידרה 3) שהנפיקה החברה. הקיטון ביתרה בגין אגרות חוב (סדרה 3) נבע מפירעון על חשבון קרן אגרות החוב בחודש יוני 2023.	135,186	135,177	101,412	אגרות חוב
ההתחייבות בגין חכירה כוללת את ההתחייבות בגין המבנים המשמשים את חברות הקבוצה בפעילותן וכן רכבים בליסינג.	29,180	27,576	28,965	התחייבויות בגין חכירה
הסעיף כולל את אופציית המכר שיש לזכויות המיעוט למכירת 40% ממניות חברת VP Solar, השינויים בסעיף זה נובעים משינויים בשווי האופציה, בין	195,509	168,056	178,657	התחייבויות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה

היתר, בשל חלוקת דיבידנד לבעלי המניות, שינויים בתחזיות וכן שינויים בשער החליפין של האירו (ראו גם סעיף 11 להלן).				
הקיטון ביחס ליום 31 בדצמבר 2022 נבע משינוי סיווג ההתחייבות בגין תמורה מותנית בגין רכישת תדיראן פתרונות אנרגיה מהתחייבויות הלא שוטפות להתחייבויות השוטפות.	31,719	25,438	24,017	התחייבויות לא שוטפות אחרות
	3,683	3,788	3,411	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
	39,874	37,344	35,147	מסים נדחים
	<b>436,506</b>	<b>409,333</b>	<b>372,505</b>	<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>

**6. תוצאות הפעילות**

להלן תמצית דוחות רווח והפסד:

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול / (קיטון)		שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
			2022	2023			2022	2023	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ₪	ב- %	באלפי ₪	באלפי ₪	באלפי ₪		
הירידה בהכנסות בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2023 נבעה מקיטון בהיקף המכירות במגזר מוצרי הצריכה ובמגזר האנרגיה. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.1 לעיל (הסברי הדירקטוריון למצב הקבוצה).	(38.8%)	(264,450)	681,312	416,862	(28.2%)	(334,911)	1,186,920	852,009	הכנסות ממכירות
הירידה ברווח הגולמי בתקופה הדוח וברבעון השני של שנת 2023 נבעה מירידה בהכנסות במגזרי הפעילות של הקבוצה כאמור לעיל.	(41.9%)	(55,337)	132,084	76,747	(35.5%)	(83,114)	233,944	150,830	רווח גולמי
הירידה בשיעור הרווח הגולמי בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2023 נבעה, בין היתר, מירידה בהיקף הפעילות וברווחיות של מגזר מוצרי הצריכה ומגזר האנרגיה ביחס לתקופות המקבילות אשתקד.	-	-	19.4%	18.4%	-	-	19.7%	17.7%	שיעור רווח גולמי

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול / (קיטון)		שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
			2022	2023			2022	2023	
			בלתי מבוקר				בלתי מבוקר		
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ₪	באלפי ₪	ב- %	באלפי ₪	באלפי ₪	באלפי ₪	
לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2 לעיל (הסברי הדירקטוריון למצב הקבוצה).									
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מעלייה בהוצאות פרסום וקידום מכירות, שכר עבודה ונלוות, הוצאות בגין חובות מסופקים, הוצאות מערכות מידע וכן מעלייה בהוצאות פחת והפחתות. גידול זה קוֹזַז בחלקו מירידה בהוצאות ההובלה ללקוחות כתוצאה מירידה בהכנסות.	15.8%	5,750	36,296	42,046	15.8%	10,502	66,495	76,997	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתקופת הרבעון השני של שנת 2023 נבע בעיקר מעלייה בהוצאות פרסום וקידום מכירות, שכר עבודה ונלוות וכן מהוצאות בגין חובות מסופקים.	38.5%	3,832	9,951	13,783	17.9%	4,429	24,801	29,230	הוצאות הנהלה וכלליות
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2023 נבע מעלייה בהוצאות שכר עבודה ונלוות ובהוצאות מערכות מידע.	(4.1%)	(167)	4,082	3,915	(2.2%)	(172)	7,999	7,827	הוצאות מחקר ופיתוח
הכנסות אחרות בתקופת הדוח נבעו מהכנסות חד פעמיות הנובעות ממכירת הפעילות של תדיראן פרוייקטים (לשעבר: "תדיראן אסקו-טק"), לפרטים נוספים ראו באור ג' לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2023 המצורפים לדוח זה).	-	(274)	(35)	(309)	-	46,703	(258)	46,445	הכנסות (הוצאות) אחרות
הירידה ברווח התפעולי בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2023 נבעה מירידה ברווח הגולמי וכן מעלייה בהוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות שנרשמו בתקופת	(79.6%)	(65,026)	81,720	16,694	(38.1%)	(51,170)	134,391	83,221	רווח תפעולי

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול / (קיטון)		שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
			2022	2023			2022	2023	
			בלתי מבוקר				בלתי מבוקר		
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ₪	באלפי ₪	ב- %	באלפי ₪	באלפי ₪	באלפי ₪	
הדוח, בין היתר מגידול בהוצאות פרסום וקידום מכירות, שכר עבודה ונלוות, מערכות מידע, פחת והפחתות והוצאות חובות מסופקים. ירידה זו קוזה בחלקה מהכנסות חד פעמיות הנובעות ממכירת הפעילות של תדיראן פרוייקטים (לשעבר: "תדיראן אסקו-טק") לפרטים נוספים ראו סעיף 2.3 לעיל (הסברי הדירקטוריון למצב הקבוצה).									
	-	-	12.0%	4.0%	-	-	11.3%	9.8%	שיעור רווח תפעולי
הקיטון בהוצאות המימון נטו בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2023 נבע מרישום הוצאות בגין הפרשי שער ספקים בסכום נמוך יותר לעומת התקופה המקבילה אשתקד. קיטון זה קוזה בחלקו מרישום הכנסות בגין הגנות מט"ח בסכום נמוך יותר לעומת התקופה המקבילה אשתקד וכן מגידול בהוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר וניכיון בגין כרטיסי אשראי.	(59.1%)	(6,614)	11,184	4,570	(85.2%)	(10,386)	12,194	1,808	הוצאות מימון, נטו
השינוי בשערוך התחייבויות בגין אופציית מכר ותמורה מותנית בתקופת הדוח ובתקופת הרבעון השני של שנת 2023 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבע בעיקר משינויים בשווי האופציה והתמורה המותנית מרכישת VP Solar ומתשלום דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה (ראו גם סעיף 11 להלן).	(85.2%)	(6,542)	7,680	1,138	37.4%	2,701	7,221	9,922	שערוך התחייבויות בגין אופציית מכר ותמורה מותנית
	120.5%	2,401	(1,992)	409	552.8%	3,455	(625)	2,830	הכנסות (הוצאות) אחרות
	(81.3%)	(16,073)	19,775	3,702	(31.0%)	(10,553)	34,000	23,447	מסים על ההכנסה
הירידה ברווח הנקי נבעה מהשינויים המפורטים לעיל.	(81.3%)	(33,396)	41,089	7,693	(36.7%)	(29,477)	80,351	50,874	רווח נקי

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול / (קיטון)		שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
			2022	2023			2022	2023	
			בלתי מבוקר				בלתי מבוקר		
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ₪	באלפי ₪	ב- %	באלפי ₪	באלפי ₪	באלפי ₪	
	-	-	6.0%	1.8%	-	-	6.8%	6.0%	שולי רווח
	(81.4%)	(33,603)	41,296	7,693	(35.9%)	(28,553)	79,427	50,874	רווח המיוחס לבעלי המניות
הגידול בתקופת הדוח נבע בעיקר מעלייה חדה יותר בשער האירו בתקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברבעון השני של שנת 2023 נבעה מעליה מתונה יותר בשער האירו לעומת הרבעון המקביל אשתקד.	(20.7%)	(2,384)	11,498	9,114	333.4%	22,677	6,801	29,478	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
הירידה ברווח הכולל נבעה מהשינויים המפורטים לעיל.	(68.0%)	(35,780)	52,587	16,807	(7.8%)	(6,800)	87,152	80,352	רווח כולל
הקיטון ב- EBITDA נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	(67.4%)	(62,078)	92,166	30,088	(59.9%)	(92,186)	153,892	61,706	EBITDA
	-	-	13.5%	7.2%	-	-	13.0%	7.2%	שיעור EBITDA

**7. דיווח בדבר מגזרים עסקיים**
**7.1. הכנסות**

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול / (קיטון)		שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מגזר
			2022	2023			2022	2023	
			בלתי מבוקר				בלתי מבוקר		
	ב- %	באלפי ₪	באלפי ₪	באלפי ₪	ב- %	באלפי ₪	באלפי ₪	באלפי ₪	
הקיטון במכירות נובע מקיטון כמותי וכספי במכירות המזגנים. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.1 לעיל (הסברי הדירקטוריון למצב הקבוצה).	(27.2%)	(82,238)	301,794	219,556	(22.0%)	(119,201)	541,042	421,841	מוצרי צריכה
הקיטון במכירות מגזר האנרגיה נובע מקיטון במכירות תדיראן סולאר ו-VP Solar. קיטון זה קוזז בחלקו מעלייה במכירות של תדיראן פתרונות אנרגיה ותדיראן אלומיניום. לפרטים נוספים, ראו סעיף 2.1 לעיל (הסברי הדירקטוריון למצב הקבוצה).	(48.0%)	(182,261)	379,434	197,173	(33.4%)	(215,724)	645,628	429,904	אנרגיה
	58.3%	49	84	133	5.6%	14	250	264	אחר
	(38.8%)	(264,450)	681,312	416,862	(28.2%)	(334,911)	1,186,920	852,009	סה"כ

**7.2. רווח מגזרי**

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול / (קיטון)		שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מגזר
			2022	2023			2022	2023	
			בלתי מבוקר				בלתי מבוקר		
	ב- %	באלפי ₪	באלפי ₪		ב- %	באלפי ₪	באלפי ₪		
הירידה ברווח המגזרי ובשיעור הרווח המגזרי בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2023, נבעה מקיטון בהיקף המכירות, בין היתר, בשל המשך מימוש מלאי יקר אשר מכירתו הסתיימה לקראת סוף תקופת דוח זה, וכן, מביקושים נמוכים יותר. כמו כן, נבעה הירידה מעליה בהוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות. לפרטים נוספים, ראו סעיף 2.3 לעיל (הסברי הדירקטוריון למצב הקבוצה).	(79.5%)	(29,420)	37,013	7,593	(75.0%)	(48,272)	64,327	16,055	מוצרי צריכה
	-	-	12.3%	3.5%	-	-	11.9%	3.8%	שיעור רווח מגזרי
הירידה ברווח המגזרי ובשיעור הרווח המגזרי בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2023 (בנטרול השפעת מכירת פעילות תדיראן פרוייקטים [לשעבר: "תדיראן אסקו-טק"]), נבעה מירידה בהכנסות של VP Solar ותדיראן סולאר, בין היתר בשל המשך מימוש מלאי יקר בתדיראן סולאר, וכן, בין היתר, מירידה בהכנסות של VP SOLAR, אשר הושפעו משינויים בשוק האנרגיה באיטליה, כמפורט לעיל. לפרטים נוספים, ראו סעיף 2.3 לעיל (הסברי הדירקטוריון למצב הקבוצה).	(79.8%)	(35,655)	44,661	9,006	(4.2%)	(2,912)	69,890	66,978	אנרגיה
	-	-	11.8%	4.6%	-	-	10.8%	15.6%	שיעור רווח מגזרי
	106.5%	49	46	95	8.0%	14	174	188	אחר
	-	-	54.8%	71.4%	-	-	69.6%	71.2%	שיעור רווח מגזרי
	(79.6%)	(65,026)	81,720	16,694	(38.1%)	(51,170)	134,391	83,221	סה"כ

**8. נזילות ותזרים מזומנים**



הסבר	שישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני 2022	30 ביוני 2023	
	בלתי מבוקר		
	במיליוני ש"ח		
עיקר הקיטון בתזרים מפעילות שוטפת נבע מירידה ברווח הנקי של החברה, מעלייה מתונה יותר ביתרות הספקים ונותני השירותים וכן מעלייה בחייבים ויתרות החובה לעומת ירידה בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון זה קוּוּז בחלקו מירידה ביתרת הלקוחות לעומת עליה בתקופה המקבילה אשתקד, מעלייה מתונה יותר ביתרת המלאי לעומת התקופה המקבילה אשתקד וכן מעלייה חדה יותר ביתרת הזכאים ויתרות הזכות לעומת התקופה המקבילה אשתקד.	11.7	8.4	פעילות שוטפת
עיקר הקיטון בתזרים ששימש לפעילות השקעה נבע מתקבולים ממכירת הפעילות של תדיראן פרווייקטים (לשעבר: "תדיראן אסקו-טק") לעומת תשלום עבור רכישת חברות בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון זה קוּוּז בחלקו מעלייה בהשקעות ברכוש קבוע בעקבות המשך השקעת הקבוצה בהקמת מפעל לייצור פרופילי אלומיניום (כ-26 ש"ח נכון ליום 30 ביוני 2023) וכן מגידול בפיקדון משועבד שנבע מהתקדמות חברת תדיראן פתרונות אנרגיה בפרוייקטים לאגירת אנרגיה.	(123.3)	(16.7)	פעילות השקעה
עיקר השינוי בתזרים מפעילות מימון נבע מקבלת אשראי מתאגידים בנקאיים לז"ק, מהמשך תשלום עבור רכישת הזכויות שאינן מקנות שליטה בתדיראן סולאר, משתלום תמורה מותנית מרכישת חברת Vp Solar ומתשלום דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה.	66.5	(72.7)	פעילות מימון

- הקבוצה מממנת את פעילותה באמצעות הונה העצמי ובאמצעות הנפקת אגרות חוב :
- 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% ;
  - ביום 18 בינואר 2022, הנפיקה החברה, באמצעות פרסום דוח הצעת מדף ביום 17 בינואר 2022, סך של 100,000 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (על דרך של הרחבת סדרת אגרות חוב 3) בתמורה לסך כולל (ברוטו) של 102,300 אלפי ש"ח, בשיעור ריבית שנתית קבועה של 1.75%.

לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב כאמור, ראו סעיף 13 להלן ובאור 21ב' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

כמו כן, מעת לעת מנצלת הקבוצה אשראי בנקאי הנקוב בשקלים, אשר אינו צמוד למדד המחירים לצרכן, בריבית משתנה. בנוסף, מממנת הקבוצה את פעילותה באמצעות ניכיון כרטיסי אשראי, המוסבים לטובתה מלקוחותיה, על ידי תאגידי פיננסיים המתמחים בכך.

נכון למועד דוח זה, לקבוצה יתרת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בסך 275.5 מיליון ש"ח (כולל חלויות שוטפות של הלוואות זמן ארוך), ממוצע יתרות האשראי לזמן קצר בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2023 הסתכמו לכ- 189.1 וכ- 204.4 מיליון ש"ח בהתאמה וממוצע יתרות האשראי לזמן ארוך בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2023 הסתכמו לכ- 2.3 וכ- 2.0 מיליון ש"ח בהתאמה. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 לקבוצה הייתה יתרת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בסך 193.9 מיליון ש"ח (כולל חלויות שוטפות של הלוואות זמן ארוך). נכון ליום 30 ביוני 2022 לקבוצה הייתה יתרת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בסך 134.3 מיליון ש"ח (כולל חלויות שוטפות של הלוואות זמן ארוך).

### חלק ג': היבטי ממשל תאגידי

#### 10. מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות

מעת לעת תורמת הקבוצה תרומות (במזומן ובשווי מזומן) למוסדות חברה וצדקה. בתקופת הדוח הסתכמו תרומות התאגיד לסך של כ- 95 אלפי ש"ח.

**חלק ד': הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד**

**11. נתונים על הערכת שווי שימשה את החברה**

להלן פרטים אודות הערכת שווי מהותית מאוד, בהתאם לתקנה 49 (א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, אשר שימשה את החברה לקביעת ערכם של נתונים בדוח התקופתי.

חוות דעת בדבר ייחוס השווי ההוגן של ההתחייבות לרכישת 40% ממניות חברת VP Solar srl ליום 30 ביוני 2023:

<p>חוות דעת בדבר ייחוס השווי ההוגן של ההתחייבות לרכישת 40% ממניות חברת VP Solar srl ליום 30 ביוני 2023.</p>	<p>זיהוי נושא ההערכה (הנכס, ההתחייבות, ההתקשרות, ההון, הפעילות, ההכנסה או ההוצאה, לפי העניין):</p>
<p>30 ביוני 2023</p>	<p>עיתוי ההערכה:</p>
<p>התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה: כ- 45.4 מיליון אירו (182.3 מיליון ש"ח).</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>התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה: כ- 44.5 מיליון אירו (178.7 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 בפיקוח 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>החברה העניקה למעריך השווי התחייבות לשיפוי בגין סכומים שיידרש לשלם (לרבות הוצאות משפטיות) בכל סכום העולה על שלוש פעמים שכר טרחתו של מעריך השווי.</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>ההתחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה חושבו באמצעות שימוש במודל מונטה קרלו קורלטיבי.</p>	<p>מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו (DCF), שיטת ההשוואה, מודל B&amp;S וכיו"ב):</p>
<p>לצורך חישוב השווי ההוגן של התחייבות 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-21%, ובסיכון אשראי של כ-4.9%-5.1%.</p> <p>לפרטים נוספים בדבר ההנחות לפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, ראו הערכת השווי המצורפת לדוח זה.</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>

להערכת השווי המהותית מאוד שנערכה על ידי מעריך השווי כאמור לעיל, ראה נספח א' לדוח זה.

**12. אירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן**

לפרטים בדבר אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן ראו באור 6 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2023.

**חלק ה': גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב**

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

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

להלן חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 30 ביוני 2023 :

אמת מידה (ביחס לעילה לפירעון מיידי)	נתון/יחס ליום 30 ביוני 2023
ההון העצמי לא יפחת מ- 175 מיליון ש"ח	490.3
יחס חוב נטו ל- EBITDA לא יעלה על 6.5	2.21
יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת מ- 20%	28.1%

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה ולעובדיה על תרומתם לחברה.

משה ממרוד  
מנכ"ל

אריאל הרצפלד  
יו"ר הדירקטוריון

13 באוגוסט 2023

**חוות דעת בדבר השווי ההוגן של תמורה  
מותנית והתחייבות לרכישת 40% ממניות  
חברת VP Solar srl ליום 30 ביוני 2023**

תדיראן אנרגיה מתחדשת בע"מ



The **best**  
is our only  
option.

הערכות שווי מקצועיות לצרכי חשבונאות    מיסים    עסקאות    חו"ד מומחה    תאגידים    נכסים בלתי מוחשיים    מכשירים פיננסיים

לכבוד  
רו"ח שניר שרון, סמנכ"ל כספים  
תדיראן אנרגיה מתחדשת בע"מ

בעבודתנו התייחסנו כאמור גם למידע צופה פני עתיד שנמסר לנו על ידי הנהלת החברה. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על מידע קיים בחברה למועד העבודה וכולל הערכה של הנהלת החברה או כוונותיה, נכון למועד העבודה. אם הערכות אלה לא תתממשנה ואין כל ודאות כי תתממשנה, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, ככל שנעשה בו שימוש בעבודתנו. אלא אם צוין אחרת במפורש, עבודתנו מניחה ממשל תאגידי נאות, בקרה פנימית מספקת והמשך פעילות במתכונת המצוינת בעבודה. כמו כן, לא נדרשנו ובהתאמה לא הבאנו בחשבון בעבודתנו אירועי כוח עליון או אירועים מהותיים בלתי צפויים אחרים, שלא צוינו במפורש.

יודגש כי שינויים במשתנים העיקריים, בהנחות היסוד ו/או במידע, עשויים לשנות את הבסיס להנחות עבודתנו ובהתאם את מסקנותינו. יתרה מזאת, לעיתים קרובות, הנחות מסוימות אינן מתקיימות כפי שנצפו, ועל כן יתקיימו פערים בין התוצאות בפועל להערכותינו. עבודתנו אינה מהווה בדיקת נאותות ואין להסתמך עליה כבדיקת נאותות. לפיכך, אין לראות בעבודתנו משום אימות כלשהוא לנכונותם, לשלמותם או לדיוקם של נתונים חזויים אלה, אלא הערכה כלכלית אינדיקטיבית המבוססת על מודלים כלכליים, הנחות עבודה והערכות עתידיות, כמפורט להלן ובגוף העבודה. חוות דעתנו המצורפת להלן, כוללת את תיאור המתודולוגיה אשר שימשה להערכת השווי. התיאור הכלול בה אינו אמור להיות תיאור מלא ומפורט של כלל הנהלים אשר יישמנו, אלא מתייחס לעיקריים שבהם. לסייגים נוספים, אנו מפנים את תשומת הלב לגוף עבודתנו.

#### הנדון: חוות דעת בדבר השווי ההוגן של תמורה מותנית והתחייבות לרכישת 40% ממניות חברת

#### VP Solar srl ליום 30 ביוני 2023

בהתאם למכתב ההתקשרות בינינו מיום 10 בינואר 2022, נתבקשנו על ידי חברת תדיראן אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן "תדיראן" ו/או "מזמינת העבודה") לחוות דעתנו בדבר השווי ההוגן של תמורה מותנית והתחייבות לרכישת 40% ממניות חברת VP Solar srl (להלן "החברה") ליום 30 ביוני 2023 (להלן "עבודתנו" ו/או "חוות דעתנו").

מטרת עבודה זו הינה לחוות דעתנו להנהלת החברה בדבר השווי ההוגן של התמורה המותנית וההתחייבות, על בסיס הנחות מסוימות הכלולות בגוף עבודתנו המיועדת לשימוש פנימי, ולמטרה זו בלבד. למעט רואי החשבון המבקרים של מזמינת העבודה לשם ביקורתם, לא יוכל צד ג' כלשהוא לעשות בה כל שימוש או להסתמך עליה לכל מטרה שהיא ללא אישורנו המפורש מראש ובכתב.

לצורך גיבוש חוות דעתנו, הונחיתנו והתבססנו על תמצית הסכמים ונתונים מסחריים אשר סופקו לנו על ידי הנהלת החברה ויועציה, אשר ניתנו לנו על בסיס מיטב ידיעתם וניסיונם. בעבודתנו, פעלנו תחת הנחת הסתמכות על מקורות מידע הנראים כסבירים, אולם לא ביצענו כל פעולות ביקורת או סקירה, כהגדרתן בדין, בפסיקה או בנוהג, או ערכנו בדיקה או בחינה עצמאית בלתי תלויה של המידע שקיבלנו מעבר לבדיקות סבירות כלליות ולפיכך, איננו מחוויים כל דעה אודות נאותות הנתונים אשר נמסרו ואשר שימשו בעבודתנו.

הרינו ליתן בזאת את הסכמתנו למזמינת העבודה לצרף או לכלול בדרך של הפניה את חוות דעתנו, הנושאת את התאריך 31 ביולי 2023, ביחס לשווי ההוגן של תמורה מותנית והתחייבות לרכישת 40% ממניות החברה ליום 30 ביוני 2023, אשר בוצעה על ידינו ונמסרה לכם, בדוחותיה הכספיים.



מעט לעת ביצענו עבודות כלכליות בנושאים שונים, עבור מזמינת העבודה, או בעלי מניותיה. אנו מצהירים כי אנו בלתי תלויים בחברה ובעלי מניותיה בהתאם להנחיות סגל הרשות לניירות ערך (עמדת סגל משפטית 105-30). עוד נציין כי לא נקבעו כל התניות בקשר לשכר טרחתנו, לרבות בקשר עם תוצאות עבודתנו.

אנו לא נישא באחריות בכל מקרה של הפסד, נזק או הוצאה כספית שתיווצר בעקבות כל שימוש שיבחר קורא או משתמש כלשהו במסמך זה, לעשות, או בכל הסתמכות של קורא על מסמך זה, או בכל אירוע אחר שבא בעקבות השגת גישה של קורא למסמך זה.

במסגרת הסכם ההתקשרות עם מזמינת העבודה נהיה פטורים ולא נישא באחריות כלשהי, בשום מקרה, לכל נזק, הפסד, הוצאה, עלות וכיוצא באלו, מכל מין וסוג שהוא, ישירים או עקיפים, שיגרמו למזמינת העבודה ו/או למי מטעמה ו/או לצד שלישי כלשהו, כתוצאה מכל דבר ועניין הקשור במידע אשר התקבל מצד מזמינת העבודה ו/או מי מטעמה, לרבות אך לא רק כתוצאה מאי דיוק או חוסר או כתוצאה מכל פער או מחדל אחר, מכל מין וסוג שהוא, הקשור במידע.

אנו לא נישא באחריות בכל מקרה של הפסד, נזק או הוצאה כספית שתיווצר בעקבות כל שימוש שיבחר קורא או משתמש כלשהו במסמך זה, לעשות, או בכל הסתמכות של קורא על מסמך זה, או בכל אירוע אחר שבא בעקבות השגת גישה של קורא למסמך זה.

בנוסף לכך, נהיה חייבים בהשתתפות עד שלוש פעמים שכר טרחתנו, ולא נישא מעבר לכך באחריות כלשהי, בשום מקרה, לכל נזק, הפסד, הוצאה, עלות וכיוצא באלו, מכל מין וסוג שהם, ישירים או עקיפים, שיגרמו למזמינת העבודה ו/או למי מטעמה ו/או לצד שלישי כלשהו, עקב מעשה ו/או מחדל הקשורים במישרין ו/או בעקיפין לשירותים שנספק למזמינת העבודה (לרבות במקרה של רשלנות מצדנו או מצד כל עובד או נושא משרה מטעמנו), למעט במקרה של רשלנות רבתית ו/או הונאה ו/או זדון מצדנו.

