



# תדיראן גרוף בע"מ

(להלן: "החברה")

דוחות כספיים  
של החברה ליום  
31 במרס 2024

תאריך: 22 במאי 2024



**TADIRAN**



## חלק א'

תיאור עסקי התאגיד ביחס לדוח הרבעוני של החברה ליום 31 במרס 2024

## חלק ב'

דוח הדירקטוריון לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024

## חלק ג'

דוחות כספיים ביניים מאוחדים של התאגיד ליום 31 במרס 2024

## חלק ד'

דוחות כספיים נפרדים של התאגיד ליום 31 במרס 2024

## חלק ה'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית



**TADIRAN**

# חלק א'

תיאור עסקי  
התאגיד ביחס  
לדוח הרבעוני  
של החברה ליום  
31 במרס 2024



**TADIRAN**

## עדכון חלק א' - תיאור עסקי התאגיד

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 שנכלל בדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, אשר פורסם ביום 18 במרס 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-023152) (להלן: "הדוח התקופתי"), ומיום 31 בדצמבר 2023 ועד למועד דוח זה.

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

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

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

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 לחלק א'-תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי.

1.2 מגזר אנרגיה מתחדשת (להלן: "תחום פעילות אנרגיה מתחדשת") - במסגרתו עוסקת 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). בנוסף, החברה עוסקת (באמצעות תדיראן אלומיניום) בסחר אלומיניום ובמהלך חודש אוגוסט 2023, השלימה תדיראן אלומיניום את הקמתו של מפעל לייצור פרופילי אלומיניום, בין היתר, לשימוש כקונסטרוקציה למערכות אנרגיה סולארית. לפרטים נוספים אודות תחום פעילות האנרגיה, ראו חלק ג'2 לחלק א'-תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי.

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 1.2 בפרטים לפי תקנה 22 לחלק ד' לדוח התקופתי. בנוסף, מגזר "אחרים" כולל גם את פעילות בתחום התכנון והביצוע של פרויקטים של חיפויי מבנים מסוגים שונים (ובכלל זאת - חיפויי אלומיניום, קירות מסך וכיו"ב), המבוצעת באמצעות תדיראן ערבה.

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

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

ביום 16 בפברואר 2023 (להלן: "מועד השלמה"), השלימה תדיראן פרוייקטים בע"מ (להלן: "תדיראן פרוייקטים"), עסקה במסגרתה מכרה לצד שלישי (להלן: "הרוכשת"), את 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 השלמה, סך של 2,500,000 ש"ח שולם על ידי הרוכשת בתום 12 חודשים ממועד השלמה (פברואר 2024) וסך של 2,500,000 ש"ח ישולם על ידי הרוכשת בתום 24 חודשים ממועד השלמה.

**1.5. רכישת מניות תדיראן פתרונות אנרגיה-תמורה מותנית**

בהמשך לעסקה אשר הושלמה ביום 1 באוקטובר 2021, במסגרתה רכשה החברה (באמצעות חברה בת), את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של תדיראן פתרונות אנרגיה, יעודכן כי בהתאם לתנאי העסקה כאמור וההסכמות בין הצדדים, התמורה המותנית בגין ביצועי תדיראן פתרונות אנרגיה בשנים 2022-2023 עומדת על סך של כ-שבעה (7 מיליון ש"ח). לפרטים נוספים אודות עסקת הרכישה כאמור והשלמתה, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווחים מיידיים של החברה מיום 18 באוגוסט 2021, 9 בספטמבר 2021 ו-3 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-066802, 2021-01-077287, 2021-01-082345, בהתאמה).

**1.6. סעיף 2.5 לדוח התקופתי - השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו**

בשנתיים האחרונות לא בוצעו השקעות בהון החברה וכן לא בוצעה כל עסקה מהותית אחרת שנעשתה על ידי בעל עניין במניות החברה מחוץ לבורסה.

ביום 22 במאי 2024 אישר דירקטוריון החברה, הענקת 6,500 כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש ל- 6,500 מניות רגילות של החברה בנות 1.00 ש"ח ע.נ. כל אחת, אשר יוקצו לנושא משרה בחברה. לפרטים נוספים, ראו ביאור 5. יג' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2024, המצורפים לדוח זה.

**1.7. סעיף 2.6 לדוח התקופתי - חלוקת דיבידנד**

ביום 17 במרס 2024 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 22.7 מיליוני ש"ח, המשקפת 2.6438384 ש"ח למניה, אשר שולם ביום 3 באפריל 2024. לפרטים נוספים בדבר חלוקת הדיבידנד כאמור, ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי של החברה מיום 18 במרס 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-023176).

**2. סעיף 4 לדוח התקופתי - סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד****2.1. סעיף 4.2 לדוח התקופתי - שינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה בישראל**

באופן כללי, ומעת לעת, הקבוצה מממנת חלק מפעילותה באמצעות אשראי בנקאי ו/או באמצעות ניכיון כרטיסי אשראי, הנקוב בשקלים, הנושא בעיקר ריבית משתנה (שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן (להלן: "המדד") על בסיס ריבית "הפריים" במשק, הנגזרת מהריבית הבסיסית שמפרסם בנק ישראל (להלן: "ריבית בנק ישראל"). כמו כן, הקבוצה מתממנת גם באמצעות אגרות חוב שקליות (שאינן צמודות למדד) וכן הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים הנושאות ריבית קבועה. חובות הלקוחות והתחייבויות הקבוצה לספקים מקומיים אינם צמודים למדד.

**אינפלציה**

בשנת 2023 (דצמבר 2023 לעומת דצמבר 2022), מדד המחירים לצרכן עלה בכ-3%, זאת לאחר עליה של כ-5.3% בשנת 2022. בהתאם להודעת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מיום 15 במאי 2024, על פי נתוני המגמה, לתקופה שבין ינואר-אפריל 2024, קצב העלייה השנתי של מדד המחירים לצרכן הגיע ל-2.9%. מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.8% בחודש אפריל 2024, בהשוואה לחודש מרץ 2024 בכ-0.6% בחודש מרץ 2024, בהשוואה לחודש פברואר 2024, בכ-0.4% בחודש פברואר 2024, בהשוואה לחודש ינואר 2024 ובחודש ינואר 2024 מדד המחירים לצרכן נותר ללא שינוי ביחס למדד המחירים לצרכן בדצמבר 2023.

בהתאם לתחזית בנק ישראל מחודש אפריל 2024 (להלן: "התחזית" או "תחזית בנק ישראל"), שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון הראשון של שנת 2025) צפוי לעמוד על 2.8%. שיעור האינפלציה במהלך שנת 2024 צפוי לעמוד על 2.7% (לעומת 2.4% בתחזית ינואר) ואילו במהלך שנת 2025 הוא צפוי לעמוד על 2.3% (לעומת 2.0% בתחזית ינואר 2024). ברבעון הראשון של 2025 הריבית צפויה לעמוד על 3.75%. בדומה לתחזית מינואר 2024, התחזית הנוכחית גובשה תחת ההנחה שההשפעה הכלכלית הישירה של מלחמת "חרבות ברזל" הגיעה לשיאה ברבעון הרביעי של 2023, ושהיא תימשך עד לסוף 2024 בעצימות הולכת ופוחתת. עבור שנת 2025 ההנחה היא שלא יהיו השפעות לחימה ישירות נוספות.

**שינויים בשיעורי ריבית בנק ישראל**

על מנת לבלום את גל עליית המחירים שהביא לאינפלציה כאמור, העלה בנק ישראל את ריבית בנק ישראל מספר פעמים במהלך שנת 2022 ובמהלך שנת 2023, כך שנכון לסוף שנת 2023 עמדה ריבית בנק ישראל על שיעור של 4.75%. ביום 1 בינואר 2024, הודיע בנק ישראל על ירידה של 0.25% בשיעור ריבית בנק ישראל אשר נכון למועד הדוח עומדת על 4.5% (לאחר שבחודשים פברואר ואפריל 2024, הודיע בנק ישראל על החלטת הוועדה המוניתרית להותיר את הריבית ללא שינוי). בהתאם לתחזית בנק ישראל, הריבית צפויה לעמוד על 3.75% ברבעון הראשון של שנת 2025.

בהתאם לתחזית בנק ישראל בדבר הסיכונים המרכזיים לתחזית, התחזית כאמור מבוססת על הנחה שהמלחמה תתרכז בעיקרה בחזית אחת, מול ארגוני הטרור בעזה, ושהשלכותיה המאקרו כלכליות יימשכו במהלך שנת 2024 בעצימות פוחתת. להתפתחויות שונות, שישפיעו על משך והיקף המלחמה, תיתכן השפעה מהותית על ההתפתחויות הכלכליות. בפרט, להתרחבות הלחימה בזירה הצפונית צפויה להיות השפעה מאקרו כלכלית שלילית מהותית. התרחבות כזו תלווה בפגיעה נוספת בצמיחה, ולזמן מה היא עלולה להיות מלווה גם בשיבושים באפשרות לקיים פעילות שגרתית. אלו ישפיעו, בין השאר, על השווקים ועל האינפלציה, ועל הגירעון והחוב הממשלתיים.

לפרטים בדבר השפעות עליית הריבית והאינפלציה על פעילות החברה, ראו סעיף 4 לחלק ב'-דוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה.

**2.2. סעיף 4.3 לדוח התקופתי- מלחמת "חרבות ברזל"**  
 לפרטים בדבר השפעות המלחמה על תחומי הפעילות של החברה במהלך התקופה החל ממועד פרוץ המלחמה ועד למועד דוח זה, ראו סעיף 3 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה.

**2.3. סעיף 4.4 לדוח התקופתי- שינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה באיטליה**  
 בחודש מרץ 2024, שיעור ריבית ההלוואות הבנקאית באיטליה (שהיא הריבית הנגבית על הלוואות של בנקים מסחריים לאנשים פרטיים וחברות), עמד על 5.73% לעומת שיעור של 4.6% בחודש מרץ 2023<sup>1</sup>. על פי נתוני המכון הלאומי האיטלקי לסטטיסטיקה<sup>2</sup>, בחודש אפריל 2024 קצב השינוי של מדד המחירים לצרכן האיטלקי לכל המדינה (NIC) היה 0.1%+ על בסיס חודשי לעומת 0.8% בחודש אפריל 2023. על פי הערכת הבנק המרכזי של איטליה מאפריל 2024, האינפלציה לשנת 2024 צפויה להסתכם ב- 1.3% ולעלות ל- 1.7% בשנת 2025 ו-2026<sup>3</sup>.  
 להערכת החברה, שיעורי ריבית גבוהים עשויים להשפיע לרעה על העדפות ההשקעה של תאגידיים ושל משקי בית. מערכות אנרגיה (ובכלל זאת: מערכות סולאריות, מערכות אגירת אנרגיה, רכבים חשמליים וכדומה), הן השקעות שתקופת החזר שלהן ארוכה, ולפיכך, להערכת החברה, היקף הביקוש למוצרים אלה עשוי להיות מושפע לרעה מעלייה בשיעורי הריבית אשר מייקרת את עלויות המימון למערכות אנרגיה ויש בה כדי להשפיע על כדאיות ההשקעה, ואולם אין ביכולתה של החברה להעריך את מידת ההשפעה של שינויים כאמור ביחס לתקופת הדוח וביחס לעתיד וזאת בשים לב, בין היתר, לכלל הגורמים אשר יש להם השפעה, בחלקה מקזזת, על היקף הביקוש למערכות אנרגיה באיטליה. לפרטים נוספים בדבר הגורמים כאמור, ראו סעיף 2.1 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה.