בכל מקרה בו תופנה אלינו דרישה או תוגש נגדנו תביעה, מכל מין וסוג שהוא, הקשורה בשירותים שניתנו על ידינו למזמינת העבודה, ללא יוצא מן הכלל, מזמינת העבודה תפצה או תשפה אותנו, לפי העניין, בגין כל סכום שנידרש או ניתבע לשלם, כאמור לעיל מעל שלוש פעמים שכר טרחתנו. בנוסף לכך, מזמינת העבודה תפצה או תשפה אותנו, לפי העניין, בגין כל הוצאותינו הסבירות לצורך ההתגוננות מפני כל דרישה או תביעה כאמור, לרבות בגין מלוא שכר טרחת עורכי דין. אנו נודיע בכתב למזמינת העבודה על כל דרישה או תביעה כאמור, בסמוך לאחר קבלתה אצלנו.

עבודה זו מתייחסת למכלול ההיבטים הכלכליים הקשורים בקביעת השווי בלבד ואין בה משום המלצה או הבעת דעה אודות ביצוע פעולה כלשהיא או הימנעות ממנה, לרבות המלצת השקעה, מכירה, דיספוזיציה או כל פעולה אחרת. בשל אי הוודאות העסקית הכרוכה בניסיון להעריך את הפרמטרים הכלכליים העיקריים ששימשו בעבודתנו וכן ריבוי הפרמטרים האקסוגניים והאנדוגניים לחברה כאחד, העשויים להשפיע על תוצאות פעילותה בעתיד והתוצאות הכלכליות בפועל, אין כל ערובה או בטחון כי תוצאות המודלים וההערכות אותם נקטנו בעבודתנו יתקיימו בפועל ומטרתם לשקף את הידע הקיים בידנו, ככל שידוע, במועד עבודתנו. עוד נציין כי הערכה כלכלית זו אמורה לשקף בצורה סבירה והוגנת מצב נתון לזמן מסוים, על בסיס נתונים ידועים ותוך התייחסות להנחות יסוד ותחזיות שנאמדו על בסיס מידע קיים והינה רלוונטית למועד עריכתה בלבד. בעבודתנו השתמשנו בכלי חישוב ממוחשבים ולפיכך, ייתכנו הפרשים לא מהותיים בהצגת החישובים כתוצאה מהפרשי עיגול.

אין בחוות דעתנו משום ייעוץ או חוות דעת משפטית. פירוש מסמכים שונים, נתונים ומידע שבהם עיינו, נעשה אך ורק לצורכי עבודתנו ואין בו כדי הבעת עמדה. המידע המופיע בעבודתנו אף אינו מתיימר לכלול את כל האינפורמציה שעשוי לדרוש משקיע פוטנציאלי או כל גורם אחר. עבודתנו אינה מיועדת לאחר ממזמינת העבודה, בין היתר, היות ולמשקיעים או גורמים שונים עשויים להיות מטרתם ושיקולים שונים וכן שיטות הערכה, על בסיס הנחות והערכות אחרות. בהתאם, אומדן הערך הכלכלי אשר על בסיסו עשויים גורמים שונים לבצע פעולות כלכליות, עשוי להיות שונה.

עבודתנו נעשתה בהתאמה ועל פי הנחיות ומצגים, שסופקו על ידי מזמינת העבודה באופן בלעדי לצרכיה ולשימושה. אין לנו כל אחריות מכל מקור שהוא כלפי הקורא בגין גרימת נזקים מכל מקור שהוא, או בכל אופן אחר. אנו לא מחויבים לעדכן מסמך זה ולא אחראים על דיוק התכנים בו ולכך שהמידע לא השתנה מאז מועד עבודתנו.

הערכות שווי אינן מדע מדויק ומסקנותיהן תלויות בשיקול הדעת של מעריך השווי. לפיכך, לא קיים שווי יחיד ובלתי מעורער ובעבודתנו נקבע טווח סביר לשווי. אנו סבורים כי השווי שנקבע בעבודתנו סביר בהתבסס על המידע שסופק לנו על ידי הנהלת החברה. למרות האמור לעיל, מעריך שווי אחר עשוי היה להגיע לשווי שונה.



---

בכל מקרה של דרישה או תביעה כאמור, תהיה מזמינת העבודה זכאית, לפי שיקול דעתה, לקחת על עצמה את הטיפול בהתגוננות ולמנות לצורך העניין עורך דין שייצג אותנו. זהות עורך הדין תאושר על ידינו בכתב ומראש (ובמקרה בו נתנגד לעורך הדין שיוצע על ידי מזמינת העבודה הוא יוחלף בעורך דין אחר, שזהותו תאושר על ידינו כאמור). אנו נשתף פעולה, באופן סביר, עם כל עורך דין שימונה על ידי מזמינת העבודה, כאמור לעיל ובלבד שמזמינת העבודה תכסה ותממן כל הוצאה שתהיה כרוכה בכך, באופן שלא נידרש לשלם או לממן כל הוצאה כאמור ו/או חלק ממנה. כמו כן, לא נוכל להתפשר בתביעה או בדרישה כלשהי ללא הסכמת מזמינת העבודה מראש ובכתב.

**להערכתנו ועל בסיס חישובינו, בהתאם להנחות והסייגים המפורטים לעיל, אמדנו את שווי התמורה המותנית בסך של כ- 0.0 מיליון אירו ואת שווי ההתחייבות בסך של כ- 44.5 מיליון אירו.**





## פרטים אודות מעריך השווי ומומחיותו:

חברת שווי הוגן בע"מ הינה חברה פרטית המתמחה בביצוע הערכות שווי מקצועיות מורכבות, ועבודות ייעוץ כלכלי. בין לקוחות החברה נמנות, בין היתר, עשרות חברות ציבוריות בישראל. קבוצת שווי הוגן מחזיקה בשם ומוניטין מקצועי במשרדי ראיית החשבון הגדולים, עריכת הדין, רשויות סטטוטוריות ורגולטוריות, מערכת המשפט והמערכת הפיננסית.

## הצוות המוביל

ד"ר, רו"ח אלי אלעל, ASA מייסד ושותף מנהל

אלי הינו בעל תואר ראשון, שני ושלישי בכלכלה עם התמחות בחשבונאות ומימון מאוניברסיטת בן גוריון בנגב, רואה חשבון ומוסמך כמעריך שווי בכיר (ASA) מטעם הלשכה האמריקאית למערכי שווי. אלי הינו בעל ניסיון של כעשרים שנים בביצוע אלפי הערכות שווי בכלל ובהליכים משפטיים בפרט, לרבות ניסיון רב בביצוע הערכות השווי לחברות ציבוריות ופרטיות רבות בהיקפים של מיליארדי שקלים חדשים, לרבות חברות אנרגיה, נדל"ן, מלונאות ותיירות, תשתית, תחבורה, חברות ביטחוניות, בנקים וחברות ביטוח, חברות אחזקה ותקשורת וחברות תעשייה ומסחר. אלי ביצע ופיקח על הערכות שווי ועבודות יעוץ כלכליות וחוות דעת מומחה רבות, עבור חברות וגופים, ציבוריים ופרטיים מהגדולים במשק הישראלי, בתי משפט וגופי ממשל.

## מר אורי סנופקובסקי (MBA)

העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות אורי, אשר הינו שותף וראש תחום הערכות שווי תאגידיות ומכשירים פיננסיים בשווי הוגן ובעל תואר ראשון (בהצטיינות) ותואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון מאוניברסיטת רייכמן. לאורי ניסיון עשיר של מעל עשור שנים במתן ייעוץ כלכלי והערכות 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.



בכבוד רב,

שווי הוגן בע"מ

תל אביב, 31 ביולי 2023

אלי הוגן ב"ר

Advance Finance	Business Valuations	Expert Opinions
Financial Instruments	Mergers & Acquisition	Hedge Consulting



---

## תוכן עניינים

7	.1 כללי
8	.2 מתודולוגיה
10	.3 הנחות עבודה
12	.4 תוצאות עבודתנו
13	.5 נספחים



## מילון מונחים

מונח	הגדרה
תדיראן ו/או מזמינת העבודה	תדיראן אנרגיה מתחדשת בע"מ
החברה	VP Solar Srl
עבודתנו ו/או חוות דעתנו	חוות דעת בדבר השווי ההוגן של תמורה מותנית והתחייבות לרכישת 40% ממניות VP Solar Srl ליום 30 ביוני 2023
תשלום התמורה המותנית הראשון	תשלום בשיעור 50% מסך התמורה המותנית, אשר ישולם בסמוך לאחר אישור הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022
תשלום התמורה המותנית השני	יתרת תשלום התמורה המותנית. אשר ישולם בסמוך לאחר אישור הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023.
ההתחייבות	מערך אופציות רכש ומכר לרכישת 40% ממניות חברת VP Solar Srl
מועד עבודתנו ו/או מועד החישוב	30 ביוני 2023
מודל מונטה קרלו	שיטה אלגוריתמית לפתרון בעיות חישוביות באמצעות הרצת פרמטרים סטוכסטיים במספר רב של מצבי עולם
IFRS 13	תקן דיווח כספי בינלאומי 13 מדידת שווי הוגן

## מקורות מידע אשר שימשו בעבודתנו:

- שיחות עם הנהלת החברה.
- טיוטת נתונים כספיים של החברה ליום 30 ביוני 2023.
- תחזית מעודכנת בקשר עם התוצאות הכספיות החזויות של החברה לשנים 2023-2024.
- הסכמים אשר התקבלו מהנהלת החברה.
- Solar Power Europe, Global Market Outlook for Solar Power 2023-2027.
- FSI.



ביום 25 בינואר 2022 התקשרה תדיראן אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן "תדיראן" ו/או "מזמינת העבודה") עם חברת Green Group SRL בעסקה לרכישת 60% ממניות חברת VP Solar Srl (להלן "החברה"). בהתאם למידע שנמסר לנו, כללה התמורה בעסקה, בין היתר, את הרכיבים הבאים:

(א) תמורה מותנית

בסמוך לאחר מועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2022, תשלם הרוכשת למוכרת 50% ממכפלת (i) מכפיל 5.5 על ה- EBITDA של החברה לשנת 2022 ב- (ii) שיעור המניות הנרכשות (60%), ובניכוי (iii) התמורה הבסיסית כפי שהוגדרה בעסקה (להלן "תשלום התמורה המותנית הראשון"). בנוסף, בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023 תשלם הרוכשת למוכרת מכפלה של (i) מכפיל 5.5 על ה- EBITDA הממוצעת של החברה לשנים 2022-2023 ב- (ii) שיעור המניות הנרכשות (60%), ובניכוי (iii) התמורה הבסיסית כפי שהוגדרה בעסקה ובניכוי (iv) תשלום התמורה המותנית הראשון (להלן "תשלום התמורה מותנית השני"). עוד כוללת התמורה המותנית, תקרת תשלום אשר תשלם הרוכשת, בסך של כ- 16 מיליון אירו. בנוסף, ככל שבשנת 2023 תחול הרעה משמעותית בתוצאות, תהא זכאית הרוכשת להחזר עד לגובה התשלום הראשון של התמורה המותנית.

בהתאם לדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2022, הסתכמה ה- EBITDA של החברה בסך של כ- 35.6 מיליון אירו. בהתאמה, ובשים לב למרכיבי תשלום התמורה המותנית הראשון, נקבע תשלום זה על כ- 16 מיליון אירו, אשר הינו תקרת תשלום התמורה המותנית, כמתואר לעיל.

(ב) התחייבות לרכישת 40% ממניות החברה

לתדיראן אופציה לרכוש את יתרת החזקות המוכרת בחברה (40%) ולמוכרת אופציה למכור את יתרת החזקתה (40%) בחברה. בהתאם למידע שנמסר לנו, האופציות תיכנסנה לתוקף החל ממועד אישור הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024 ולתקופה של 40 יום. תוספות המימוש של האופציות זהות ומבוססות על מכפיל 6 על ממוצע ה- EBITDA של החברה לשנים 2023-2024, בניכוי חוב פיננסי, נטו במועד מימוש האופציה. נוכח מאפייני האופציה לעיל, אזי מבחינה חשבונאית שקול מערך האופציות לחוזה סינטטי לרכישת 40% ממניות החברה (להלן "ההתחייבות").

בעבודתנו נתבקשנו לחוות דעתנו בדבר השווי ההוגן של תשלום התמורה המותנית השני ושל ההתחייבות למועד עבודתנו.