**2.4. סעיף 4.8 לדוח התקופתי- משבר האקלים, משבר האנרגיה העולמי והמעבר לשימוש באנרגיה מתחדשת**

### **מעבר לשימוש באנרגיה מתחדשת בישראל**

**2.4.1. סעיף 4.8.2.1 לדוח התקופתי- הוספת מתקני ייצור באנרגיה מתחדשת ברשת החלוקה**  
 בהמשך להחלטת רשות החשמל מיום 13 בדצמבר 2023, לפיה תתאפשר הוספת מתקני ייצור באנרגיה מתחדשת ברשת החלוקה בהיקף שבין 2,300-2,500 מגה וואט בשעות קרינת השמש ולפחות 1,000 מגה וואט בשעות הלילה (להלן: "המכסה"), יעודכן כי החל מחודש ינואר 2024, חברת החשמל החלה בהליך חלוקת מכסות לגורמים אשר זכו בהגרלה לצורך חיבור מערכות סולאריות לרשת החשמל בהתאם להחלטה כאמור, אך נכון למועד דוח זה טרם הושלם תהליך חלוקת מלוא המכסה.

**2.4.2. סעיף 4.8.4.1 לדוח התקופתי- הסדרת פעילות מתקני ייצור חשמל ואפשרותם למכור חשמל למספקי חשמל**

בהמשך לאמור בס"ק זה לדוח התקופתי בדבר הודעת שר האנרגיה מיום 13 בפברואר 2024, על רפורמה לפיה כבר מהקיץ הקרוב יוכל כל אזרח בישראל להתקשר לאחת מהחברות המספקות חשמל באופן פרטי גם ללא מונה חכם, יעודכן כי ביום 2 במאי 2024, פרסמה רשות החשמל את החלטה 68807 לפיה החל מיום 1 ביולי 2024, יתאפשר מעבר של כלל הצרכנים הביתיים למספקים פרטיים, גם טרם החלפת המונה במקום הצרכנות שלהם למונה חכם.

<sup>1</sup> <https://tradingeconomics.com/italy/bank-lending-rate>  
<sup>2</sup> <https://www.istat.it/en/archivio/297261>  
<sup>3</sup> [Economic Bulletin No. 2 - 2024](#)

2.4.3. סעיף 4.8.4.3 לדוח התקופתי- אסדרה תעריפית- החלטת רשות החשמל מס' 68103 מיום 10 בינואר, 2024

בהמשך לאמור בס"ק זה לדוח התקופתי בדבר החלטת רשות החשמל הקובעת אסדרה תעריפית למתקני אגירה ביתיים ומסחריים (מתח נמוך) ולמערכות סולאריות (במתח נמוך) וכן מתן אפשרות להקים מתקנים קרקעיים בקרקע פרטית, יעודכן כי ביום 21 מרץ 2024 פורסמה ההחלטה כאמור ברשומות ונכנסה לתוקף.

#### מעבר לאנרגיה מתחדשת באיטליה ובאירופה

2.4.4. סעיפים 4.8.6-4.8.10 לדוח התקופתי- סביבת המאקרו בשוק האנרגיה המתחדשת באיטליה

לפרטים בדבר התפתחויות בסביבת המאקרו בשוק האנרגיה המתחדשת באיטליה, ראו סעיף 2.1 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה.

2.4.5. סעיף 4.8.11.2 לדוח התקופתי- סעיף תכנית תמריצים עבור קהילות אנרגיה (Energy Community)

בהמשך לאמור בס"ק זה לדוח התקופתי, ביום 8 אפריל 2024 פרסם משרד הסביבה והביטחון האנרגטי האיטלקי הודעה לפיה, נפתחה האפשרות לרישום לקבלת מענקים עבור הקמה של קהילות אנרגיה באיטליה. הרישום לקבלת המענקים יהיה פתוח עד ליום 31 מרץ 2025 או עד לחלוקת סך התמריצים שנקבעו לתוכנית- המוקדם מבניהם.

2.4.6. סעיף 4.8.11.4- תמריצים להפחתת צריכת חשמל בבתי עסק

בהמשך לאמור בס"ק זה לדוח התקופתי בדבר צו שפורסם ביום 2 למרץ 2024, לפיו יוענקו הטבות מס לעסקים אשר יפחיתו את צריכת החשמל שלהם בשנים 2024-2025, בין היתר, גם באמצעות התקנת פאנלים סולאריים בעלי נצילות של לפחות 21% ומתוצרת אירופה, יעודכן כי ביום 30 אפריל 2024, אישר הפרלמנט האיטלקי את הצו כאמור ובכך הפך אותו לחוק מחייב שנכנס לתוקף עם פרסומו ברשומות באותו היום.

#### חלק ג' – תחום פעילות מוצרי צריכה

3. סעיף 15.3.1 לדוח התקופתי- חומרי גלם וספקים בתחום פעילות מוצרי הצריכה

#### הסכם פיתוח וייצור מזגנים GREE

בהמשך לאמור בסעיף 15.3.1 לחלק א' לדוח התקופתי בדבר הסכם לפיתוח ורכישה של מוצרי מיזוג אוויר בין תדיראן מוצרי צריכה ו-GREE, יצוין כי בהתאם לתנאי ההסכם כאמור, תקופת ההתקשרות הנוכחית אשר עתידה להסתיים ביום 31 ביולי 2024, תוארך אוטומטית לתקופה של שלוש שנים נוספות החל מיום 1 באוגוסט, 2024.

#### ספק מוצרי מיזוג אוויר

בהמשך לאמור בסעיף 15.3.1 לדוח התקופתי בדבר התקשרותה של תדיראן מוצרי צריכה בהסכם עם ספק נוסף לאספקת מוצרי מיזוג אוויר מיום 16 באוגוסט 2018, ובדבר בחינת הצדדים את סיוס ההסכם בהסכמה לאור העובדה כי במהלך השנים היקף הרכישות מספק זה הלך ופחת ועמד על היקפים זניחים, יעודכן כי הצדדים הגיעו להסכמות כאמור והסכם זה הסתיים למעט, הוראות ההסכם אשר תמשכנה לחול ביחס למוצרי מיזוג אוויר אשר סופקו על פיו עד למועד סיומו (סעיפי אחריות, חלקי חילוף וכיו"ב).



4. סעיף 19.4.3 לדוח התקופתי- התקשרות עם חברת משק אנרגיה-אנרגיות מתחדשות בע"מ ("משק אנרגיה") בהסכם לאספקת מערכות אגירת אנרגיה

ביום 9 בינואר 2024, התקשרה תדיראן פתרונות אנרגיה עם חברת משק אנרגיה (באמצעות תאגידיים מטעמה), בהסכם לאספקת מערכות אגירת אנרגיה (BESS), לשלושה פרויקטים שונים של משק אנרגיה להקמת מתקני אגירת אנרגיה חשמלית בישראל, בהיקף כספי כולל של כ-60 מיליון ש"ח (להלן: "ההסכם"). אספקת מערכות אגירת האנרגיה לפרויקטים כאמור צפויה להתבצע עד סוף שנת 2024. מערכות האגירה שתספק תדיראן פתרונות על פי ההסכם, אופיינו בהתאם לצרכי משק אנרגיה, וכוללות פתרון אינטגרטיבי מתוצרת יצרניות בינלאומיות מובילות בתחום פתרונות אגירת האנרגיה.

בהתאם להסכם, תדיראן פתרונות תישא באחריות לנצילות, זמינות וקיבולת אגירה בהתאם לערכים והתנאים הקבועים בהסכם ובאחריות לתיקון תקלות, הכל על פי התנאים המפורטים בהסכם. כן, נקבעו בהסכם הוראות נוספות, ובכלל זאת, תנאי תשלום (לרבות מקדמות ובטחונות), מנגנון לפיצויים מוסכמים בגין איחור באספקה, אי עמידה ביעדי ביצוע וכיו"ב. בנוסף, התחייבויות תדיראן פתרונות על פי ההסכם מובטחות בערבות חברת בת של החברה.

במסגרת ההסכם תדיראן פתרונות התחייבה לספק שירותי אחריות ותחזוקה מונעת לתקופה של חמש שנים ממועד ההתקנה והמסירה הסופית של כל מערכת ללא תשלום נוסף וכפוף לתנאי ההסכם והסכם השירותים בו התקשרו הצדדים בד בבד להתקשרות בהסכם (להלן: "הסכם השירותים"). למשק אנרגיה הזכות (בהתאם לשיקול דעתה הבלעדית), לרכוש את השירותים האמורים לתקופות נוספות של עד 18 שנים במצטבר (מעבר לחמש השנים הראשונות), במחירים ובתנאים הנקובים בהסכם השירותים (נכון למועד דוח זה, החברה מעריכה כי ככל שמשק אנרגיה תבחר לקבל את השירותים האמורים בשלושת הפרויקטים, היקפם הכספי של השירותים בגין מלוא התקופה יסתכם לסך של עד כ-22 מיליון ש"ח (להלן: "השירותים הנוספים").

כל אחד מהצדדים להסכם יהיו רשאים לבטל את ההסכם במקרה של הפרת התחייבות מהותית שלא תוקנה תוך 30 ימים ובמקרה של אירוע חדלות פירעון. בנוסף, משק אנרגיה תהא רשאית לבטל את ההסכם במקרים הבאים: (א) עיכוב במועד האספקה בתקופה ובתנאים שהוגדרו בהסכם; (ב) תדיראן פתרונות חויבה בתקרות הפיצויים המוסכמים כמפורט בהסכם; ו-(ג) במקרה בו אילו מהפרויקטים בוטל ובלבד שישולמו לתדיראן פתרונות הוצאותיה כמפורט בהסכם.

יצוין, כי ההיקף הכספי של ההסכם כאמור אינו מהותי לחברה במיוחד.

המידע האמור לעיל ביחס לביצוע ההסכם בפועל, לוחות הזמנים ומועדי האספקה בקשר לפרויקטים, היקפו הכספי לרבות בגין השירותים הנוספים, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ומבוסס על המידע המצוי בידי החברה ועל הערכותיה 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, ביצועם של הפרויקטים בפועל, החלטת משק אנרגיה ביחס לשירותים הנוספים, התפתחויות במלחמת "חרבות ברזל" והשלכותיה על ישראל וסיבת המאקרו בעולם וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 38 לחלק א' לדוח התקופתי.

יצוין, כי בהתאם למקובל בהתקשרויות מסוג זה, זכויות תדיראן פתרונות אנרגיה על פי ההסכם המפורט לעיל משועבדות לתאגיד בנקאי לצורך הבטחת חשבון הליווי לפרויקטים, העמדת ערבויות מקדמה וכיו"ב. בהתאם, מעת לעת ובהתאם לצרכי הלקוחות, זכויותיהם של הלקוחות אף הן משועבדות לטובת תאגידיים בנקאיים לצורך הבטחת מימון אשר הועמד ללקוחות בקשר עם הקמת הפרויקטים.

5. סעיף 25 לדוח התקופתי - חומרי גלם וספקים בתחום האנרגיה

סעיף 25.3.2 לדוח התקופתי - הסכם רכישה של ממירים ואופטימיזרים עם סולאראדג' טכנולוגיות בע"מ (להלן: "סולאראדג")

לתדיראן סולאר הסכם רכישה של ממירים ואופטימיזרים עם חברת סולאראדג' המתחדש מידי שנה. 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 (המזכים בהנחה), תנאי אחריות ועוד. ביום 28 במרס 2024, הוארך ההסכם כאמור לתקופה החל מיום 1 בינואר 2024 ועד ליום 31 בדצמבר 2024.

חלק ד' – מידע נוסף ברמת התאגיד

6. סעיף 27 לדוח התקופתי - רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

סעיף 27.2 - מידע בדבר נכסי המקרקעין העיקריים אשר הקבוצה שוכרת

בהמשך לאמור בסעיף 27.2 לדוח התקופתי בדבר המבנה התעשייתי שחברת תדיראן מוצרי צריכה שוכרת בעפולה (להלן: "הנכס"), החברה מתכבדת לעדכן כי ביום 31 במרס 2024, התקשרה חברת תדיראן מוצרי צריכה עם המשכיר בתוספת לעדכון והארכת הסכם השכירות (להלן: "התוספת"). בהתאם להוראות התוספת, בין היתר, החל מיום 1 במרס 2024, תקופת השכירות הוארכה בתקופה נוספת של 3 שנים, עד ליום 28 בפברואר 2027 (להלן: "תקופת השכירות"). התוספת כוללת אופציה להאריך את תקופת השכירות לתקופה נוספת של 3 שנים, החל מיום 1 במרס 2027 ועד ליום 28 בפברואר 2030, אלא אם תדיראן מוצרי צריכה תודיע למשכיר בהודעה בכתב של לפחות 180 ימים מראש על אי מימוש תקופת האופציה.

בהתאם לתוספת, שטחו הכולל של הנכס עומד על כ- 22,736 מ"ר, ומורכב משטח עיקרי בשטח של כ- 18,664 מ"ר, סככות בשטח של כ- 635 מ"ר ברוטו, חצרות פנימיות בשטח של כ- 2,951 מ"ר, גלריות בשטח של כ- 443 מ"ר וממ"ד בשטח של כ- 43 מ"ר. במהלך תקופת השכירות, דמי השכירות החודשיים (כולל דמי ניהול) יסתכמו לסך של כ- 426 אלפי ש"ח.

7. סעיף 29 לדוח התקופתי - הון אנושי

7.1. סעיף 29.1 לדוח התקופתי - מבנה ארגוני

ביום 14 במרס 2023, אישר דירקטוריון החברה תוכנית אסטרטגית לשנים 2023-2026 (להלן: "התוכנית האסטרטגית"), אשר עיקריה מפורטים בסעיף 37 לחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023. ביום 17 במרס 2024, התקבלה החלטה על ידי דירקטוריון החברה לפיה, בשלב זה, לא נדרש עדכון לתוכנית האסטרטגית כאמור. בהתאם, החברה ממשיכה לפעול לצורך מימוש התוכנית האסטרטגית ובמסגרת זו, בין היתר, הוחלט לבצע התאמות במבנה הניהולי של הקבוצה באופן אשר ייתמוך בהתפתחויות עסקי הקבוצה וכן בתוכנית האסטרטגית של הקבוצה והשגת יעדיה וזאת בהובלה של בעל השליטה ומנכ"ל החברה, מר משה ממרוד. לפרטים נוספים, ראו סעיף 5 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה.

## 7.2. סעיף 29.6.4 לדוח התקופתי - תוכנית אופציות

לפרטים נוספים אודות כתבי אופציה הניתנים להמרה למניות החברה שהעניקה החברה לנושאי משרה ועובדים בקבוצה, ראו גם באור 5 ובאור 28 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023 ולדוחות המאוחדים של החברה ליום 31 במרס, 2024, בהתאמה.

## 8. סעיף 31 לדוח התקופתי - מימון

### 8.1. סעיף 31.1 לדוח התקופתי - מקורות המימון של הקבוצה

מקורות המימון של הקבוצה הינם בעיקר, אגרות חוב (סדרה 3), הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים וכן מסגרות אשראי המועמדות לחברות בקבוצה על ידי תאגידים בנקאיים. בנוסף, מממנת הקבוצה את פעילותה באמצעות ניכיון כרטיסי אשראי, המוסבים לטובתה מלקוחותיה, על ידי תאגידים פיננסיים המתמחים בכך. יצוין, כי נכון למועד הדוח מסגרות האשראי המועמדות לחברה הינן מסגרות אשראי לא מחייבות. כמו כן, מנצלת הקבוצה אשראי דביטורי לטובת פעילות הייבוא וערבויות למיניהן.

מסגרות האשראי העומדות לרשות הקבוצה ניתנות לתקופה של שנה ומשתנות מעת לעת בהתאם לצרכי הקבוצה ולסיכומיה עם הבנקים. העמדת האשראי הינה בתנאים מסוימים (בין השאר מסגרות האשראי הינן כנגד בטוחות ושעבודים שוטפים (ממסרים דחויים אשר מופקדים בבנק, מלאי וחייבים) וכנגד מתן ערבויות הדדיות בין חברות הקבוצה), ונתונה לשיקול דעתם של הבנקים.

נכון ליום 31 במרס 2024, לקבוצה יתרת אשראי לזמן קצר (לא כולל אשראי דוקומנטרי וערבויות), מתאגידים בנקאיים בסך 35.7 מיליון ש"ח (כולל חלויות שוטפות של הלוואות זמן ארוך). מרבית האשראי לזמן קצר של החברה הינו אשראי נושא ריבית המבוססת על ריבית הפריים. נכון ליום 31 במרס 2024, יתרת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים עמדה על כ-126.3 מיליון ש"ח.

לקבוצה מסגרות אשראי כוללות (לא מחייבות), (לרבות בגין ערבויות ולרבות אשראי דוקומנטרי), אשר הסתכמו נכון למועד פרסום דוח זה, לסך של כ-813 מיליון ש"ח. מסגרת האשראי (כולל ערבויות ואשראי דוקומנטרי) שנוצלה בסמוך למועד פרסום דוח זה מסתכמת לכ-320 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ-121 מיליון ש"ח מנוצל לאשראי דוקומנטרי וערבויות בנקאיות שהחברה מעמידה לצדדים שלישיים).

### 8.2. סעיף 31.4 לדוח התקופתי - אשראי בר דיווח

8.2.1. נכון ליום 31 במרס 2024, 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. לפרטים בדבר אגרות חוב (סדרה 3) שהנפיקה החברה, ראו סעיף 31.6 לדוח התקופתי, סעיף 18 לדוח הדירקטוריון אשר צורף לדוח התקופתי וכן סעיף 10 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה.

### 8.2.2. סעיף 31.4.2 לדוח התקופתי - אשראי בר דיווח - תדיראן מוצרי צריכה

כלל האשראי לזמן קצר (on call) המועמד לתדיראן מוצרי צריכה מהווה אשראי בר דיווח לאור העובדה כי במסמכי ההתקשרות הכלליים של תדיראן מוצרי צריכה עם מרבית התאגידים הבנקאיים, כלולה תניית הפרה צולבת. יתרת האשראי כאמור נכון ליום 31 במרס 2024 וסמוך למועד הדוח הינה בסך של כ-146.5 וכ-165 מיליוני ש"ח (בעיקר אשראי דוקומנטרי וערבויות).

8.2.3 . סעיף 31.6 לדוח התקופתי- אגרות חוב

ביום 25 בינואר 2024, הודיעה חברת מידרוג על השארת דירוג Aa3.il עם שינוי התחזית לאופק "שליילי" לאגרות חוב סדרה 3 שהנפיקה החברה. לפרטים נוספים, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי של החברה מיום 25 בינואר 2024 (מס' אסמכתא : 2024-01-008644).

9. סעיף 36 - הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים מהותיים אשר הקבוצה צד להם ראו באור 26 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 וכן באור 5 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2024.

10. עדכון חלק ד' לדוח התקופתי

פרטים לפי תקנה 22- עסקאות עם בעל שליטה

סעיף 1.2- הסכם שכירות

ביום 20 במרס 2024, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת מיום 21 בינואר 2024 ואישור דירקטוריון החברה מיום 23 בינואר 2024, את הארכת התקשרותה של החברה בהסכם שכירות עם חברת ממרוד נדל"ן בע"מ, חברה פרטית בשליטתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, לתקופה של 36 חודשים החל מיום 1 באפריל 2024 ועד ליום 31 במרס 2027. על פי הסכם השכירות, החברה תשכיר לממרווד נדל"ן שטח משרדים בשטח כולל של כ-33 מ"ר הממוקם בשטח המשרדים של החברה, וכן שני מקומות חניה וכן תאפשר לממרווד נדל"ן לעשות שימוש (יחד ובתיאום עם החברה) בשטחים המשותפים (מטבח, חדרי ישיבות וכיו"ב), וזאת לאורך כל תקופת הסכם השכירות. עבור השכרת המושכר (כולל תשלומים והוצאות נוספות בגין המושכר), תשלם ממרווד נדל"ן לחברה תשלום חודשי בסך של 4,730 ש"ח. לפרטים נוספים, ראו באור 5 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס, 2024.

\*\*\*\*\*

# חלק ב'

דוח הדירקטוריון  
לשלושה חודשים  
שהסתיימו ביום  
31 במרס 2024



**TADIRAN**

## פרק ב' – דוח הדירקטוריון לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024

דירקטוריון תדיראן גרופ בע"מ (להלן: "החברה"), מתכבד להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה (3) חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024 (להלן: "הרבעון הראשון" ו/או "תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות").

דוח הדירקטוריון מצורף לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2024, והוא נערך מתוך הנחה כי הדוח התקופתי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (להלן: "הדוח התקופתי"), מצוי בפני הקורא. למונחים להלן תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין אחרת במפורש.

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

### 1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

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

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" ("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. נכון למועד דוח זה, עיקרן המכריע של מכירות הקבוצה הינן לשוק הישראלי. לפרטים אודות תחום פעילות מוצרי הצריכה, ראו חלק ג' 1 לחלק א' לדוח התקופתי.

1.2. מגזר אנרגיה מתחדשת (להלן: "תחום פעילות אנרגיה מתחדשת") - במסגרתו עוסקת הקבוצה בייבוא, 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). בנוסף, החברה עוסקת (באמצעות תדיראן אלומיניום) בסחר אלומיניום ובמהלך חודש אוגוסט 2023, השלימה תדיראן אלומיניום את הקמתו של מפעל לייצור פרופילי אלומיניום, בין היתר, לשימוש כקונסטרוקציה למערכות אנרגיה סולארית. לפרטים נוספים אודות תחום פעילות האנרגיה, ראו חלק ג' 2 לחלק א' לדוח התקופתי.

1.3. 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 1.2 בפרטים לפי תקנה 22 לחלק ד' לדוח התקופתי. בנוסף, מגזר "אחרים" כולל גם פעילות בתחום התכנון והביצוע של פרויקטים של חיפויי מבנים מסוגים שונים (ובכלל זאת - חיפויי אלומיניום, קירות מסך וכיו"ב), המבוצעת באמצעות תדיראן ערבה.

לפרטים נוספים בדבר שינויים או חידושים מהותיים, אשר אירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024 ועד למועד פרסום הדוח, ראו עדכון לחלק א' בפרק תיאור עסקי התאגיד ליום 31 במרס 2024 (ביחס לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023), המצורף לדוח זה.

להלן תמצית הנתונים וההסברים העיקריים בדבר תוצאותיה הכספיות של החברה בתקופת הדוח:

2.1. **הכנסות הקבוצה** ברבעון הראשון לשנת 2024 הסתכמו לסך של כ-372.1 מיליון ש"ח, קיטון בשיעור של כ-14.5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הקיטון כאמור נובע מקיטון בהיקף הכנסות מגזר מוצרי הצריכה אשר להערכת החברה נובע, בין היתר, מהשפעות מלחמת חרבות ברזל וכן מקיטון בהכנסות מגזר האנרגיה אשר נבע, בין היתר, מירידה בהכנסות VP Solar, אשר נבעה משילוב של מספר גורמים כמפורט להלן וכן מקיטון במכירות תדיראן סולאר, בין היתר, בשל השפעות מלחמת חרבות ברזל. קיטון זה קוזז בחלקו מעליה בהכנסות של תדיראן פתרונות אנרגיה הנובעת בעיקר מהתקדמות בפרויקטים לאגירת אנרגיה.