## א. מדרג שווי הוגן

ביום 12 במאי 2011 פורסם תקן דיווח כספי בינלאומי 13 *מדידת שווי הוגן* (להלן "**IFRS 13**") על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים. IFRS 13 מגדיר שווי הוגן, מספק הנחיות לגבי אופן מדידת שווי הוגן, כאשר מדידה זו נדרשת על ידי תקנים אחרים וכן קובע הוראות גילוי המתייחסות לנושא זה.

IFRS 13 אינו חל על עסקאות תשלום מבוסס מניות, אשר בתחולת תקן דיווח כספי בינלאומי 2 וכן עסקאות חכירה, אשר בתחולת תקן חשבונאות בינלאומי 17. בנוסף, IFRS 13 אינו חל על מדידות שדומות אך אינן נחשבות לשווי הוגן, כגון שווי מימוש נטו של מלאי או שווי שימוש.

מדידת שווי הוגן תבוצע תוך שימוש בטכניקות הערכה מתאימות בהתאם לנסיבות, אשר לגביהן קיימים נתונים מספקים לשם מדידת שווי הוגן, תוך מקסום השימוש בנתונים הנצפים הרלוונטיים ומזעור, ככל שניתן, של השימוש בנתונים שאינם נצפים. שווי הוגן הינו המחיר שיחול בעסקה ממכירת נכס או מהעברת התחייבות בעסקה סדירה (Orderly) בין משתתפי שוק (Market Participant) במועד המדידה (מחיר יציאה, Exit Price) תחת תנאי השוק הנוכחיים, בין אם הוא נצפה בשוק פעיל (Active Market) או מוערך באמצעות טכניקות הערכה.

מדידת שווי הוגן נחלקת לשלוש רמות במדרג השווי הוגן (Fair Value Hierarchy), ועל ישות ליישמה כמופיע בתקן דיווח כספי בינלאומי 13 *מדידת שווי הוגן*. המדידה נערכת בהתבסס על הנתונים המשמשים בטכניקת הערכת השווי הוגן שבה נעשה שימוש להלן:

רמה 1 - מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של פריטים זהים לנכס או להתחייבות הנמדדים, אשר לישות קיימת גישה אליהם במועד המדידה.

רמה 2 - נתונים אשר אינם מחירים מצוטטים הכלולים ברמה הראשונה, אולם הינם נצפים עבור הנכס או ההתחייבות הנאמדים, בין במישרין (מחירים) ובין בעקיפין (נגזרים מהמחירים).

רמה 3 - נתונים לגבי הנכס או ההתחייבות, אשר אינם מבוססים על נתוני שוק נצפים, אולם משקפים הנחות שמשותף שוק היה מניח בקביעת מחיר נאות לנכס או להתחייבות.

על פי IFRS 13 נדרש כי הסיווג של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ייקבע על בסיס מקור הנתונים ששימשו לקביעת השווי הוגן, בהתאמה למדרג השווי הוגן. מדידת שווי הוגן כאמור תבוצע בהתאמה לרמה הנמוכה ביותר האפשרית, על בסיס מקור הנתונים שהינם משמעותיים למדידת השווי הוגן.

בעבודתנו בחנו את הנתונים ששימשו בה כאמור, על בסיס מדרג השווי המפורט לעיל. מאחר ולשווי תשלום התמורה המותנית השני וההתחייבות אין ציטוט בשוק פעיל (Level 1), אמדנו את שוויים על בסיס מדרג השווי כאמור, באופן המשלב שימוש במודלים מיומניים, בנתוני שוק ועל בסיס הנחות יסוד מסוימות המפורטות לעיל ולהלן בעבודתנו. שינוי בהנחות יסוד אלו צפוי לשנות את תוצאות הערכתנו באופן מהותי.



עבור נכסים מתואמים מוגדר  $\varepsilon_i$  לכל  $1 \leq i \leq n$ , באופן הבא:

$$\begin{aligned} \varepsilon_1 &= \alpha_{11} \cdot x_1 \\ \varepsilon_2 &= \alpha_{21} \cdot x_1 + \alpha_{22} \cdot x_2 \\ \varepsilon_3 &= \alpha_{31} \cdot x_1 + \alpha_{32} \cdot x_2 + \alpha_{33} \cdot x_3 \\ &\dots \\ \varepsilon_n &= \alpha_{n1} \cdot x_1 + \alpha_{n2} \cdot x_2 + \dots + \alpha_{nn} \cdot x_n \end{aligned}$$

כאשר:

$x_i$  – משתנה מקרי אשר מתפלג נורמלית, בעל ממוצע 0 וסטיית תקן 1.

$n$  – מספר נכסי הבסיס.

מקדמי ה-  $\alpha_{i,j}$  השונים מחושבים באמצעות פרוצדורת פירוק קולסקי (Cholesky

Decomposition).

Monte Carlo (להלן "מונטה קרלו") הינה שיטה אלגוריתמית לפתרון בעיות חישוביות באמצעות הרצת פרמטרים סטוכסטיים במספר רב של מצבי עולם וביצוע חישובים על התרחישים השונים אשר התקבלו. שימוש בשיטה זו נהוג במקרים בהם אין אפשרות דטרמיניסטית למדל את מושא המחקר.

בעבודתנו השתמשנו במודל מונטה קרלו קורלטיבי על מנת לאמוד את ההכנסות וההוצאות העתידיות של החברה לצורך בחינת השווי ההוגן של תשלום התמורה המותנית השני וההתחייבות לרכישת יתרת מניות החברה בתרחישים שונים, כמפורט לעיל. מודל המונטה קרלו מבוסס סדרות סימולציית משתני החלטה סטוכסטיים סטוכסטיים קורלטיביים, המבוססים על אומדני סטיות תקן ומתאמים בין הפרמטרים המסומלצים כמתואר לעיל, אשר נאמדו, בין היתר, על בסיס נתונים הנמסרו לנו ממזמינת העבודה. להלן נוסחת החישוב לתהליך סטוכסטי קורלטיבי<sup>1</sup>, אשר שימשה בעבודתנו:

$$S_t = S_{t-1} \cdot \exp\left[\left(\mu - \frac{\sigma^2}{2}\right) \cdot T + \varepsilon \cdot \sigma \cdot \sqrt{T}\right]$$

כאשר:

$S_{t-1}$  – שווי נכס הבסיס בזמן t

Drift –  $\mu$

$\sigma$  – תנודתיות נכס הבסיס

$T$  – זמן בין תקופה t-1 לבין תקופה t

$\varepsilon$  – משתנה מקרי המתפלג נורמלית, בעל ממוצע 0 וסטיית תקן 1

<sup>1</sup> Correlated Geometric Brownian Motion (CGBM)



### 3. הנחות עבודה

#### א. נתוני החברה בפועל

בעבודתנו עשינו שימוש בנתונים כספיים של החברה, כפי שמופיעים בדוחותיה הכספיים לשנת 2022 ולחציון הראשון לשנת 2023, כמפורט להלן (במיליוני אירו):

H1/2023A	2022 A	
63.1	254.4	הכנסות
(55.6)	(218.9)	הוצאות תפעול ללא פחת

#### ב. הפרמטרים המסומלצים

בהתאם למידע שנמסר לנו על ידי מזמינת העבודה, להלן תחזית ההכנסות והוצאות התפעול ללא פחת של החברה, אשר מתבססת על תקציב החברה המעודכן לשנת 2023 ועל תחזיות הנהלת מזמינת העבודה לשנת 2024, מהוונות למועד עבודתנו בשיעור ההיוון של החברה, אשר נאמד ב- 18.8% (מעוגל) ושיעור השינוי השנתי של פרמטרים אלה (במיליוני אירו):

2024 E	H2/2023E	
210.0	76.9	הכנסות
176.8	73.7	הכנסות, מהוונות
(188.8)	(70.2)	הוצאות תפעול ללא פחת
(159.0)	(67.2)	הוצאות תפעול ללא פחת, מהוונות
3.9%	3.7%	שינוי שנתי

בהתאם למידע אשר נמסר לנו על ידי הנהלת מזמינת העבודה, הכנסות החברה בשנת 2024 צפויות לעמוד על כ- 210 מיליון אירו, בהשוואה לסך של כ- 140 מיליון אירו בשנת 2023 ובהשוואה לסך של כ- 254 מיליון אירו בשנת 2022. הירידה בהכנסות בשנת 2023 נובעת בעיקר מהירידה במחירי החשמל באיטליה ובמערב אירופה, ביחס לרמת המחירים בשנת 2022, אשר הובילה לירידה בביקוש להשקעה באנרגיה מתחדשת בכלל, ובמערכות סולאריות בפרט, ומהשינוי בשיטת התמריצים הניתנים על ידי ממשלת איטליה בגין התקנת מערכות סולאריות בשוק הביתי, באופן אשר הוביל לירידה בביקוש למוצרי החברה. בהתאם למידע אשר נמסר לנו, העלייה החזויה בהכנסות בשנת 2024 צפויה לנבוע בעיקר מהגדלה של משרד האנרגיה האיטלקי את יעדי מרכיב ייצור החשמל המבוסס על אנרגיה מתחדשת מסך ייצור החשמל עד שנת 2030, בין היתר, כחלק ממאמצי האיחוד האירופי לצמצום השימוש בגז טבעי ומעבר לאנרגיה מתחדשת, לרבות אנרגיה סולארית.

בהקשר זה, נוקטת ממשלת איטליה במדיניות המעודדת התקנה של מערכות סולאריות חדשות, בין היתר, על ידי אימוץ תוכניות תמריצים חדשות, חלף תוכניות התמריצים אשר צומצמו, אשר מיועדות להעמקת השימוש באנרגיה סולארית בשימוש חקלאי ותעשייתי. מגמת צמיחה זו באה לידי ביטוי גם בפרסום של Solar Power Europe, לפיו צפויה צמיחה מואצת בקצב התקנות מתקנים סולאריים באיטליה בשנים הקרובות.

#### ג. סטיית תקן

בעבודתנו אמדנו את סטיות התקן של הפרמטרים המסומלצים, על בסיס נתונים כספיים של חברות המדגם: כאומד לסטיית התקן של הפרמטרים המסומלצים, בהתאם למשך חיי מנגנון התמורה המותנית וההתחייבות. אומדני סטיות התקן אשר שימשו בחישובנו נאמדו בכ- 21% עבור הכנסות החברה ובכ- 21% עבור הוצאות התפעול ללא פחת.

#### ד. מניפת תוספות מימוש אפשרית

אמדנו את מניפת תוספות המימוש האפשריות בהתאם לתרחישים השונים המתורחשים בסימולציית מונטה קרלו.

#### ה. תקופת המימוש

על פי תנאי ההסכם, תשלום התמורה המותנית השני יתבצע בסמוך למועד אישור הדוחות השנתיים של שנת 2023. כמו כן, ההתחייבות ניתנת למימוש החל ממועד אישור הדוחות הכספיים של שנת 2024 ולתקופה של ארבעים ימים. בעבודתנו, אמדנו את שווי ההתחייבות בהתאם לאמור לעיל.

#### ו. סיכון האשראי

סיכון האשראי בחישובנו נאמד על בסיס אומדן אינדיקציית סיכון האשראי של מזמינת העבודה, על בסיס שיעורי התשואה של אגרת חוב סחירה של תדיראן למועד עבודתנו, כמפורט להלן:

מח"מ	סיכון אשראי
0.5	4.9%
1.5	5.1%

<sup>2</sup> Enphase Energy Inc, Canadian Solar Inc, Sunrun Inc, First Solar Inc, SunPower Corp



**ז. תוצאות עבודתנו**

להערכתנו ועל בסיס חישובינו, בהתאם להנחות והסייגים המפורטים לעיל, אמדנו את שווי התמורה המותנית בסך של כ- 0.0 מיליון אירו ואת שווי ההתחייבות בסך של כ- 44.5 מיליון אירו.

**ח. ניתוחי רגישות**

להלן ניתוחי רגישות לשווי ההתחייבות ביחס לשינוי ב- EBITDA (במיליוני אירו):

-5%	-2.5%	0%	2.5%	5%	
44.1	44.3	44.5	44.7	44.9	שווי ההתחייבות

להלן ניתוחי רגישות לשווי ההתחייבות ביחס לשינוי בשיעור ההיוון של החברה (במיליוני אירו):

-2%	-1%	0%	1%	2%	
44.9	44.7	44.5	44.3	44.1	שווי ההתחייבות





**דרישות גילוי נוספות בהתאם לתוספת השלישית לתקנת ניירות ערך – זוחות מיידים****ותקופתיים: הערכות שווי קודמות של מעריך השווי**

א. במהלך 3 שנים שקדמו למועד עבודתנו, חויינו דעתנו בדבר שווי התמורה המותנית והתחייבות הרכישה לצרכי דיווח חשבונאי כדלקמן (במיליוני אירו):

מועד החישוב	שווי התמורה המותנית	שווי ההתחייבות
31/03/2023	(0.1)	45.4
31/12/2022	(0.5)	52.0
30/09/2022	14.6	47.6
30/06/2022	13.6	46.2
25/01/2022	10.0	50.4

ב. הירידה בשווי התחייבות בעבודה הנוכחית ביחס לעבודה הקודמת נובעת בעיקר בשל ירידה ב- EBITDA החזויה בשנת 2023. עם הסיבות בעיקריות לירידה כאמור ניתן למנות, בין היתר, את הירידה במחירי החשמל באיטליה ובמערב אירופה, ביחס לרמת המחירים בשנת 2022, אשר מצמצמת את הביקוש להשקעה באנרגיה מתחדשת בכלל, ובמערכות סולאריות בפרט, שינוי בשיטת התמריצים הניתנים על ידי ממשלת איטליה בגין התקנת מערכות סולאריות בשוק הביתי, באופן אשר הוביל לירידה בביקוש למוצרי החברה, ועלייה בסביבת הריבית ובאינפלציה, אשר מובילה לעלייה בהוצאות המימון הכרוכות בהשקעה כאמור, ובהתאמה, להתארכות תקופת החזר ההשקעה וירידה בכדאיות הכלכלית הגלומה בפרויקטים.