להערכת החברה, הירידה בהכנסות VP Solar ברבעון הראשון לשנת 2024 נבעה משילוב של מספר גורמים ובכלל זאת, בין היתר: ירידה במחירי החשמל באירופה בכלל כאשר באיטליה היתה ירידה של כ-42% במחירי החשמל (ממוצע לרבעון) ביחס לתקופה המקבילה אשתקד; סביבת ריבית גבוהה יותר; שינויים בשיטת התמריצים הניתנים על ידי ממשלת איטליה בגין התקנת מערכות סולאריות בשוק הביתי אשר חלקם נכנסו לתוקף במהלך התקופה המקבילה אשתקד; עודף במלאי מערכות אנרגיה מתחדשת ופאנלים סולאריים בשוק האיטלקי לאור ירידה בהיקף הביקוש למערכות אלה שהחלה במהלך שנת 2023 ובעקבות כך (לצד ירידה בעלויות הייצור כתוצאה, בין היתר, מירידה במחירי הסיליקון המשמש כחומר גלם מרכזי בייצור הפאנלים הסולאריים), ירידה במחירי הפאנלים הסולאריים בשוק האירופאי בכללותו.

להערכת החברה, לצעדים הננקטים על ידי ממשלת איטליה כמתואר בסעיף 4.8.11 לחלק א' לדוח התקופתי ובכלל זה, בין היתר, הודעת משרד האנרגיה האיטלקי מיום 30 ביוני 2023 לפיה איטליה שואפת לייצר 65% מהחשמל שלה מאנרגיות מתחדשות עד שנת 2030 (יעד גבוה יותר מהיעד הקודם, שעמד על 55%) וכן קידום מערכת תמריצים המשקפת מגמה של "הסתת" תמריצים מהשוק הביתי לשוק התעשייתי-מסחרי (C&I) המאופיין בהספקים גבוהים יותר, צפויות השפעות חיוביות על שוק האנרגיה המתחדשת באיטליה אשר יבוא לידי ביטוי גם בגידול בהיקף הביקוש למערכות סולאריות באיטליה. יצוין, כי נכון למועד דוח זה, לא ניתן להעריך את הקצב והמועד בו ההשפעות החיוביות כאמור יבואו לידי ביטוי וזאת, בין היתר, לאור העובדה כי תהליך התכנון, הרכש והתקנת מערכות בשוק התעשייתי-מסחרי מאופיין בפרק זמן ארוך יותר, בין היתר, בשל היקף השקעה משמעותי יותר וכן הצורך בקבלת אישורים שונים וכן בשים לב לכלל גורמי המאקרו המתוארים לעיל (דוגמת ירידה במחירי החשמל, סביבת ריבית גבוהה ועודף מלאי מערכות סולאריות), אשר עשויים להשפיע על קצב ההתפתחות הצפוי בשוק התעשייתי-מסחרי (C&I) באיטליה.

הערכות החברה בדבר ההשפעות החיוביות הצפויות לצעדים הננקטים על ידי ממשלת איטליה כמפורט לעיל, על היקף הצמיחה של השוק הסולארי ומערכות האגירה באיטליה ועל פעילות VP SOLAR ובפרט ביחס להשפעות החיוביות בשוק התעשייתי-מסחרי (C&I), הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, המבוסס 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 והאם 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 ובכלל זה-אופן קידום ויישום ההליכים הרגולטוריים על ידי ממשלת איטליה, שינויים בסביבת המאקרו באיטליה ובאירופה (דוגמת ריבית ואינפלציה), המשך או ירידה נוספת במחירי החשמל, שינויים מהותיים בשיטת התמריצים שתנהיג ממשלת איטליה, שינויים בהיקף מלאי מערכות סולאריות, המשך ירידה במחירי הפאנלים, וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 38 לחלק א' לדוח התקופתי.

לפרטים נוספים אודות ההתפתחויות בשוק האנרגיה והגורמים השונים המשפיעים עליהן, ראו סעיף 4.8 לפרק א'- תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח התקופתי וכן סעיף 2.4 לחלק א' בפרק תיאור עסקי התאגיד ליום 31 במרס 2024, המצורף לדוח זה.

לפרטים נוספים בדבר השפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילותה העסקית של החברה, ראו סעיף 3 להלן.

2.2. **הרווח התפעולי** של הקבוצה ברבעון הראשון לשנת 2024 הסתכם לסך של כ- 17.2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 20.7 מיליון ש"ח (בנטרול הכנסות אחרות חד פעמיות בסך של כ- 45.8 בגין מכירת הפעילות של תדיראן פרוייקטים (לשעבר: "תדיראן אסקו-טק"), בתקופה המקבילה אשתקד. כמו כן ה-EBITDA<sup>1</sup> של הקבוצה ברבעון הראשון לשנת 2024 הסתכם לסך של כ- 30.7 מיליון ש"ח, קיטון בשיעור של כ- 3.0% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח התפעולי עמד על כ- 4.6% לעומת שיעור של כ- 4.8% ברבעון המקביל אשתקד (בנטרול הכנסות אחרות חד פעמיות כאמור לעיל), ושיעור ה-EBITDA עמד על כ- 8.2% לעומת שיעור של כ- 7.3% ברבעון המקביל אשתקד.

2.3. בנטרול הכנסות חד פעמיות כאמור לעיל, הרווח הנקי של הקבוצה ברבעון הראשון לשנת 2024, הסתכם לסך של כ- 9.2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 7.9 מיליון ש"ח, גידול של כ- 16.5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

לפרטים נוספים בדבר תוצאות פעילות הקבוצה, ראו סעיף 7 להלן.

### 3. מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023, תקף ארגון הטרור חמאס את מדינת ישראל. המתקפה האכזרית מרצועת עזה כללה ירי טילים וחדירת אלפי מחבלים לשטח ישראל שביצעו טבח בתושבי אזור מערב הנגב ומשתתפי מסיבת טבע באזור. בהמשך, התפתחה גם לחימה בגבול הצפון וכן חזיתות נוספות לרבות עם איראן. בעקבות המתקפה האכזרית הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" אשר נמשכת גם בימים אלה (להלן: "המלחמה"). למלחמה השפעות משמעותיות על כלל המשק, לרבות, בין היתר, בעקבות פינוי יישוביים בצפון ובדרום הקרובים לקווי העימות, סגירה זמנית של עסקים בישובים אלה וגיוס נרחב של כוחות מילואים.

ביום 9 בפברואר 2024, הודיעה חברת דירוג האשראי הבינלאומית מודייס (Moody's), על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל בדרגה (notch) אחת, ל-A2 עם שינוי תחזית הדירוג לשלילית. במסגרת ההודעה כאמור התייחסה מודייס להשלכותיו הרחוביות של העימות הנוכחי עם החמאס, הן במהלכו והן לאחר סיומו, אשר מעלים באופן מהותי את הסיכונים הפוליטיים למדינת ישראל, מחלישים את הרשות המחוקקת והמבצעת ופוגעים בחוסנה הפיסקלי של המדינה בעתיד הנראה לעין.

בחודש אפריל 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P הודיעה על הורדת הדירוג של ישראל בדרגה אחת, מ-AA מינוס ל-A פלוס, נוכח התעצמות העימות עם איראן, המגבירה את הסיכונים הגיאופוליטיים לישראל. לדירוג החדש נוספה תחזית שלילית.

להלן תיאור הערכות החברה בדבר עיקרי השפעות המלחמה על תחומי פעילותה של החברה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024 ועד למועד הדוח:

**תחום פעילות מוצרי הצריכה**- הקיטון בהכנסות מגזר מוצרי הצריכה ברבעון הראשון לשנת 2024 נבע, בין היתר, מהשפעות מלחמת חרבות ברזל. להערכת החברה, אין בתוצאות הכספיות של תחום הפעילות ברבעון הראשון לשנת 2024 כדי ללמד על היקף הפעילות הצפוי במגזר זה ברמה השנתית וזאת, בין היתר, מהטעמים הבאים: השפעות מלחמת חרבות ברזל כאמור; העונתיות המאפיינת את ענף מיזוג האוויר (באופן מסורתי הרבעון הראשון הינו רבעון

<sup>1</sup> ה-EBITDA (רווח לפני ריבית, מיסים, פחת והפחתות) מחושב על בסיס הרווח התפעולי של החברה בניכוי הכנסות אחרות (תפעוליות) ובתוספת הוצאות אחרות (תפעוליות) ובניכוי פחת והפחתות.



חלש יחסית לרבעון השני והשלישי); מגמה של גידול בהיקף המכירות במגזר זה בחודשים אפריל-מאי 2024, הן ביחס לרבעון הראשון לשנת 2024 והן ביחס לתקופה מקבילה אשתקד.

בנוסף, לאור שיפור עלויות הרכש וההובלה לעומת התקופה המקבילה אשתקד, החברה סבורה כי הירידה בשיעור הרווח התפעולי במגזר זה ברבעון הראשון לשנת 2024, נבעה מהירידה בהיקף ההכנסות כאמור לעיל.

לאור כל האמור לעיל, החברה מעריכה כי לקיטון בהכנסות במגזר מוצרי הצריכה ברבעון הראשון לשנת 2024, לא צפויה השפעה מהותית על הכנסות החברה במגזר מוצרי הצריכה ברמה שנתית וכן כי ברמה השנתית שיעור הרווח התפעולי של מגזר זה צפוי לחזור לשיעור של כ-10%, שיעור רווח תפעולי המאפיין מגזר זה.

**תחום פעילות האנרגיה** - בתקופת הדוח למלחמה לא היו השפעות מהותיות על פעילות תדיראן פתרונות והחברה המשיכה לספק מערכות אגירה ללקוחותיה ואף ניכר גידול מסוים בביקוש למערכות אל-פסק (UPS) (לרבות לטובת חוות השרתים (Data Centers)). ביחס לפעילות החברה בישראל בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית (באמצעות תדיראן סולאר), אמנם ישנה ירידה בהיקף הביקוש למערכות סולאריות ובהתאם קיטון בהיקף ההכנסות של תדיראן סולאר, אך ניכרת מגמת שיפור משמעותית בהיקפי הפעילות של תדיראן סולאר ביחס לרבעון הרביעי לשנת 2023. יצוין, כי היקף הפעילות של תדיראן סולאר מושפע גם מגורמים נוספים דוגמת העומס על רשת החשמל באזורים מסוימים בישראל המשפיע על היכולת לחבר מתקנים סולאריים לרשת החשמל וירידה במחירי הפאנלים הסולאריים. לחברה אין יכולת לאמוד את היקף ההשפעה של המלחמה כשלעצמה על הכנסות תדיראן סולאר.

להערכת החברה, לצעדים הננקטים על ידי ממשלת ישראל ו/או רשות החשמל כמתואר בסעיף 4.8 לחלק א' לדוח התקופתי ובכלל זה, בין היתר, הוספת מתקני ייצור באנרגיה מתחדשת ברשת החלוקה בהיקף של כ-2,300 מגה וואט, צפויה השפעה חיובית על היקף הביקוש למערכות סולאריות בישראל. יחד עם זאת, יצוין, כי הקצב והמועד בו ההשפעות החיוביות כאמור יבואו לידי ביטוי מושפעים מגורמים שונים ובכלל זה משך הזמן הנדרש לחברת החשמל לחלק ולאשר בפועל את המכסות הנוספות כאמור לגורמים המעוניינים בחיבור לרשת החשמל. לפרטים נוספים אודות ההתפתחויות בשוק האנרגיה בישראל והגורמים השונים המשפיעים עליהן, ראו סעיף 4.8 לפרק א'- תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח התקופתי וכן סעיף 2.4 לחלק א' בפרק תיאור עסקי התאגיד ליום 31 במרס 2024, המצורף לדוח זה.

קבוצת תדיראן מגיעה לתקופה זו של אי וודאות עם חוסן וגמישות פיננסית, מינוף נמוך וניהול מלאי יעיל. נכון למועד הדוח למלחמה אין השפעה מהותית על מצבה הפיננסי של החברה, יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה, נזילותה ומקורות המימון של החברה וכיו"ב. כמו כן, נכון למועד הדוח למלחמה אין כל השפעה מהותית על ספקי החברה וזמינות מוצרים מוגמרים וחומרי גלם, שרשרת האספקה של החברה וכיו"ב. כך גם מספר העובדים המגויסים בשל המלחמה ומספר הנעדרים מהעבודה אינו מהותי.

בשלב זה קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להמשך התפתחות המלחמה, להיקפה, למשך זמנה ולהיקף השפעותיה, ולפיכך, בשלב זה גם אין באפשרות החברה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על פעילות החברה, עסקיה ותוצאותיה הכספיות לרבות בטווח הבינוני והארוך. ייתכן כי למלחמה תהיינה השפעות על היקף הפעילות במגזר מוצרי הצריכה ובסולאר בישראל, יחד עם זאת, אין באפשרות החברה לאמוד את היקף ההשפעה כאמור, בשים לב, להשפעות אפשריות של גורמי מאקרו נוספים בענפים אלה. ככל שהמלחמה תתארך והיקפה יגדל וכפועל יוצא מכך גם השפעותיה על הכלכלה בישראל ובעולם, תיתכנה גם השפעות שליליות מהותיות על פעילותה של החברה ותוצאותיה העסקיות, בין היתר, כתוצאה מהרעה מהותית במצב הכלכלי במדינת ישראל, הרחבת האיזורים המושפעים מהמלחמה וסגירת עסקים נוספים, גיוס מילואים נרחב, עיכובים ושיבושים בשרשרת האספקה ועלייה במחירי ההובלה הבינלאומית וכיו"ב.

**המידע האמור לעיל ביחס להערכות החברה בדבר השפעות המלחמה על עסקי החברה ותוצאותיה הכספיות לרבות ביחס להמשך מגמת הגידול בהיקף המכירות של מגזר מוצרי הצריכה ברמה השנתית שיעור הרווח התפעולי השנתי**

הצפוי בתחום מוצרי הצריכה וכן הערכות החברה בדבר ההשפעות החיוביות של הצעדים הננקטים על ידי ממשלת ישראל ו/או רשות החשמל על שוק האנרגיה בישראל ועל היקף הביקוש למערכות סולאריות בישראל, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 המבוסס על המידע המצוי בידי החברה ועל הערכות החברה נכון למועד זה. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית וכן אין ודאות באשר להתממשות הערכותיה של החברה כמפורט לעיל, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה לרבות, בין היתר, המשך התפתחותה של המלחמה והשפעותיה הישירות והעקיפות על המצב הכלכלי, העסקי והבטחוני במדינת ישראל, שינויים בסביבת המאקרו בישראל ובעולם אשר עשויים להשפיע, בין היתר, על היקף הביקוש למוצרי החברה, אופן קידום ההליכים הרגולטוריים על ידי הגורמים השונים והשפעתם בפועל על שוק האנרגיה בישראל ועל החברה בפרט, עיכובים ושיבושים בשרשרת האספקה של החברה, עליית מחירי ההובלה וכיו"ב וכן כתוצאה מהתממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 38 לחלק א' לדוח התקופתי.

#### 4. השפעת האינפלציה ועליית הריבית

בשנת 2023 (דצמבר 2023 לעומת דצמבר 2022), מדד המחירים לצרכן עלה בכ-3%, זאת לאחר עליה של כ-5.3% בשנת 2022. בהתאם להודעת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מיום 15 במאי 2024, על פי נתוני המגמה, לתקופה שבין ינואר-אפריל 2024, קצב העלייה השנתי של מדד המחירים לצרכן הגיע ל-2.9%.

על מנת לבלום את גל עליית המחירים שהביא לאינפלציה כאמור, העלה בנק ישראל את ריבית בנק ישראל מספר פעמים במהלך שנת 2022 ובמהלך שנת 2023, כך שנכון לסוף שנת 2023 עמדה ריבית בנק ישראל על שיעור של 4.75%. ביום 1 בינואר 2024, הודיע בנק ישראל על ירידה של 0.25% בשיעור ריבית בנק ישראל אשר נכון למועד הדוח עומדת על 4.5% (לאחר שבחודשים פברואר ואפריל 2024, הודיע בנק ישראל על החלטת הוועדה המונוטריית להותיר את הריבית ללא שינוי).

במהלך תקופת הדוח, לאינפלציה ולעליית הריבית לא הייתה השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה.

נכון למועד דוח זה, להערכת החברה, לשינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה בשים לב לתחזית בנק ישראל, לא צפויה להיות השפעה ישירה מהותית על החברה. לפרטים נוספים בדבר הסיבות להערכות החברה כאמור, ראו סעיף 4 לדוח הדירקטוריון אשר צורף לדוח התקופתי.

לפרטים נוספים בדבר התפתחויות בשיעור הריבית והאינפלציה ותחזית בנק ישראל, ראו סעיף 2.1 לחלק א' בפרק תיאור עסקי התאגיד ליום 31 במרס 2024 (ביחס לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023), המצורף לדוח זה.

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, 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 לרבות, בין היתר, התפתחות מלחמת "חרבות ברזל", 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 38 לחלק א' לדוח התקופתי.

## 5. עדכון בדבר התפתחויות בעסקי התאגיד ובדבר התקדמות החברה במימוש התוכנית האסטרטגית

ביום 14 במרס 2023, אישר דירקטוריון החברה תוכנית אסטרטגית מעודכנת, לשנים 2023-2026 (להלן: "התוכנית האסטרטגית החדשה"), אשר עיקריה מפורטים בסעיף 37 לפרק א'- תיאור עסקי התאגיד, המצורף לדוח התקופתי.

5.1. ביום 17 במרס 2024, בחן דירקטוריון החברה את התוכנית האסטרטגית של החברה, היעדים הכלולים בה והתקופה שנקבעה להשגתם עד לסוף שנת 2026 וזאת בשים לב, בין היתר, לחלוף הזמן וביצוע החברה בפועל בשנת 2023 וכן מלחמת "חרבות ברזל". הדירקטוריון הגיע לכדי מסקנה כי לא נדרש עדכון לתוכנית האסטרטגית כאמור וזאת, בין היתר, בהתבסס על הערכות החברה בדבר צמיחת הפעילות הקיימת, בין היתר, בתחום האנרגיה המתחדשת בישראל ובאירופה וזאת בהתבסס על יכולתיה של החברה וההתפתחויות הרגולטוריות בתחום האנרגיה המתחדשת כאמור לעיל. מימוש האסטרטגיה יתבסס, בין היתר, על צמיחת הפעילויות הקיימות בתחום האנרגיה והתפתחותן בהתבסס על יכולתיה של הקבוצה וההתפתחויות הרגולטוריות בישראל ובאירופה כמתואר בסעיף 4.8 לחלק א' לדוח התקופתי, וכן על צמיחת הפעילויות הקיימות בתחום מוצרי הצריכה ומימוש הזדמנויות עסקיות בתחום זה, לרבות, בין היתר, הרחבת פעילות מיזוג האוויר ומשאבות חום באירופה באמצעות שיתופי פעולה עם מפצים מקומיים, בין היתר, גם באמצעות, רכישות ועסקאות M&A ו/או הרחבת פעילות VP Solar לתחום מיזוג האוויר.

החברה פועלת באופן שוטף לאיתור ומימוש הזדמנויות עסקיות כאמור. בנוסף, מטבע הדברים, הפעולות כאמור כרוכות בזמן היערכות ובחינה של ההזדמנויות העסקיות והחלופות העומדות בפני החברה. לפיכך, בהתאם להחלטת הדירקטוריון כאמור, החברה סבורה כי לא נדרש עדכון לתוכנית האסטרטגית והחברה ממשיכה לפעול ליישומה. יצוין, כי לאור חוסר הוודאות השורר במדינת ישראל בקשר להתפתחויות המלחמה, החברה תמשיך לבחון את התוכנית האסטרטגית של החברה באופן שוטף ובהתאם לצורך.

5.2. בהתאם, החברה ממשיכה לפעול לצורך מימוש התוכנית האסטרטגית ובמסגרת זו, בין היתר, הוחלט לבצע התאמות במבנה הניהולי של הקבוצה באופן אשר ייתמוך בהתפתחויות עסקי הקבוצה וכן בתוכנית האסטרטגית של הקבוצה והשגת יעדיה וזאת בהובלה של בעל השליטה ומנכ"ל החברה, מר משה ממרוד.

### להלן עיקרי השינויים במבנה הניהולי של הקבוצה:

א. ייחוד ומיקוד תפקידו של מר שניר שרון אשר כיהן עד ליום 1 במאי 2024, כמשנה למנכ"ל וכסמנכ"ל כספים של החברה, לתפקיד משנה למנכ"ל החברה ומנהל עסקים ראשי של הקבוצה. במסגרת תפקידו זה, מר שרון ינהל ויוביל את פעילות הפיתוח העסקי של הקבוצה לצורך מימוש התוכנית האסטרטגית. בנוסף, מר שרון ינהל ויהא אחראי לממשקי העבודה מול המנכ"לים בחברות הבנות של הקבוצה תוך ראייה כלל קבוצתית ואסטרטגית וכן מיקסום היתרונות הסינרגטיים הטמונים בפעילויות העסקיות השונות של הקבוצה.

ב. מינויו של מר רן סבן לסמנכ"ל הכספים של החברה וזאת החל מיום 1 במאי, 2024. למר סבן ניסיון רב שנים בתפקידי סמנכ"ל כספים וכן תפקידים בכירים נוספים בתחום הכספים בחברות מתחומים עסקיים מגוונים ובכלל זאת, בין היתר, בחברות ציבוריות.

ג. מינויו של מר דני וקנין למנכ"ל חברת הבת-תדיראן מוצרי צריכה. מר וקנין כיהן שנים רבות כמשנה למנכ"ל וכסמנכ"ל תפעול של תדיראן מוצרי צריכה.

לפרטים נוספים בדבר התפתחויות בעסקי החברה ובדבר התקדמות החברה במימוש התוכנית האסטרטגית עד למועד דוח זה, ראו סעיף 6 לדוח הדירקטוריון אשר צורף לדוח התקופתי.

המידע האמור לעיל ביחס ליעדים והתוכנית האסטרטגית של 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 פעילותה הקיימת של החברה ויכולותיה וכן ניסיונה והיכרותה עם תחומי פעילותה וההתפתחויות בשוק האנרגיה בישראל ובאיטליה. 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, השפעות מלחמת "חרבות ברזל", אופן ומועד קידום ההליכים הרגולטוריים על ידי הגורמים השונים בישראל ובאיטליה, שינויים בסביבת המאקרו בישראל ובעולם אשר עשויים להשפיע, בין היתר, על היקפי הביקוש למוצרי החברה, חוסר וודאות באשר למימוש הזדמנויות עסקיות וכן כתוצאה מהתממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 38 לחלק א' לדוח התקופתי.