# חלק ג'

דוחות כספיים  
בינניים מאוחדים  
של התאגיד ליום  
30 ביוני 2023



**TADIRAN**

תדיראן גרופ בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2023

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5-6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10-12	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-26	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

-----

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של תדיראן גרופ בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי - IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

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

### מסקנה

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

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

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני		באור
	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			<u>נכסים שוטפים</u>
120,836	85,762	43,692	מזומנים ושווי מזומנים
14,578	-	48,362	פקדון משועבד
395,938	503,343	398,511	לקוחות
70,135	35,192	120,261	חייבים ויתרות חובה
13,337	7,907	18,617	מס הכנסה לקבל
439,017	574,915	490,022	מלאי
<u>1,053,841</u>	<u>1,207,119</u>	<u>1,119,465</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
22,978	16,866	9,885	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
8,755	8,645	8,855	נדל"ן להשקעה
83,078	76,233	118,476	רכוש קבוע, נטו
44,512	39,997	43,883	נכסי זכות שימוש
148,018	144,112	146,081	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
242,414	247,925	256,971	מוניטין
831	741	831	נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
15,774	13,566	15,296	מסים נדחים
21,805	23,191	24,635	השקעות לזמן ארוך
<u>588,165</u>	<u>571,276</u>	<u>624,913</u>	סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>1,642,006</u>	<u>1,778,395</u>	<u>1,744,378</u>	סה"כ נכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני		באור
	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
193,904	134,322	275,474	אשראי מתאגידים בנקאיים
33,795	33,795	33,795	חלויות שוטפות של אגרות חוב
15,620	12,384	15,206	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
262,341	517,204	307,916	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
231,248	186,858	215,171	זכאים ויתרות זכות
23,302	20,640	782	הפרשה למס
32,661	34,818	33,211	הפרשות
<u>792,871</u>	<u>940,021</u>	<u>881,555</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
1,355	11,954	896	הלוואות מתאגידים בנקאיים
135,186	135,177	101,412	אגרות חוב
29,180	27,576	28,965	התחייבות בגין חכירה
195,509	168,056	178,657	התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה
31,719	25,438	24,017	התחייבויות לא שוטפות אחרות
3,683	3,788	3,411	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
39,874	37,344	35,147	מסים נדחים
<u>436,506</u>	<u>409,333</u>	<u>372,505</u>	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
<u>1,229,377</u>	<u>1,349,354</u>	<u>1,254,060</u>	סה"כ התחייבויות
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
17,710	17,710	17,710	הון מניות
84,211	84,211	84,211	פרמיה על מניות
17,445	17,445	17,445	שטר הון צמית
1,671	691	2,508	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
21,350	6,801	50,828	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(73,109)	(73,109)	(73,109)	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
875	-	875	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
342,476	375,292	389,850	יתרת רווח
<u>412,629</u>	<u>429,041</u>	<u>490,318</u>	סה"כ הון
<u>1,642,006</u>	<u>1,778,395</u>	<u>1,744,378</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	13 באוגוסט 2023 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	--------------------	----------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
2,281,590	681,312	416,862	1,186,920	852,009	הכנסות
1,866,183	549,228	340,115	952,976	701,179	עלות ההכנסות
415,407	132,084	76,747	233,944	150,830	רווח גולמי
133,960	36,296	42,046	66,495	76,997	הוצאות מכירה ושיווק
51,846	9,951	13,783	24,801	29,230	הוצאות הנהלה וכלליות
17,228	4,082	3,915	7,999	7,827	הוצאות מחקר ופיתוח
2,054	(35)	(309)	(258)	46,445	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
214,427	81,720	16,694	134,391	83,221	רווח תפעולי
4,380	(588)	2,678	1,533	11,285	הכנסות מימון
19,681	10,596	7,248	13,727	13,093	הוצאות מימון
53,518	7,680	1,138	7,221	9,922	שערוך התחייבויות בגין אופציית מכר
(2,011)	(1,992)	409	(625)	2,830	ותמורה מותנית
143,597	60,864	11,395	114,351	74,321	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
56,362	19,775	3,702	34,000	23,447	רווח לפני מסים על ההכנסה
87,235	41,089	7,693	80,351	50,874	מסים על הכנסה
					רווח נקי
86,311	41,296	7,693	79,427	50,874	מיוחס ל:
924	(207)	-	924	-	בעלי מניות החברה
87,235	41,089	7,693	80,351	50,874	זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
10.05	4.81	1.00	9.25	5.93	רווח נקי בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2022	2023	2022	2023	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
87,235	41,089	7,693	80,351	50,874	רווח נקי
רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):					
סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:					
21,350	11,498	9,114	6,801	29,478	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
21,350	11,498	9,114	6,801	29,478	סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
875	-	-	-	-	רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
875	-	-	-	-	סה"כ רכיבים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד
22,225	11,498	9,114	6,801	29,478	סה"כ רווח כולל אחר
109,460	52,587	16,807	87,152	80,352	סה"כ רווח כולל
108,536	52,794	16,807	86,228	80,352	מיוחס ל:
924	(207)	-	924	-	בעלי מניות החברה
109,460	52,587	16,807	87,152	80,352	זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.



מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	שטר הון צמית	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	יתרת רווח	סה"כ הון
<b>בלתי מבוקר</b>									
<b>אלפי ש"ח</b>									
17,710	84,211	17,445	1,671	(73,109)	21,350	875	342,476	412,629	
-	-	-	-	-	-	-	50,874	50,874	
-	-	-	-	-	29,478	-	-	29,478	
-	-	-	-	-	29,478	-	50,874	80,352	
-	-	-	837	-	-	-	-	837	
-	-	-	-	-	-	-	(3,500)	(3,500)	
<u>17,710</u>	<u>84,211</u>	<u>17,445</u>	<u>2,508</u>	<u>(73,109)</u>	<u>50,828</u>	<u>875</u>	<u>389,850</u>	<u>490,318</u>	
<b>יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)</b>									
<b>סה"כ רווח נקי</b>									
<b>סה"כ רווח כולל אחר</b>									
<b>סה"כ רווח כולל</b>									
<b>עלות תשלום מבוסס מניות</b>									
<b>דיבידנד</b>									
<b>יתרה ליום 30 ביוני 2023</b>									
מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	שטר הון צמית	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	סה"כ	סה"כ הון
<b>בלתי מבוקר</b>									
<b>אלפי ש"ח</b>									
17,710	84,211	17,445	139	-	-	-	329,565	449,070	12,720
-	-	-	-	-	-	-	79,427	79,427	924
-	-	-	-	-	6,801	-	-	6,801	-
-	-	-	-	-	6,801	-	79,427	86,228	924
-	-	-	552	-	-	-	-	552	-
-	-	-	-	(73,109)	-	-	-	(73,109)	(13,644)
-	-	-	-	-	-	-	(33,700)	(33,700)	-
<u>17,710</u>	<u>84,211</u>	<u>17,445</u>	<u>691</u>	<u>(73,109)</u>	<u>6,801</u>	<u>6,801</u>	<u>375,292</u>	<u>429,041</u>	<u>-</u>
<b>יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)</b>									
<b>סה"כ רווח נקי</b>									
<b>סה"כ רווח כולל אחר</b>									
<b>סה"כ רווח כולל</b>									
<b>עלות תשלום מבוסס מניות</b>									
<b>רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה</b>									
<b>דיבידנד</b>									
<b>יתרה ליום 30 ביוני 2022</b>									

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	שטר הון צמית	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	יתרת רווח	סה"כ הון	
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
17,710	84,211	17,445	2,079	(73,109)	41,714	875	382,157	473,082	יתרה ליום 1 באפריל 2023
-	-	-	-	-	-	-	7,693	7,693	סה"כ רווח נקי
-	-	-	-	-	9,114	-	-	9,114	סה"כ רווח כולל אחר
-	-	-	-	-	9,114	-	7,693	16,807	סה"כ רווח כולל
-	-	-	429	-	-	-	-	429	עלות תשלום מבוסס מניות
17,710	84,211	17,445	2,508	(73,109)	50,828	875	389,850	490,318	יתרה ליום 30 ביוני 2023
מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	שטר הון צמית	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
17,710	84,211	17,445	381	-	(4,697)	333,996	449,046	13,851	462,897
-	-	-	-	-	-	41,296	41,296	(207)	41,089
-	-	-	-	-	11,498	-	11,498	-	11,498
-	-	-	-	-	11,498	41,296	52,794	(207)	52,587
-	-	-	310	-	-	-	310	-	310
-	-	-	-	(73,109)	-	-	(73,109)	(13,644)	(86,753)
17,710	84,211	17,445	691	(73,109)	6,801	375,292	429,041	-	429,041

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 מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	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	
מבוקר אלפי ש"ח											
461,790	12,720	449,070	329,565	-	-	-	139	17,445	84,211	17,710	יתרה ליום 1 בינואר 2022
87,235	924	86,311	86,311	-	-	-	-	-	-	-	סה"כ רווח נקי
22,225	-	22,225	-	875	21,350	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר
109,460	924	108,536	86,311	875	21,350	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
1,532	-	1,532	-	-	-	-	1,532	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(86,753)	(13,644)	(73,109)	-	-	-	(73,109)	-	-	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(73,400)	-	(73,400)	(73,400)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד
<u>412,629</u>	<u>-</u>	<u>412,629</u>	<u>342,476</u>	<u>875</u>	<u>21,350</u>	<u>(73,109)</u>	<u>1,671</u>	<u>17,445</u>	<u>84,211</u>	<u>17,710</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2022	2023	2022	2023	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
87,235	41,089	7,693	80,351	50,874	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח נקי
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
42,628	10,389	12,870	19,221	23,742	פחת והפחתות
328	83	20	270	20	הפסד ממימוש רכוש קבוע, נטו
-	-	504	-	(45,277)	הפסד (רווח) הון ממכירת פעילות
1,532	310	429	552	837	עלות תשלום מבוסס מניות
2,439	2,421	(409)	1,054	(2,830)	ירידת (עליית) ערך השקעות לזמן ארוך
48	15	13	39	21	שערוך אגרות חוב
					שינוי בנכסים בשל הטבות לעובדים,
(1,137)	(2,432)	(227)	(2,038)	(337)	נטו
56,362	19,775	3,702	34,000	23,447	מסים על ההכנסה
61,984	4,326	7,480	5,326	18,967	הוצאות מימון ושינוי בשווי התחייבות
					בגין אופציית מכר ותמורה מותנית
164,184	34,887	24,382	58,424	18,590	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
1,371	(60,470)	1,838	(104,788)	2,806	ירידה (עלייה) בלקוחות
(33,538)	(1,668)	(27,087)	4,037	(50,620)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(95,717)	(113,118)	(27,743)	(234,185)	(44,556)	(כולל זמן ארוך)
					עלייה במלאי
(18,069)	121,813	3,161	240,222	37,764	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני
58,490	(4,880)	47,027	12,529	56,008	שירותים
					עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(87,463)	(58,323)	(2,804)	(82,185)	1,402	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך
					התקופה עבור:
(8,770)	(3,814)	(6,697)	(4,390)	(9,361)	ריבית ששולמה
(70,166)	(31,727)	(40,049)	(41,342)	(54,662)	מסים ששולמו, נטו
1,496	594	1,226	831	1,588	ריבית שהתקבלה
(77,440)	(34,947)	(45,520)	(44,901)	(62,435)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות
86,516	(17,294)	(16,249)	11,689	8,431	(ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר בלתי מבוקר אלפי ש"ח
	2022	2023	2022	2023	
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
(23,375)	(2,836)	(20,258)	(12,193)	(38,416)	רכישת נכסים קבועים
(1,461)	(257)	(186)	(1,274)	(176)	רכישת נדל"ן להשקעה
(2,294)	(296)	(1,735)	(538)	(6,347)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(3,264)	-	-	(3,264)	-	השקעה לזמן ארוך
(107,126)	(24,065)	-	(107,126)	-	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (ב)
-	-	-	-	62,000	תמורה ממכירת פעילות
(14,428)	-	(20,903)	-	(33,784)	השקעה בפקדון משועבד
1,585	242	-	1,134	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(150,363)	(27,212)	(43,082)	(123,261)	(16,723)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
(73,400)	-	-	(33,700)	(3,500)	דיבידנד ששולם
(8,592)	(8,592)	(20,960)	(8,592)	(20,960)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (*)
(5,000)	(5,000)	-	(5,000)	-	פרעון אשראי לזמן קצר מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(58,881)	(40,003)	(10,387)	(40,003)	(21,995)	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(8,660)	(8,660)	(63,999)	(8,660)	(63,999)	פרעון תמורה מותנית קבלה (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
186,613	119,583	141,510	121,000	82,733	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
(18,938)	(1,321)	(940)	(2,744)	(1,648)	פרעון התחייבות בגין חכירה
(15,634)	(3,505)	(5,215)	(6,653)	(9,547)	הנפקת אגרות חוב (סדרה 3)
101,581	-	-	101,581	-	פרעון אגרות חוב
(50,724)	(33,795)	(33,795)	(50,724)	(33,795)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
48,365	18,707	6,214	66,505	(72,711)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
6,849	2,100	(72)	1,360	3,859	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
(8,633)	(23,699)	(53,189)	(43,707)	(77,144)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
129,469	109,461	96,881	129,469	120,836	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
120,836	85,762	43,692	85,762	43,692	

(\*) דיבידנד למחזיקי אופציית מכר

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2022	2023	2022	2023
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			

(א) פעולות מהותיות שלא במזומן

רכישת נכסים קבועים באשראי,  
נטו

(78)	121	606	(13)	865
------	-----	-----	------	-----

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד  
התחייבות בגין חכירה

28,999	2,586	6,617	15,992	7,532
--------	-------	-------	--------	-------

רכישת זכויות שאינן מקנות  
שליטה

27,873	46,750	-	46,750	-
--------	--------	---	--------	---

(ב) רכישת חברות מאוחדות  
שאוחדו לראשונה

נכסים והתחייבויות של החברות  
המאוחדות ליום הרכישה:

הון חוזר (למעט מזומנים ושוי  
מזומנים)

76,450	-	-	76,450	-
--------	---	---	--------	---

חייבים ויתרות חובה

6,412	-	-	6,412	-
-------	---	---	-------	---

רכוש קבוע

772	-	-	772	-
-----	---	---	-----	---

נכסי זכות שימוש

1,893	-	-	1,893	-
-------	---	---	-------	---

נכסים בלתי מוחשיים (כולל

316,970	-	-	319,597	-
---------	---	---	---------	---

מוניטין) (\*\*)

(28,937)	-	-	(26,767)	-
----------	---	---	----------	---

מסים נדחים (\*\*)

(29,567)	-	-	(29,567)	-
----------	---	---	----------	---

זכאים ויתרות זכות

(179,729)	-	-	(179,522)	-
-----------	---	---	-----------	---

התחייבות בגין אופציית מכר

(18,694)	-	-	(18,694)	-
----------	---	---	----------	---

לזכויות שאינן מקנות שליטה

(1,884)	-	-	(1,884)	-
---------	---	---	---------	---

(\*\*)

(852)	-	-	(852)	-
-------	---	---	-------	---

התחייבויות לתאגידים בנקאיים

(35,708)	-	-	(40,712)	-
----------	---	---	----------	---

התחייבות בגין חכירה

(852)	-	-	(852)	-
-------	---	---	-------	---

התחייבויות בשל הטבות

(35,708)	-	-	(40,712)	-
----------	---	---	----------	---

לעובדים, נטו

(35,708)	-	-	(40,712)	-
----------	---	---	----------	---

תמורה מותנית (\*\*)

107,126	-	-	107,126	-
---------	---	---	---------	---

סה"כ

(\*\*) במהלך שנת 2022, בעקבות ייחוס עודף עלות סופי, היה קיטון בנכסים הבלתי מוחשיים (כולל מוניטין) בסך של כ- 2,627 אלפי ש"ח, גידול בהתחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ- 207 אלפי ש"ח, קיטון בתמורה מותנית בסך של כ- 5,004 אלפי ש"ח וגידול בהתחייבות מיסים נדחים בסך של כ- 2,170 אלפי ש"ח. לשינוי זה לא הייתה השפעה מהותית על התוצאות של החברה בגין תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022. מספרי השוואה לא סווגו מחדש מטעמי חוסר מהותיות.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

#### השפעות האינפלציה ועליית הריבית

במהלך שנת 2022, החלו התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם אשר הובילו, וממשיכות להוביל, לעלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שננקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית.

במהלך החציון הראשון לשנת 2023, לאינפלציה ולעליית הריבית לא הייתה השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה.

נכון למועד דוח זה, להערכת החברה, לעלייה בשיעורי הריבית והאינפלציה בשים לב לתחזיות בנק ישראל, לא צפויה להיות השפעה ישירה מהותית על החברה וזאת בין היתר, מהטעמים הבאים: הערכת החברה כי עליית הריבית עשויה להוביל לגידול מתון בלבד בהוצאות המימון של החברה; מרבית ההסכמים בהם התקשרה החברה וכן עיקר מקורות המימון שלה אינם צמודי מדד. בנוסף, גם התשומות שהחברה מקבלת ועתידה לקבל אינן צמודות מדד.

בנוסף, החברה אינה צופה השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות אם וככל שתשפיע האינפלציה על ספקיה המקומיים ובשל כך תגדלנה תשומות החברה יצויין, כי להערכת החברה, לעלייה בשיעורי הריבית והאינפלציה עשויה להיות השפעה על לקוחות החברה בישראל ובח"ל אשר עשויה להוביל לירידה בביקושים למוצרי החברה אך החברה אינה יכולה להעריך את היקף ההשפעה על תוצאותיה הכספיות של החברה.

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

ב. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים1. תיקון ל- IAS 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן: "התיקון"). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".

אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.

התיקון יושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה.

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



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. תיקון ל- IAS 12, מסים על הכנסה

במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על הכנסה (להלן: "IAS 12" או "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' (להלן: "החריג") במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו- 24 ל IAS 12 (להלן: "התיקון").

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. התיקון מצמצם את תחולת החריג ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון יושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים במועד היישום לראשונה, תוך זקיפת השפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

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

3. תיקון ל- IAS 1, גילוי למדיניות החשבונאית

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: הצגת דוחות כספיים (להלן: "התיקון"). בהתאם לתיקון, חברות נדרשות לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב- IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב- IAS 1.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה על תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה. החברה בוחנת את השפעת התיקון על גילויי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה.

באור 3: - עונתיות

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

מכשירים פיננסיים באור 4:-

שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

31 בדצמבר 2022		30 ביוני 2022		30 ביוני 2023	
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה
מבוקר		מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח					

התחייבויות פיננסיות:

160,108	170,471	162,543	168,972	124,547	135,207	אגרות חוב (1) (2)
---------	---------	---------	---------	---------	---------	-------------------

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

באור 4:- מכשירים פיננסיים (המשך)

נכסים והתחייבויות פיננסיות הנמדדים בשווי הוגן

30 ביוני 2023

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1

בלתי מבוקר

אלפי ש"ח

24,635	24,635	-	-
6,800	-	6,800	-

נכסים פיננסיים:

השקעות לזמן ארוך  
חוזה אקדמה על מטבע חוץ

התחייבויות פיננסיות:

תמורה מותנית  
התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות  
שאינן מקנות שליטה

7,028	7,028	-	-
178,657	178,657	-	-

30 ביוני 2022

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1

בלתי מבוקר

אלפי ש"ח

23,191	23,191	-	-
8,212	-	8,212	-

נכסים פיננסיים:

השקעות לזמן ארוך  
חוזה אקדמה על מטבע חוץ

התחייבויות פיננסיות:

תמורה מותנית  
התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות  
שאינן מקנות שליטה

50,733	50,733	-	-
168,056	168,056	-	-

31 בדצמבר 2022

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1

מבוקר

אלפי ש"ח

21,805	21,805	-	-
4,803	-	4,803	-

נכסים פיננסיים

השקעות לזמן ארוך  
חוזה אקדמה על מטבע חוץ

התחייבויות פיננסיות

תמורה מותנית  
התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות  
שאינן מקנות שליטה

64,780	64,780	-	-
195,509	195,509	-	-

באור 4:- מכשירים פיננסיים (המשך)

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

נכסים פיננסיים:

2022	2023	
<u>בלתי מבוקר</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>		
20,980	21,805	<u>יתרה ליום 1 בינואר (מבוקר)</u>
		מדידה מחדש שהוכרה:
(1,053)	2,830	ברוח או הפסד
<u>3,264</u>	<u>-</u>	רכישות
<u>23,191</u>	<u>24,635</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני</u>

2022	2023	
<u>בלתי מבוקר</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>		
25,612	24,226	<u>יתרה ליום 1 באפריל</u>
		מדידה מחדש שהוכרה:
(2,421)	409	ברוח או הפסד
<u>-</u>	<u>-</u>	רכישות
<u>23,191</u>	<u>24,635</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני</u>

מבוקר	
<u>אלפי ש"ח</u>	
20,980	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2022</u>
	מדידה מחדש שהוכרה:
(2,439)	ברוח או הפסד
<u>3,264</u>	רכישות
<u>21,805</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022</u>

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

**התחייבויות פיננסיות:**

2022	2023	
<u>בלתי מבוקר</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>		
8,542	260,289	<u>יתרה ליום 1 בינואר (מבוקר)</u>
220,234	-	רכישות
(8,660)	(63,999)	פרעון
<u>(1,327)</u>	<u>(*) (10,605)</u>	סך (רווח) הפסד שהוכר ברווח או הפסד
<u>218,789</u>	<u>185,685</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני</u>
<u>בלתי מבוקר</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>		
209,451	248,202	<u>יתרה ליום 1 באפריל</u>
(8,660)	(63,999)	פרעון
19,143	-	עדכון אומדן ארעי של שווי הוגן
<u>(1,145)</u>	<u>1,482</u>	סך (רווח) הפסד שהוכר ברווח או הפסד
<u>218,789</u>	<u>185,685</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני</u>
<u>מבוקר</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>		
	8,542	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2022</u>
	(44,970) (*)	מדידה מחדש שהוכרה:
	215,437	ברוח או הפסד
	<u>(8,660)</u>	רכישות
	<u>260,289</u>	פרעון
		<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022</u>

(\*) הסכום מוצג בניכוי תשלום דיבידנד לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה.

באור 5: - מוניטין וקשרי לקוחות המיוחסים לרכישת תדיראן סולאר

בעקבות סממנים לירידת ערך השקעה של החברה בחברת תדיראן סולאר, ביצעה החברה עבודה לבחינת ירידת ערך מוניטין וקשרי לקוחות המיוחסים לחברת תדיראן סולאר.

הסכום בר-ההשבה של תדיראן סולאר נקבע על בסיס שווי השימוש, המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, אשר נקבעו בהתאם לתחזית החברה לחציון השני של שנת 2023, וכן מתחזיות לשנים 2024-2027 המבוססים בין היתר על התוכנית האסטרטגית של הקבוצה. שיעור הניכיון לפני מס לפיו הווננו תזרימי המזומנים הינו 16.5%. תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על ארבע שנים יאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 2% שמהווה את שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך המקובל בענף בו פועלת תדיראן סולאר. בהתייחס להנחות ששימשו לקביעת שווי השימוש של תדיראן סולאר, ההנהלה סבורה כי אין שינויים אפשריים בהנחות המפתח שפורטו לעיל אשר עלולים לגרום ליתרה בדוחות הכספיים של היחידה לעלות באופן משמעותי על הסכום בר-ההשבה.

המוניטין והנכסים הבלתי מוחשיים המיוחסים לתדיראן סולאר הינם בסך של כ- 33,341 אלפי ש"ח נכון ליום 30 ביוני 2023.

באור 6: - אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. ביום 18 בינואר 2023, הודיעה חברת מידרוג על השארת דירוג Aa3.il באופן "יציב" לאגרות חוב סדרה 3 שהנפיקה החברה.

ב. בימים 4 בינואר 2023 ו-9 בינואר 2023 אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הקלות"), את הכללת מר משה ממרוד, מנכ"ל החברה אשר הינו בעל השליטה בחברה ומכהן בה גם כדירקטור, הגב' מורן ממרוד לביאד, סמנכ"ל משאבי אנוש בחברה והגב' נופר ממרוד, סמנכ"ל שיווק בחברה, בנותיו של בעל השליטה בחברה, בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה לתקופה שמיום 1 בפברואר 2023 ועד ליום 31 בינואר 2024 (להלן: "הפוליסה"), בהתאם למדיניות התגמול של החברה שאושרה באסיפת בעלי המניות של החברה ביום 10 בנובמבר 2022.