**6. מצב כספי**

להלן תמצית נתוני המאזן (באלפי ש"ח):

הסבר	גידול / (קיטון)	31 בדצמבר		גידול / (קיטון)	31 במרס				
		2023			2023		2024		
		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 31 במרס 2023, נבע בעיקר מירידה במזומנים ושווי המזומנים, מירידה ביתרת המלאי וכן מירידה בפיקדון משועבד בעקבות התקדמות בפרויקטים לאגירת אנרגיה.</p> <p>הגידול בסך הנכסים השוטפים בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023, נבע בעיקר מעליה ביתרת המלאי, מעליה ביתרות החייבים ויתרות החובה בעיקר מעליה במקדמות לספקים ומעליה ביתרת הלקוחות. עליה זו קוזה בחלקה מירידה במזומנים ושווי מזומנים ובירידה בפיקדון משועבד בעקבות התקדמות בפרויקטים לאגירת אנרגיה.</p>	77,264	59.0%	894,845	(119,947)	64.5%	1,092,056	60.5%	972,109	נכסים שוטפים
<p>הגידול בסך הנכסים הלא השוטפים בהשוואה ליום 31 במרס 2023, נבע בעיקר מעליה ביתרת הרכוש הקבוע, בין היתר, בעקבות השלמת הקמת המפעל לייצור פרופילי אלומיניום (השקעות בהיקף של כ- 30 מיליון ש"ח), מעליה בנכסי זכות שימוש בעקבות חידוש הסכם שכירות של נכס המשמש חברה בקבוצה כמבנה מפעל לייצור מזגנים בעפולה ומעליה בחייבים ויתרות חובה לזמן ארוך. גידול זה קוזה בחלקו מירידה ביתרת המוניטין והנכסים והבלתי מוחשיים וביתרת ההשקעות לזמן ארוך.</p> <p>הגידול בסך הנכסים הלא השוטפים בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023, נבע בעיקר מעליה בנכסי זכות שימוש בעקבות חידוש הסכם שכירות של נכס המשמש את החברה כמבנה המפעל לייצור מזגנים בעפולה. גידול זה קוזה בחלקו מירידה ביתרת המוניטין</p>	14,016	41.0%	621,745	35,883	35.5%	599,878	39.5%	635,761	נכסים לא שוטפים

הסבר	גידול / (קיטון)	31 בדצמבר		גידול / (קיטון)	31 במרס				
		2023			2023		2024		
		מבוקר			בלתי מבוקר				
		באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן		באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן	באלפי ש"ח		יחס לסך המאזן
והנכסים והבלתי מוחשיים וכן מירידה ביתרת החייבים ויתרות חובה לזמן ארוך.									
<p>הקיטון בסך ההתחייבויות השוטפות בהשוואה ליום 31 במרס 2023, נבע בעיקר מירידה ביתרת האשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, מירידה ביתרת הזכאים ויתרות הזכות ומירידה בהפרשה למס. קיטון זה קוּזו בחלקו מעליה בדיבידנד שהוכרז וטרם חולק ומעליה בהתחייבות לספקים ונותני שירותים.</p> <p>הגידול בסך ההתחייבויות השוטפות בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023, נבע בעיקר מעליה בהתחייבות לספקים ונותני שירותים, מעליה בדיבידנד שהוכרז וטרם חולק ומעליה ביתרת הזכאים ויתרות הזכות. גידול זה קוּזו בחלקו מירידה באשראי מתאגידים בנקאיים.</p>	89,922	34.7%	526,972	(186,234)	47.5%	803,128	38.4%	616,894	התחייבויות שוטפות
<p>הגידול בסך ההתחייבויות הלא שוטפות בהשוואה ליום 31 במרס 2023, נבע בעיקר מעליה באשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (חלף אשראי לזמן קצר), וכן מעליה בהתחייבות בגין חכירה בעקבות חידוש הסכם שכירות של נכס המשמש חברה בקבוצה כמבנה מפעל לייצור מזגנים בעפולה. גידול זה קוּזו בחלקו מירידה ביתרת אגרות החוב (סדרה 3), מירידה בהתחייבויות הלא שוטפות האחרות ומירידה ביתרת המסים הנדחים.</p> <p>הגידול בסך ההתחייבויות הלא שוטפות בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023, נבע בעיקר מעליה בהתחייבות בגין חכירה בעקבות חידוש הסכם שכירות של נכס המשמש חברה בקבוצה כמבנה מפעל לייצור מזגנים בעפולה. גידול קוּזו בחלקו מירידה בהתחייבויות הלא שוטפות האחרות.</p>	18,233	31.6%	479,409	81,918	24.6%	415,724	31.0%	497,642	התחייבויות לא שוטפות

הסבר	גידול / (קיטון)	31 בדצמבר		גידול / (קיטון)	31 במרס				
		2023			2023		2024		
		מבוקר			בלתי מבוקר				
		באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן		באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן	באלפי ש"ח		יחס לסך המאזן
השינויים בהון בהשוואה ליום 31 במרס 2023 וליום 31 בדצמבר 2023 נבעו מהרווח הכולל שנוצר לחברה בקיזוז דיבידנדים שחולקו ובתוספת שינויים בקרן הון מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ.	(16,875)	33.7%	510,209	20,252	27.9%	473,082	30.6%	493,334	הון עצמי
	91,280	100%	1,516,590	(84,064)	100%	1,691,934	100%	1,607,870	סך מאזן
	(12,658)		367,873	66,287		288,928		355,215	הון חוזר
			1.7			1.36		1.58	יחס שוטף
			1.1			0.79		0.95	יחס מהיר

היחס השוטף הינו היחס בין סך הנכסים השוטפים לסך התחייבויות השוטפות של החברה.  
היחס המהיר הינו היחס בין סך הנכסים השוטפים בניכוי מלאי לבין סך ההתחייבויות השוטפות.

**6.1. נכסים שוטפים**

הסבר	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס		
		2023	2024	
	מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח				
לפרטים בדבר השינויים בסעיף המזומנים ושווי המזומנים ראו דוח תזרים מזומנים בדוחותיה הכספיים של החברה וכן סעיף 9 להלן.	39,127	96,881	28,890	מזומנים ושווי מזומנים
הקיטון בשוועבד נובע מהתקדמות חברת תדיראן פתרונות אנרגיה בפרויקטים לאגירת אנרגיה.	17,227	27,459	1,707	פקדון משוועבד
הגידול ביתרת הלקוחות ביחס ליום 31 במרס 2023 נבע בעיקר מהתקדמות חברת תדיראן פתרונות אנרגיה בפרויקטים לאגירת אנרגיה. גידול זה קוזז בחלקו מירידה ביתרת הלקוחות של חברת VP Solar ותדיראן מוצרי צריכה כתוצאה מירידה בהיקף המכירות.	429,160	398,737	437,764	לקוחות
הגידול ביתרת החייבים ויתרות החובה ביחס ליום 31 במרס 2023 נבע בעיקר מגידול במקדמות לספקים בעיקר כתוצאה מהתקדמות חברת תדיראן פתרונות אנרגיה בפרויקטים לאגירת אנרגיה וכן מגידול בהוצאות מראש. גידול זה קוזז בחלקו מירידה בהכנסות לקבל בגין עסקאות הגנה שמבצעת החברה.	75,308	96,296	106,497	חייבים ויתרות חובה
היתרה מייצגת עודף מקדמות על הפרשה למס.	17,502	12,607	14,118	מס הכנסה לקבל
הקיטון ביתרת המלאי ביחס ליום 31 במרס 2023 נבע בעיקר מירידה בחברת תדיראן סולאר, תדיראן מוצרי צריכה ו-VP Solar.	316,521	460,076	383,133	מלאי
	<b>894,845</b>	<b>1,092,056</b>	<b>972,109</b>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>



**6.2. נכסים לא שוטפים**

הסבר	ליום 31 במרס בדצמבר 2023	ליום 31 במרס		
		2023	2024	
	מבוקר	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח			
הגידול ביתרת החייבים ויתרות החובה לזמן ארוך ביחס ליום 31 במרס 2023 נבע בעיקר מגידול בחברת VP Solar.	23,001	9,565	19,728	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
	9,068	8,707	9,294	נדליין להשקעה
הגידול ברכוש הקבוע נבע מהשקעות בהקמת מפעל האלומיניום של הקבוצה בציפורית במהלך שנת 2023 ובנוסף מהשקעות במפעל המזגניים של החברה בעפולה במהלך שנת 2023.	124,105	100,230	124,864	רכוש קבוע, נטו
הגידול ביתרת נכסי זכות שימוש נבע מגידול בחברת תדיראן מוצרי צריכה בעקבות חידוש חוזה שכירות מפעל המזגניים של החברה בעפולה.	34,619	41,504	60,534	נכסי זכות שימוש
הנכסים בלתי מוחשיים אחרים כוללים בעיקר קשרי לקוחות מרכישת VP Solar (יתרה אשר מושפעת משער החליפין של האירו במועד החתך) ותדיראן פתרונות אנרגיה.	137,959	147,667	131,263	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
השינוי במוניטין נובע בעיקר מהשפעת השינויים בשער החליפין של האירו על שווי מוניטין VP Solar וכן מירידת ערך מוניטין שביצעה החברה ברבעון האחרון של שנת 2023 ומהכרה במוניטין מרכישת תדיראן ערבה (לשעבר : ערבה פתרונות חיפוי מבנים בע"מ).	258,179	252,239	256,413	מוניטין
	-	831	-	נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
	15,890	14,909	14,459	מסים נדחים
הסעיף מורכב מהשקעה של החברה בקרן sibf2 ומשינויים בשווי ההשקעה הנמדדת בשווי הוגן.	18,924	24,226	19,206	השקעות לזמן ארוך
	<b>621,745</b>	<b>599,878</b>	<b>635,761</b>	<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>

**6.3. התחייבויות שוטפות**

הסבר	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס		
		2023	2024	
	מבוקר	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח			
הקיטון ביתרת האשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר נבע בעיקר מנטילת אשראי לזמן ארוך בתדיראן מוצרי צריכה ותדיראן אלומיניום חלף אשראי לזמן קצר.	66,326	134,723	35,687	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
	33,795	33,795	33,795	חלויות שוטפות של אגרות חוב
	13,093	15,071	14,009	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
הגידול ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 נובע מגידול ביתרת ספקים בתדיראן מוצרי צריכה בעקבות הערכות לעונת הקיץ.	225,078	301,717	312,086	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
הקיטון בזכאים ויתרות הזכות ביחס ליום 31 במרס 2023 נבע בעיקר מפירעון התמורה המתנית מרכישת VP Solar.	153,204	255,341	164,422	זכאים ויתרות זכות
ביום 17 במרס 2024 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 22.7 מיליון ש"ח, כאשר התשלום נקבע ל-3 לאפריל 2024.	-	-	22,700	דיבידנד שהוכרז
הקיטון בהפרשה נבע בעיקר מירידה בהפרשה ב- VP Solar.	732	29,513	1,555	הפרשה למס
	34,744	32,968	32,640	הפרשות
	<b>526,972</b>	<b>803,128</b>	<b>616,894</b>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>

6.4. התחייבויות לא שוטפות

הסבר	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס		
		2023	2024	
	מבוקר	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח			
הגידול נבע בעיקר מנטילת אשראי לזמן ארוך בתדיראן מוצרי צריכה ותדיראן אלומיניום חלף אשראי לזמן קצר.	126,723	1,078	126,296	הלוואות מתאגידים בנקאיים
הקיטון ביתרת אגרות החוב (סדרה 3) ביחס ליום 31 במרס 2023 נבע מפירעון על חשבון קרן אגרות החוב ביום 30 ביוני 2023.	101,419	135,194	101,426	אגרות חוב
הגידול בהתחייבות בגין חכירה נבע מגידול בחברת תדיראן מוצרי צריכה בעקבות חידוש חוזה שכירות מפעל המזגנים של החברה בעפולה.	21,301	26,793	46,108	התחייבויות בגין חכירה
הסעיף כולל את אופציית המכר שיש לזכויות המיעוט למכירת 40% ממניות בחברת VP Solar, השינויים בסעיף זה נובעים משינויים בשווי האופציה, בין היתר, בשל חלוקת דיבידנד לבעלי המניות, עדכונים בתחזיות וכן שינויים בשער החליפין של האירו.	167,934	178,404	163,868	התחייבויות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה
הקיטון נבע משינוי סיווג התחייבות לתשלום תמורה מותנית (בסך של כ-7 מיליון ש"ח), בגין רכישת תדיראן פתרונות אנרגיה מהתחייבויות הלא שוטפות להתחייבויות השוטפות.	25,690	31,049	25,794	התחייבויות לא שוטפות אחרות
	2,730	3,622	2,438	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
	33,612	39,584	31,712	מסים נדחים
	<b>479,409</b>	<b>415,724</b>	<b>497,642</b>	<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>

**7. תוצאות הפעילות**

להלן תמצית דוחות רווח והפסד :

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
			2023	2024	
			בלתי מבוקר		
			באלפי ש"ח		
	ב- %	באלפי ש"ח			
הקיטון בהכנסות נבע בעיקר מירידה במכירות במגזר מוצרי הצריכה ובמגזר האנרגיה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 2 לעיל.	(14.5%)	(63,084)	435,147	372,063	הכנסות ממכירות
הקיטון ברווח הגולמי נבע בעיקר מירידה במחזור המכירות במגזר מוצרי הצריכה.	(7.0%)	(5,181)	74,083	68,902	רווח גולמי
הגידול בשיעור הרווח הגולמי נבע הן ממגזר מוצרי הצריכה והן ממגזר האנרגיה.			17.0%	18.5%	שיעור רווח גולמי
הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מירידה בהוצאות פרסום וקידום מכירות, הוצאות הובלה ללקוחות והוצאות חובות מסופקים ואבודים. קיטון זה קוּוַז בחלקו מעליה בהוצאות שכר עבודה ונלוות.	(5.6%)	(1,960)	34,951	32,991	הוצאות מכירה ושיווק
	(2.7%)	(420)	15,447	15,027	הוצאות הנהלה וכלליות
	(4.3%)	(168)	3,912	3,744	הוצאות מחקר ופיתוח
ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד נבעו בעיקר מהכנסות חד פעמיות הנובעות ממכירת הפעילות של תדיראן פרוייקטים (לשעבר : "תדיראן אסקו-טק").	(100.0%)	(46,740)	46,754	14	הכנסות (הוצאות) אחרות
הקיטון ברווח התפעולי נבע בעיקר מירידה בהכנסות החד פעמיות בתקופה המקבילה אשתקד כמוסבר לעיל.	(74.2%)	(49,373)	66,527	17,154	רווח תפעולי
			15.3%	4.6%	שיעור רווח תפעולי
רישום הוצאות המימון נטו לעומת רישום הכנסות מימון בתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מרישום הכנסות מהגנות מט"ח בסכום נמוך יותר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד וכן מגידול בהוצאות המימון בגין אשראי מתאגידים בנקאיים.	262.6%	7,254	(2,762)	4,492	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
השינוי בשערוך ההתחייבות בגין אופציית מכר ותמורה מותנית בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע משינויים בשווי האופציה והתמורה המותנית מרכישת VP SOLAR וכן מתשלום דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה (ראה גם סעיף 12 להלן).	102.4%	8,995	(8,784)	211	שערוך התחייבויות בגין אופציית מכר ותמורה מותנית
ההכנסות האחרות (לא תפעוליות) נובעות משערוך ההשקעה בקרן Southern Israel Bridging Fund Two, L.P.	(88.4%)	(2,139)	2,421	282	הכנסות אחרות (לא תפעוליות)
הקיטון בהוצאות מס בשנת 2023 לעומת שנת 2022, נבע מקיטון בהכנסה החייבת.	(79.9%)	(15,769)	19,745	3,976	מסים על ההכנסה
הקיטון ברווח הנקי נבע מכל המוסבר לעיל.	(78.7%)	(34,002)	43,181	9,179	רווח נקי

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
			2023	2024	
			בלתי מבוקר		
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
			9.9%	2.5%	שולי רווח
	(78.7%)	(33,988)	43,181	9,193	רווח המיוחס לבעלי המניות
הרווח הכולל האחר, נבע בעיקר מהתאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ, בעקבות שינויים בשער האירו.	(118.1%)	(24,044)	20,364	(3,680)	רווח כולל אחר
	(91.3%)	(58,046)	63,545	5,499	רווח כולל
הקיטון ב-EBITDA ברבעון הראשון של שנת 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	(3.0%)	(952)	31,618	30,666	EBITDA
			7.3%	8.2%	שיעור EBITDA

### 8. דיווח בדבר מגזרים עסקיים

#### 8.1. הכנסות

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		מגזר
			2023	2024	
			בלתי מבוקר		
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
הירידה בהכנסות במגזר מוצרי הצריכה נבעה, בין היתר, מהשפעות מלחמת חרבות ברזל.	(15.4%)	(31,055)	202,285	171,230	מוצרי צריכה
הירידה בהכנסות במגזר האנרגיה נבעה מירידה בהכנסות של VP SOLAR ותדיראן סולאר, ירידה זו קווצה בחלקה מעליה בהכנסות של תדיראן פתרונות אנרגיה כתוצאה מהמשך התקדמות בפרויקטים לאגירת אנרגיה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 2 לעיל.	(15.7%)	(36,606)	232,731	196,125	אנרגיה
העלייה בהכנסות המגזר האחר נבעה מאיחוד לראשונה של תוצאות חברת תדיראן ערבה (לשעבר: ערבה פתרונות חיפוי מבנים בע"מ) החל מחודש אוגוסט 2023, שתוצאותיה נכללות במגזר זה.	-	4,577	131	4,708	אחר
	(14.5%)	(63,084)	435,147	372,063	סה"כ

**8.2. רווח מגזרי**

הסבר	גידול / (קיטון) באלפי ש"ח		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		מגזר
			2023	2024	
			בלתי מבוקר		
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
העלייה בשיעור הרווח המגזרי נבעה מעליה בשיעור הרווח הגולמי וכן מירידה בהוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות לעומת התקופה המקבילה אשתקד.	(4.0%)	(339)	8,462	8,123	מוצרי צריכה
			4.2%	4.7%	שיעור רווח מגזרי
הירידה ברווח המגזרי ובשיעור הרווח המגזרי נבעה בעיקר מהשפעת מכירת פעילות תדיראן פרוייקטים (לשעבר: "תדיראן אסקו-טק") בתקופה המקבילה אשתקד וכן מעליה בהוצאות מכירה ושיווק. ירידה זו קווצה בחלקה מעליה ברווח הגולמי של המגזר.	(84.6%)	(49,068)	57,972	8,904	אנרגיה
			24.9%	4.5%	שיעור רווח מגזרי
	36.6%	34	93	127	אחר
			71.0%	2.7%	שיעור רווח מגזרי
	(74.2%)	(49,373)	66,527	17,154	סה"כ

**9. נזילות ותזרים מזומנים**

יתרת המזומנים של החברה נכון ליום 31 במרס 2024, הסתכמה לסך של כ-28.9 מיליון ש"ח.

הסבר	שלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	31 במרס 2023	31 במרס 2024	
	בלתי מבוקר		
	במיליוני ש"ח		
<p>הקיטון בתזרים מפעילות שוטפת נבע בעיקר מעליה חדה יותר ביתרת המלאי ויתרת החייבים ויתרות החובה התקופה לעומת התקופה המקבילה אשתקד ומעליה בלקוחות לעומת ירידה בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון זה קוּזַז בחלקו מעליה חדה יותר בהתחייבות לספקים ונותני שירותים בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.</p> <p>לאור קיומו של גרעון בהון החוזר בדוחות הסולו בלבד של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2024, בחן דירקטוריון החברה את קיומם של סימני אזהרה בחברה, כהגדרת מונחים אלה בתקנה 10(ב)(14)(א) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, על בסיס הדוחות המאוחדים של החברה וכן דוח הסולו של החברה. הגרעון בהון החוזר (בדוח סולו של החברה), נובע מהחלטת דירקטוריון החברה מיום 17 במרס 2024 על חלוקת דיבידנד בסך של 22.7 מיליוני ש"ח ודיבידנד מחברות בנות שהוכרזו לאחר תאריך המאזן ואין בו כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה וזאת גם לאחר שדירקטוריון החברה בחן את המקורות וצרכי המזומנים הקיימים והצפויים בטווח הנראה לעין לתקופה של 24 חודשים ממועד הדוח, את מקורות המימון ואת היקפי הגיוס הפוטנציאליים הזמינים לחברה ועל בסיס כל אלו קבע כי אין בגרעון בהון החוזר בדוחות הסולו של החברה כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.</p>	24.7	17.5	פעילות שוטפת
<p>הקיטון בתזרים מפעילות השקעה נבע בעיקר מקיטון בתקבולים ממכירת הפעילות של תדיראן פרוייקטים (לשעבר: "תדיראן אסקו-טק"). קיטון זה קוּזַז בחלקו מהשקעה נמוכה יותר ברכוש הקבוע בתקופה לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעקבות סיום השקעות הקבוצה במפעל לייצור פרופילי אלומיניום ומקיטון בפקדון המשועבד בעקבות מימוש הפרוייקטים לאגירת אנרגיה.</p>	26.4	14.1	פעילות השקעה
<p>הקיטון בתזרים ששימש לפעילות מימון נבע בעיקר מפרעון נמוך יותר של אשראי מתאגידים בנקאיים בתקופה לעומת התקופה המקבילה אשתקד, מתשלום עבור רכישת הזכויות שאינן מקנות שליטה בתדיראן סולאר בתקופה המקבילה אשתקד ומתשלום דיבידנד בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון זה קוּזַז בחלקו מתשלום דיבידנד בתקופת הדוח לזכויות שאינן מקנות שליטה ב VP SOLAR.</p>	(78.9)	(41.6)	פעילות מימון

## 10. מקורות מימון

מקורות המימון של החברה הינם כדלקמן:

### 10.1. 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 (סדרה 3) של החברה, ראו סעיף 18 לדוח הדירקטוריון אשר צורף לדוח התקופתי, סעיף 14 להלן וביאור 20 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023).

### 10.2. אשראי לזמן קצר והלוואות לזמן ארוך

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

נכון ליום 31 במרס 2024 ונכון למועד דוח זה, לקבוצה יתרת אשראי לזמן קצר מתאגידי בנקאיים בסך של כ- 35.7 מיליון ש"ח וכ- 64.5 מיליון ש"ח, בהתאמה (כולל חלויות שוטפות של הלוואות זמן ארוך). נכון ליום 31 במרס 2024 ונכון למועד דוח זה, לקבוצה יתרת אשראי לזמן ארוך מתאגידי בנקאיים בסך של כ- 126.3 מיליון ש"ח וכ- 126.6 מיליון ש"ח.

היקפן הממוצע של הלוואות לזמן ארוך (לא כולל אגרות החוב (סדרה 3) של החברה), בתקופת הדוח עמד על כ-126.4 מיליון ש"ח. היקפו הממוצע של אשראי לזמן קצר בתקופת הדוח עמד על כ-50.9 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון של הקבוצה, ראו עדכון לחלק א' בפרק תיאור עסקי התאגיד ליום 31 במרס 2024 (ביחס לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023), המצורף לדוח זה.

## חלק ג': היבטי ממשל תאגידי

### 11. מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות

מעט לעת תורמת הקבוצה תרומות (במזומן ובשווי מזומן) למוסדות חברה וצדקה. בתקופת הדוח הסתכמו תרומות התאגיד לסך של כ- 20 אלפי ש"ח.



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

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

להלן פרטים אודות הערכת שווי מהותית מאוד, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, אשר שימשה את החברה לקביעת ערכם של נתונים בדוח לרבעון הראשון לשנת 2024.