להלן עיקרי תנאי הפוליסה: (1) פרמיה מרבית: הפרמיה השנתית שתשולם על ידי החברה הינה בסך של כ- 42,000 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. 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.

ג. ביום 14 בנובמבר 2022, התקשרה חברה בת בבעלותה המלאה, בעקיפין, של החברה (להלן: "החברה הבת") בהסכם עם אסקו ישראל - שירותי חשמל ואנרגיה בע"מ, צד שלישי שאינו קשור לחברה או לבעלי העניין בה (להלן: "הרוכשת"), למכירת פעילות החברה הבת במסגרת "פרויקט שמים כחולים" להתייעלות אנרגטית בבתי חולים ממשלתיים בישראל בתמורה לסך של 67.5 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ (להלן: "ההסכם" ו"הפעילות הנמכרת"). ביום 31 בינואר 2023 התקבלה הסכמת משרד הבריאות (בשמו ובשם בתי החולים הרלוונטיים) להסבת הפעילות הנמכרת מהחברה הבת לרוכשת, הסכימו הצדדים ביום 1 בפברואר 2023 על קביעת מועד השלמת העסקה ליום 16 בפברואר 2023, כפוף רק לנכונות (מבחינה מהותית) של כל המצגים, ההצהרות וההתחייבויות שניתנו על ידי המוכרת גם באותו מועד (להלן: "התנאי המתלה הנותר"). בנוסף לכך, החברה הבת התחייבה לשאת בהוצאות בסך 500 אלפי ש"ח לצורך ביצוע עבודות מסוימות במסגרת הפעילות הנמכרת, בסכום כולל שאיננו מהותי ביחס לתמורה הכוללת.

ביום 16 בפברואר 2023 לאחר שהתקיימו התנאים המתלים לביצוע העסקה כפי שהוסכמו בין הצדדים, הושלמה העסקה (להלן: "מועד ההשלמה").

במועד ההשלמה שילמה הרוכשת לחברה הבת את התשלום הראשון בגין העסקה, בסך של 62.5 מיליון ש"ח. יתרת התמורה תשולם בשני תשלומים, כמפורט להלן: סך של 2.5 מיליון ש"ח ישולם על ידי הרוכשת בתום 12 חודשים ממועד ההשלמה וסך של 2.5 מיליון ש"ח ישולם על ידי הרוכשת בתום 24 חודשים ממועד ההשלמה. הרווח ממכירת הפעילות הסתכם לסך של כ- 45.3 מיליון ש"ח (לפני מס) ונכלל במסגרת ההכנסות האחרות בתקופת הדוח.

באור 6: - אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

- ד. ביום 18 ביולי 2021, הוגשה בבית המשפט המחוזי מרכז, תובענה אזרחית ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית נגד החברה (להלן: "התובענה"). עניינה של התובענה בטענה, כי החברה אינה מנגישה, לכאורה, את דיווחיה במערכות המידע האינטרנטיות המופעלות על ידי הרשות לניירות ערך ועל ידי הבורסה (מערכות המגנ"א והמאיה, בהתאמה) ובכך מונעת או מצמצמת, לכאורה, את האפשרות של אנשים עם מוגבלות לקבל מידע מדיווחים אלו. זאת, בניגוד, לכאורה, להוראות חוק שוויון זכויות אנשים עם מוגבלות, תשנ"ח - 1998 ותקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמות נגישות לשירות), תשל"ג - 2013. ביום 5 במרס 2023 התקבל פסק דין בבקשה (ובעשרות בקשות דומות שהוגשו כנגד חברות נוספות ונדונו במאוחד), במסגרתו, בהסכמת הצדדים, דחה בית המשפט את הבקשה ללא צו להוצאות.
- ה. ביום 14 במרס 2023 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 3.5 מיליון ש"ח, המשקפת 0.4076403 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס היו ה- 22 במרס 2023 ויום החלוקה היה ה- 30 במרס 2023.
- ו. ביום 14 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה, הענקת 4,500 כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש ל- 4,500 מניות רגילות של החברה בנות 1.00 ש"ח ע.ג. כל אחת (בתוספת מימוש של 344.67 ש"ח לכל כתב אופציה), אשר יוקצו לעובד בחברה אשר איננו מכהן כנושא משרה. תקופת ההבשלה של האופציות הינה 4 שנים מיום ההענקה. השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו הסתכם לסך של כ- 480 אלפי ש"ח. ביום 27 באפריל 2023, התקבל אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שינבעו ממימוש כתבי האופציה.
- ז. ביום 20 באפריל 2023 שילמה תדיראן אנרגיה מתחדשת את מקדמת התמורה המותנית בעסקת הרכישה של חברת VP Solar בסך של כ- 16 מיליון אירו (כ- 64 מיליון ש"ח).
- ח. בימים 4 ביוני 2023 ו-6 ביוני 2023, נתקבלו במשרדי החברה שלוש בקשות לאישור תביעות כתובענות ייצוגיות, כנגד החברה וכנגד הדירקטורים המכהנים בה (לרבות בעל השליטה ומנכ"ל החברה) (להלן - "הבקשה" ו- "המשיבים", בהתאמה).
- עניינן של הבקשות בטענות המבקשים (המחזיקים במניות בחברה) לפיהן המשיבים כללו בדוח של החברה לשנת 2022 פרט מטעה וכן לא כללו בדיווחי החברה פרט מהותי למשקיע סביר הנוגע, לטענת המבקשים, לשינוי שיטת התמריצים שהנהיגה ממשלת איטליה בשוק הסולאר באיטליה, ובכך הפרו, לכאורה, (בין היתר) את הוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות על פיו.
- בהתאם לאמור בשתיים מתוך שלושת הבקשות שהוגשו, הקבוצה המיוצגת הינה בעלי מניות בחברה, שרכשו את מניות החברה החל מיום 11 בנובמבר 2022, והחזיקו בהן ביום 17 במאי 2023. בהתאם לאמור בבקשה הנוספת, חברי הקבוצה הם מי שרכשו את מניות החברה החל מיום 1 בפברואר 2023, והחזיקו בהן ביום 17 במאי 2023.
- לטענת המבקש באחת הבקשות, הנזק למחזיק מניה שנכלל בקבוצה עומד על סך 60.14 ש"ח למניה וסך הנזק לקבוצה עומד על כ- 101 מיליון ש"ח. לטענת המבקש בבקשה השנייה, סכום תביעתו האישית מוערך בכ- 4,664 ש"ח (קרן) ואילו סכום התביעה הייצוגית מוערך בכ- 52.8 מיליון ש"ח (קרן). לטענת המבקש בבקשה השלישית, הנזק למחזיק מניה שנכלל בקבוצה עומד על סך 2,812 אג' למניה.
- החברה בוחנת את הטענות המפורטות בבקשה והיא תפעל להגשת תגובה לבקשה בהתאם להוראות הדין. בשל השלב המוקדם בו נמצא ההליך, אין באפשרות יועציה המשפטיים של החברה להעריך את סיכויי התביעה בשלב זה.



באור 6 - אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

- ט. ביום 29 ביוני 2023, אישרה האסיפה הכללית של החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת מיום 14 במאי 2023 ואישור דירקטוריון החברה מיום 16 במאי 2023, את עדכון והארכה של תנאי כהונתה והעסקתה של הגב' ירון ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, כמנהלת החדשנות של החברה והארכת תקופת ההתקשרות עמה לשלוש שנים נוספות החל ממועד תום הסכם ההעסקה הקיים (18 ביוני 2023).
- י. ביום 6 באוגוסט 2023, התקשרה תדיראן אלומיניום בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה (להלן: "החברה הבת") עם חברת ערבה פתרונות חיפוי מבנים בע"מ ("ערבה") וצדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה המחזיקים במניות ערבה, בהסכם לפיו, כנגד העמדת אשראי בסכומים שאינם מהותיים לחברה, יוקצו לחברה 70% ממניות ערבה. ערבה הינה חברה פרטית הפעילה בתחום התכנון והביצוע של חיפויי מבנים בחיפויים שונים, ובכלל זאת, אלומיניום, זכוכית ו-BIPV. במסגרת ההסכם, נקבעו תנאים כמקובל בהסכמים מסוג זה, ובכלל זאת, מצגים, שיפוי בגין הפרת מצגים וכיוב' וכן נחתם הסכם בעלי מניות המסדיר את יחסי בעלי המניות בחברה.
- יא. ביום 13 באוגוסט 2023 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 25.4 מיליון ש"ח, המשקפת 2.9583039 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס יהיו ה- 22 באוגוסט 2023 ויום החלוקה יהיה ה- 29 באוגוסט 2023.

באור 7: - מגזרי פעילות

א. כללי

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

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

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

ב. מגזר אנרגיה - פעילות הקבוצה הקבוצה ביבוא, הפצה וסחר של מוצרים בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית (בישראל, באמצעות תדיראן סולאר ובאיטליה, באמצעות VP Solar), בתחום מערכות אל-פסק (UPS) וכן בתחום מערכות אגירת אנרגיה ובטעינת כלי-רכב חשמליים בישראל (באמצעות תדיראן פתרונות אנרגיה). עד ליום 16 בפברואר 2023, עסקה החברה גם במתן פתרונות בתחום ההתייעלות האנרגטית (באמצעות תדיראן פרויקטים [לשעבר: תדיראן אסקו-טק בע"מ]) (למידע נוסף בדבר מכירת פעילות תדיראן אסקו-טק, ראו באור 6ג).

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

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023

פילוח גאוגרפי:				
420,018	184,709	264	604,904	ישראל
576	245,195	-	245,771	אירופה
1,247	-	-	1,247	אחר
<b>421,841</b>	<b>429,904</b>	<b>264</b>	<b>852,009</b>	סה"כ הכנסות מחיצוניים
16,055	20,533	188	36,776	רווח מגזרי לפני הכנסות אחרות
-	46,445	-	46,445	הכנסות אחרות
<b>16,055</b>	<b>66,978</b>	<b>188</b>	<b>83,221</b>	רווח מגזרי לאחר הכנסות אחרות
			11,285	הכנסות מימון
			13,093	הוצאות מימון
				שערוך התחייבות בגין
				אופציית מכר ותמורה
			9,922	מותנית
			2,830	הכנסות אחרות
			<b>74,321</b>	רווח לפני מסים על ההכנסה
			23,742	פחת והפחתות
<b>9,284</b>	<b>14,382</b>	<b>76</b>	<b>23,742</b>	

באור 7: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022

פילוח גאוגרפי:	מוצרי צריכה	אנרגיה	אחר	סה"כ
ישראל	538,981	217,849	250	757,080
אירופה	1,496	427,779	-	429,275
אחר	565	-	-	565
<b>סה"כ הכנסות מחיצוניים</b>	<b>541,042</b>	<b>645,628</b>	<b>250</b>	<b>1,186,920</b>
רווח מגזרי	64,327	69,890	174	134,391
הכנסות מימון				1,533
הוצאות מימון				13,727
שערוך התחייבות בגין אופציית מכר ותמורה מותנית				7,221
הוצאות אחרות				625
<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>	<b>114,351</b>			<b>114,351</b>
פחת והפחתות	8,161	10,984	76	19,221

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023

פילוח גאוגרפי:	מוצרי צריכה	אנרגיה	אחר	סה"כ
ישראל	217,779	94,089	133	312,001
אירופה	576	103,084	-	103,660
אחר	1,201	-	-	1,201
<b>סה"כ הכנסות מחיצוניים</b>	<b>219,556</b>	<b>197,173</b>	<b>133</b>	<b>416,862</b>
רווח מגזרי לפני הכנסות אחרות	7,593	8,697	95	16,385
הוצאות אחרות	-	309	-	309
רווח מגזרי לאחר הכנסות אחרות	7,593	9,006	95	16,694
הכנסות מימון				2,678
הוצאות מימון				7,248
שערוך התחייבות בגין אופציית מכר ותמורה מותנית				1,138
הכנסות אחרות				409
<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>	<b>11,395</b>			<b>11,395</b>
פחת והפחתות	5,343	7,489	38	12,870

באור 7: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	אחר	אנרגיה	מוצרי צריכה	
		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		
<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022</u>				
<b>פילוח גאוגרפי:</b>				
406,726	84	105,208	301,434	ישראל
274,573	-	274,226	347	אירופה
13	-	-	13	אחר
<u>681,312</u>	<u>84</u>	<u>379,434</u>	<u>301,794</u>	סה"כ הכנסות מחיצוניים
81,720	46	44,661	37,013	רווח מגזרי
(588)				הכנסות מימון
18,276				הוצאות מימון
7,680				שערוך התחייבות בגין
1,992				אופציית מכר ותמורה
				מותנית
				הוצאות אחרות
<u>60,864</u>				רווח לפני מסים על ההכנסה
10,389	39	6,234	4,116	פחת והפחתות

סה"כ	אחר	אנרגיה	מוצרי צריכה	
		מבוקר		
		אלפי ש"ח		
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022</u>				
<b>פילוח גאוגרפי:</b>				
1,417,922	509	419,479	997,934	ישראל
863,097	-	861,238	1,859	אירופה
571	-	-	571	אחר
<u>2,281,590</u>	<u>509</u>	<u>1,280,717</u>	<u>1,000,364</u>	סה"כ הכנסות מחיצוניים
214,427	356	126,128	87,943	רווח מגזרי
4,380				הכנסות מימון
19,681				הוצאות מימון
				שערוך התחייבות בגין
				אופציית מכר ותמורה
				מותנית
				הוצאות אחרות
53,518				
2,011				
<u>143,597</u>				
<u>42,628</u>	<u>153</u>	<u>25,251</u>	<u>17,224</u>	פחת והפחתות

# חלק ד'

---

דוחות כספיים  
נפרדים של  
התאגיד ליום  
30 ביוני 2023



**TADIRAN**

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

תדיראן גרופ בע"מ

נתונים כספיים ומידע כספי  
מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני 2023

בלתי מבוקרים

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

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

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של תדיראן גרופ בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

**היקף הסקירה**

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

**מסקנה**

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

## דוח מיוחד לפי תקנה 138'ד

### נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

#### המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני 2023 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 138'ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.



**נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה**

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני		
	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			<b>נכסים שוטפים</b>
33	6	64	מזומנים ושווי מזומנים
13	95	145	חייבים ויתרות חובה
43,284	41,585	41,648	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
43,330	41,686	41,857	
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
521,444	536,192	562,638	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מאוחדות, נטו
21,805	23,191	24,635	לרבות מוניטין
543,249	559,383	587,273	השקעות לזמן ארוך
586,579	601,069	629,130	
			<b>סה"כ נכסים</b>
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
33,795	33,795	33,795	חלויות שוטפות בגין אג"ח
54	28	-	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
3,495	1,289	1,534	זכאים ויתרות זכות
37,344	35,112	35,329	
			<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
135,186	135,177	101,412	אגרות חוב
287	606	938	מסים נדחים
135,473	135,783	102,350	
1,133	1,133	1,133	התחייבויות המיוחסות לפעילות מועברת
173,950	172,028	138,812	
			<b>סה"כ התחייבויות</b>
			<b>הון עצמי</b>
17,710	17,710	17,710	הון מניות
84,211	84,211	84,211	פרמיה על מניות
17,445	17,445	17,445	שטר הון צמית
1,671	691	2,508	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(73,109)	(73,109)	(73,109)	קרן בגין עסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
21,350	6,801	50,828	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
875	-	875	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
342,476	375,292	389,850	יתרת רווח
412,629	429,041	490,318	
586,579	601,069	629,130	

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

			13 באוגוסט 2023
שניר שרון	משה ממרוד	אריאל הרצפלד	תאריך אישור הדוחות
משנה למנכ"ל	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	הכספיים
וסמנכ"ל כספים			

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
947	57	17	249	92	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	424	-	424	הכנסות אחרות
(947)	(57)	407	(249)	332	(הפסד) רווח תפעולי
3,221	901	751	1,718	1,490	הוצאות מימון
3,448	933	798	1,851	1,571	הכנסות מימון בגין הלוואות לחברות
88,481	42,756	6,924	79,926	48,282	מוחזקות
(2,011)	(1,992)	409	(625)	2,830	רווח מחברות מוחזקות
					הכנסות (הוצאות) אחרות
85,750	40,739	7,787	79,185	51,525	רווח לפני מסים על ההכנסה
(561)	(557)	94	(242)	651	מסים על הכנסה (הטבת מס)
86,311	41,296	7,693	79,427	50,874	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>					
21,350	11,498	9,114	6,801	29,478	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
21,350	11,498	9,114	6,801	29,478	סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>					
875	-	-	-	-	רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
875	-	-	-	-	סה"כ רכיבים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד
22,225	11,498	9,114	6,801	29,478	סה"כ רווח כולל אחר
108,536	52,794	16,807	86,228	80,352	סה"כ רווח כולל

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2022	2023	2022	2023	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
86,311	41,296	7,693	79,427	50,874	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:
48	15	13	39	21	שערוך אגרות חוב
2,440	2,421	(409)	1,054	(2,830)	(עליית) ירידת ערך השקעות לזמן ארוך
(561)	(557)	94	(242)	651	מסים על ההכנסה
(88,481)	(42,756)	(6,924)	(79,926)	(48,282)	רווח בגין חברות מוחזקות ושותפות
(86,554)	(40,877)	(7,226)	(79,075)	(50,440)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
864	2,646	2,206	2,379	1,255	ירידה בחייבים ויתרות חובה
(36)	(196)	(186)	(62)	(54)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(1,025)	(4,153)	(3,113)	(3,231)	(1,961)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(197)	(1,703)	(1,093)	(914)	(760)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(3,923)	(3,551)	(2,959)	(3,923)	(2,959)	ריבית ששולמה
3,923	3,551	2,959	3,923	2,959	ריבית שהתקבלה
76,700	-	-	37,000	3,500	דיבידנד שהתקבל
76,700	-	-	37,000	3,500	
76,260	(1,284)	(626)	36,438	3,174	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת של החברה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>
(3,264)	-	-	(3,264)	-	השקעות לזמן ארוך
(50,627)	34,960	34,269	(50,532)	34,152	פירעון (מתן) הלוואות לחברה מוחזקת, נטו
(53,891)	34,960	34,269	(53,796)	34,152	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה של החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2022	2023	2022	2023	
	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>
(73,400)	-	-	(33,700)	(3,500)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
101,581	-	-	101,581	-	הנפקת אגרות חוב (סדרה 3)
(50,724)	(33,795)	(33,795)	(50,724)	(33,795)	פרעון אגרות חוב
(22,543)	(33,795)	(33,795)	17,157	(37,295)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון של החברה
(174)	(119)	(152)	(201)	31	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
207	125	216	207	33	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
33	6	64	6	64	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

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

## 1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 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 2022.

## 2. אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. ביום 18 בינואר 2023, הודיעה חברת מידרוג על השארת דירוג Aa3.il באופן "יציב" לאגרות חוב סדרה 3 שהנפיקה החברה.

ב. בימים 4 בינואר 2023 ו-9 בינואר 2023 אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאם להוראות תקנה 121 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הקלות"), את הכללת מר משה ממרוד, מנכ"ל החברה אשר הינו בעל השליטה בחברה ומכהן בה גם כדירקטור, הגב' מורן ממרוד לביאד, סמנכ"ל משאבי אנוש בחברה והגב' נופר ממרוד, סמנכ"ל שיווק בחברה, בנותיו של בעל השליטה בחברה, בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה לתקופה שמיום 1 בפברואר 2023 ועד ליום 31 בינואר 2024 (להלן: "הפוליסה"), בהתאם למדיניות התגמול של החברה שאושרה באסיפת בעלי המניות של החברה ביום 10 בנובמבר 2022.

להלן עיקרי תנאי הפוליסה: (1) פרמיה מרבית: הפרמיה השנתית שתשולם על ידי החברה הינה בסך של כ-42,000 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. 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.

ג. ביום 18 ביולי 2021, הוגשה בבית המשפט המחוזי מרכז, תובענה אזרחית ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית נגד החברה (להלן: "התובענה"). עניינה של התובענה בטענה, כי החברה אינה מנגישה, לכאורה, את דיווחיה במערכות המידע האינטרנטיות המופעלות על ידי הרשות לניירות ערך ועל ידי הבורסה (מערכות המגנ"א והמאיה, בהתאמה) ובכך מונעת או מצמצמת, לכאורה, את האפשרות של אנשים עם מוגבלות לקבל מידע מדיווחים אלו. זאת, בניגוד, לכאורה, להוראות חוק שוויון זכויות אנשים עם מוגבלות, תשנ"ח - 1998 ותקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמות נגישות לשירות), תשע"ג - 2013. ביום 5 במרס 2023 התקבל פסק דין בבקשה (ובעשרות בקשות דומות שהוגשו כנגד חברות נוספות ונדונו במאוחד), במסגרתו, בהסכמת הצדדים, דחה בית המשפט את הבקשה ללא צו להוצאות.

ד. ביום 14 במרס 2023 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 3.5 מיליון ש"ח, המשקפת 0.4076403 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס היו ה-22 במרס 2023 ויום החלוקה היה ה-30 במרס 2023.

2. אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

ה. ביום 14 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה, הענקת 4,500 כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש ל- 4,500 מניות רגילות של החברה בנות 1.00 ש"ח ע.נ. כל אחת (בתוספת מימוש של 344.67 ש"ח לכל כתב אופציה), אשר יוקצו לעובד בחברה אשר איננו מכהן כנושא משרה. תקופת ההבשלה של האופציות הינה 4 שנים מיום ההענקה. השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו הסתכם לסך של כ- 480 אלפי ש"ח. ביום 27 באפריל 2023, התקבל אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שינבעו ממימוש כתבי האופציה.

ו. בימים 4 ביוני 2023 ו-6 ביוני 2023, נתקבלו במשרדי החברה שלוש בקשות לאישור תביעות כתובעות ייצוגית, כנגד החברה וכנגד הדירקטורים המכהנים בה (לרבות בעל השליטה ומנכ"ל החברה) (להלן - "הבקשה" ו- "המשיבים", בהתאמה).

עניינן של הבקשות בטענות המבקשים (המחזיקים במניות בחברה) לפיהן המשיבים כללו בדוח של החברה לשנת 2022 פרט מטעה וכן לא כללו בדיווחי החברה פרט מהותי למשקיע סביר הנוגע, לטענת המבקשים, לשינוי שיטת התמריצים שהנהיגה ממשלת איטליה בשוק הסולאר באיטליה, ובכך הפרו, לכאורה, (בין היתר) את הוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות על פיו.

בהתאם לאמור בשתיים מתוך שלושת הבקשות שהוגשו, הקבוצה המיוצגת הינה בעלי מניות בחברה, שרכשו את מניות החברה החל מיום 11 בנובמבר 2022, והחזיקו בהן ביום 17 במאי 2023. בהתאם לאמור בבקשה הנוספת, חברי הקבוצה הם מי שרכשו את מניות החברה החל מיום 1 בפברואר 2023, והחזיקו בהן ביום 17 במאי 2023.

לטענת המבקש באחת הבקשות, הנזק למחזיק מניה שנכלל בקבוצה עומד על סך 60.14 ש"ח למניה וסך הנזק לקבוצה עומד על כ- 101 מיליון ש"ח. לטענת המבקש בבקשה השנייה, סכום תביעתו האישית מוערך בכ- 4,664 ש"ח (קרן) ואילו סכום התביעה הייצוגית מוערך בכ- 52.8 מיליון ש"ח (קרן). לטענת המבקש בבקשה השלישית, הנזק למחזיק מניה שנכלל בקבוצה עומד על סך 2,812 אג' למניה. החברה בוחנת את הטענות המפורטות בבקשה והיא תפעל להגשת תגובה לבקשה בהתאם להוראות הדין. בשל השלב המוקדם בו נמצא ההליך, אין באפשרות יועציה המשפטיים של החברה להעריך את סיכויי התביעה בשלב זה.

ז. ביום 29 ביוני 2023, אישרה האסיפה הכללית של החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת מיום 14 במאי 2023 ואישור דירקטוריון החברה מיום 16 במאי 2023, את עדכון והארכה של תנאי כהונתה והעסקתה של הגב' ירדן ממרוד, בתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, כמנהלת החדשנות של החברה והארכת תקופת ההתקשרות עמה לשלוש שנים נוספות החל ממועד תום הסכם ההעסקה הקיים (18 ביוני 2023).

ח. ביום 13 באוגוסט 2023 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 25.4 מיליון ש"ח, המשקפת 2.9583039 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס יהיו ה- 22 באוגוסט 2023 ויום החלוקה יהיה ה- 29 באוגוסט 2023.

-----

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

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. משה ממרוד, מנהל כללי;

2. שאר חברי ההנהלה:

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

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

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

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

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

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

2.8 נטע גליניק פרוגל, יועצת משפטית ראשית של התאגיד.

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

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

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

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 31 במרס 2023 (להלן: "הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), נמצאה הבקרה הפנימית. עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

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

הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

**הצהרת מנהלים**  
**הצהרת מנהל כללי**

אני, משה ממרוד, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של תדיראן גרופ בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2023 (להלן – "הדוחות");

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

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

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת 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), 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.

13 אוגוסט, 2023

---

משה ממרוד  
מנכ"ל  
תדיראן גרופ בע"מ



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

**הצהרת מנהלים**

**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**

אני, שניר שרון, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של תדיראן גרופ בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2023 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

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

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

13 אוגוסט, 2023

שניר שרון

משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים

תדיראן גרופ בע"מ