חוות דעת בדבר ייחוס השווי ההוגן של ההתחייבות לרכישת 40% ממניות חברת Vp Solar srl ליום 31 במרס 2024:

<p>חוות דעת בדבר ייחוס השווי ההוגן של ההתחייבות לרכישת 40% ממניות חברת VP Solar srl ליום 31 במרס 2024.</p>	<p>זיהוי נושא ההערכה (הנכס, ההתחייבות, ההתקשרות, ההון, הפעילות, ההכנסה או ההוצאה, לפי העניין):</p>
<p>31.03.2024</p>	<p>עיתוי ההערכה:</p>
<p>התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה נכון ל-31 בדצמבר 2023: כ-41.9 מיליון אירו.</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-41.2 מיליון אירו (163.9 מיליון ש"ח).</p>	<p>שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:</p>
<p>חברת "שווי הוגן" נוסדה על ידי רו"ח, ד"ר אלי אלעל, אשר הינו בעל ניסיון של כעשרים שנים בתחומי הייעוץ הכלכלי, העסקי והערכות השווי לחברות ציבוריות ופרטיות רבות. ד"ר אלעל ביצע ופיקח על הערכות שווי ועבודות יעוץ כלכליות וחוות דעת מומחה רבות, עבור חברות וגופים ציבוריים ופרטיים מהגדולים במשק הישראלי, בתי משפט וגופי ממשל, בהיקפים מצטברים של עשרות מיליארדי שקלים. ד"ר אלעל הינו בעל דוקטורט בכלכלה, רואה חשבון ומוסמך כמעריך שווי בכיר (ASA) מטעם הלשכה האמריקאית למעריכי שווי. העבודה התבצעה בפיקוחו ובניהולו של אלי ובהובלתו של מר אורי סנופקובסקי (MBA) ובאמצעות צוות אנשי מקצוע מיומנים וכשירים. אורי הינו שותף וראש תחום הערכות שווי תאגידיות ומכשירים פיננסיים בשווי הוגן ומנהל צוות מנוסה של אנליסטים, כלכלנים ורואי חשבון בעלי ידע חשבונאי, כלכלי ומימוני נרחב. למר סנופקובסקי ניסיון עשיר של כעשור במתן ייעוץ כלכלי והערכת שווי תאגידים, נכסים בלתי מוחשיים, הערכות שווי לצורך מס, הקצאת עלויות רכישה, בדיקות פגימת מוניטין, חוות דעת הוגנות, בדיקות כלכליות וניתוחי עומק לכדאיות פרויקטים והשקעות. החברה העניקה למעריך השווי התחייבות לשיפוי בגין סכומים שידרש 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 התמורה המותנית והתחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה באמצעות שימוש במודל מונטה קרלו נעשה שימוש בתקופת מימוש בהלימה לאורך חיי המכשירים בסטיית תקן של ההכנסות וההוצאות בשיעור של כ-20% ו-21% בהתאמה, ובסיכון אשראי של כ-4.4%-4.3%.</p> <p>אחת ההנחות המרכזיות בהערכת השווי נוגעת לתחזית ההכנסות של VP Solar בשנים 2024 ו-2026-2027. יצוין, כי במסגרת הערכת השווי, מעריך השווי הניח כי הכנסות VP Solar לשנת 2024 יעמדו על סך של כ-139 מיליון אירו, היקף הנמוך מתקציב החברה וללא שינוי מהותי מהעבודה הקודמת, וזאת לאור העובדה כי הביצועים בפועל ביחס לשנת 2023 בהערכות שווי קודמות היו נמוכים מתחזיות החברה. בהתאם הותאמו הנחות מעריך השווי ביחס להכנסות VP Solar לשנים 2026-2027, וללא שינוי מהותי מהעבודה הקודמת.</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, ראו **נספח א'** לדוח זה.

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

בפרטים בדבר אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן ראו באור 5 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2024.

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

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

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

להלן חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 31 במרס 2024:

נתון/יחס ליום 31 במרס 2024	אמת מידה
493.3	ההון העצמי (ללא זכויות שאינן מקנות שליטה) לא יפחת מ- 175 מיליון ש"ח <sup>2</sup>
30.7%	יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת מ-20%
1.7	יחס חוב נטו ל-EBITDA לא יעלה על 6.5 <sup>3</sup>

**הדירקטוריון מודה להנהלת החברה ולעובדיה על תרומתם לחברה.**

משה ממרוד  
מנכ"ל

אריאל הרצלד  
יו"ר הדירקטוריון

22 במאי 2024

<sup>2</sup> אי עמידה באמת מידה זו במשך שני רבעונים רצופים, מהווה עילת פירעון מיידי. יצוין כי במידה וההון העצמי יפחת מ-200 מיליון ש"ח, יבוצעו התאמות ריבית, כמפורט בשטר הנאמנות.

<sup>3</sup> אי עמידה באמת מידה זו במשך שני רבעונים רצופים, מהווה עילת פירעון מיידי. יצוין כי במקרה בו היחס בין סך החוב נטו ל-EBITDA עלה על 6, במשך שני רבעונים רצופים, יבוצעו התאמות ריבית, כמפורט בשטר הנאמנות.

נספח א' - הערכת שווי מהותית מאוד

**חוות דעת בדבר השווי ההוגן של ההתחייבות  
לרכישת 40% ממניות חברת VP Solar Srl  
ליום 31 במרץ 2024**

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

Tel : +972.3767.6966

Fax : +9723.767.6964

[www.fairvalue.co.il](http://www.fairvalue.co.il)

[info@fairvalue.co.il](mailto:info@fairvalue.co.il)

20 Lincoln St, Rubinstein House, 2<sup>8</sup> floor, Tel-Aviv, Israel.

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

### הנדון: חוות דעת בדבר השווי ההוגן של ההתחייבות לרכישת 40% ממניות חברת VP Solar Srl

ליום 31 במרץ 2024

בהתאם למכתב ההתקשרות בינינו מיום 30 באפריל 2024, נתבקשנו על ידי חברת תדיראן אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן "תדיראן" ו/או "מזמינת העבודה") לחוות דעתנו בדבר השווי ההוגן של ההתחייבות לרכישת 40% ממניות חברת VP Solar Srl (להלן "החברה") ליום 31 במרץ 2024 (להלן "עבודתנו" ו/או "חוות דעתנו").

מטרת עבודה זו הינה לחוות דעתנו להנהלת החברה בדבר השווי ההוגן של ההתחייבות, על בסיס הנחות מסוימות הכלולות בגוף עבודתנו המיועדת לצרכי דיווח חשבונאי בספרי מזמינת העבודה, 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 הנהלות מזמינת העבודה, החברה ויועציהן, 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 ולתדיראן גרופ בע"מ, חברת האם של מזמינת העבודה, לצרף או לכלול בדרך של הפניה את חוות דעתנו, הנושאת את התאריך 22 במאי 2024, ביחס לשווי ההוגן של ההתחייבות לרכישת 40% ממניות החברה ליום 31 במרץ 2024, אשר בוצעה על ידינו ונמסרה לכם, בדוחותיה הכספיים, אשר צפויים להתפרסם ביום 23 במאי 2024.

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.



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 מטרות 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 ומזמינת העבודה. למרות האמור לעיל, מעריך שווי אחר עשוי היה להגיע לשווי שונה.

מעת 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 30-105). 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.

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.



---

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, שווי ההתחייבות לרכישת 40% ממניות חברת VP Solar Srl נאמד בסך של כ- 41.2 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 למעריכי 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, 22 במאי 2024

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
12	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 ההתחייבות לרכישת 40% ממניות VP Solar Srl ליום 31 במרץ 2024
תשלום התמורה המותנית הראשון	תשלום בשיעור 50% מסך התמורה המותנית, אשר שולם בסמוך לאחר אישור הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022
ההתחייבות	מערך אופציות רכש ומכר לרכישת 40% ממניות חברת VP Solar Srl
מועד עבודתנו ו/או מועד החישוב	31 במרץ 2024
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:

- טיוטת נתונים כספיים של החברה ליום 31 במרץ 2024.
- תחזית תוצאות כספיות חזויות של החברה לשנים 2024-2027.
- הסכמים אשר התקבלו מהנהלת החברה.
- Solar Power Europe, Global Market Outlook for Solar Power 2023-2027.
- FSI
- שיחות עם הנהלת החברה.



ביום 25 בינואר 2022 השלימה תדיראן אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן "תדיראן" ו/או "מזמינת העבודה") עסקה עם חברת Green Group SRL 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 להחזיר 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 החזקות (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").

בנוסף, ביום 27 בנובמבר 2023 עדכנו מזמינת העבודה ובעל מניות המיעוט בחברה את תנאי העסקה. במסגרת עדכון זה, בתקופה של 30 ימים ממועד אישור הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024, תרכוש מזמינת העבודה 10% ממניות החברה בתמורה למכפיל 6 על ממוצע ה- EBITDA של החברה לשנים 2023-2024, בניכוי חוב פיננסי, נטו במועד מימוש האופציה. עם מימוש האופציה כאמור, תחזיק מזמינת העבודה ב- 70% ממניות החברה.

בנוסף, הוסכם בין מזמינת העבודה ובעל מניות המיעוט כי מועד המימוש עבור יתרת 30% מהון המניות של החברה יחל עם מועד אישור הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2027 ויימשך 30 ימים. ה- EBITDA המשמשת לחישוב תוספת המימוש לרכישת יתרת 30% ממניות החברה תיקבע כגבוהה מביין (1) ממוצע ה- EBITDA של החברה לשנים 2023-2024, בתוספת 10% ו- (2) ממוצע ה- EBITDA של החברה לשנים 2026-2027. תוספת המימוש של האופציה לרכישת יתרת 30% ממניות החברה תיקבע בהתאם למכפיל 6 על ה- EBITDA כאמור, ובניכוי חוב פיננסי, נטו במועד מימוש האופציה.

בעבודתנו נתבקשנו לחוות דעתנו בדבר השווי ההוגן של 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 הוועדה 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 ההוגן (Fair Value Hierarchy), ועל ישות ליישמה כמופיע בתקן דיווח כספי בינלאומי 13 *מדידת שווי הוגן*. המדידה נערכת בהתבסס על הנתונים המשמשים בטכניקת הערכת השווי ההוגן 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 שמשתתף 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 ההוגן, בהתאמה למדרג השווי ההוגן. מדידת שווי הוגן כאמור תבוצע בהתאמה לרמה הנמוכה ביותר האפשרית, על בסיס מקור הנתונים שהינם משמעותיים למדידת השווי ההוגן.

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



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 ההתחייבות לרכישת יתרת מניות החברה בתרחישים שונים, כמפורט לעיל. מודל המונטה קרלו מבוסס סדרות סימולציית משתני החלטה סטטיסטיים 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

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

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

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

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).



### 3. הנחות עבודה

#### א. נתוני החברה בפועל

בעבודתנו עשינו שימוש בנתוני הכספיים של החברה לשנת 2023 ולרבעון הראשון לשנת 2024, כמפורט להלן (במיליוני אירו):

	2023A	Q1/2024A
הכנסות	102.4	13.8
EBITDA	11.4	0.7

#### 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 2024 ועל הערכותינו בנוגע לתחזיות הנהלת מזמינת העבודה והחברה לשנים 2025-2027, מהוונות למועד עבודתנו בשיעור ההיוון של החברה, אשר נאמד ב- 18.3% (מעוגל) ושיעור השינוי השנתי של פרמטרים אלה (במיליוני אירו):

	2027E	2026E	2025E	Q2-Q4/2024E
הכנסות	225.7	205.2	178.4	125.2
הכנסות, מהוונות	130.9	140.7	144.7	117.6
הוצאות תפעול ללא פחת	(203.1)	(184.9)	(160.3)	(112.4)
הוצאות תפעול ללא פחת, מהוונות	(117.8)	(126.8)	(130.0)	(105.5)
שינוי שנתי	3.2%	3.2%	3.5%	3.6%

לצורך אמידת תחזית ההכנסות, בחנו את תקציב החברה לשנת 2024 ואת התכנית הרב שנתית של החברה לשנים 2025-2027. תחזית ההכנסות וה- EBITDA בעבודתנו נמוכות מתקציב החברה, בין היתר, בשל אי עמידת החברה בתחזית ההכנסות וה- EBITDA בעבר. תחזית ההכנסות בעבודתנו לשנת 2024 כוללת את הערכותינו בדבר המשך ירידה בהכנסות המיוחסות למגזר הביתי, בשל השינויים לרעה בתכניות התמריצים הקיימות. בנוסף, הנחנו כי תחול צמיחה בהכנסות מהמגזר התעשייתי, המיוחסת להרחבת פעילות החברה גם לאזורים נוספים באיטליה, ולהגדלה צפויה של היקף המכירות לחברות ומפעלים, לרבות התקשרות בהסכמי שיווק עם אנשי מכירות נוספים לצורך תמיכה בהתרחבות זו.

כמו כן, הנחנו כי הכנסות המגזר התעשייתי יצמחו גם נוכח השקת תכנית התמריצים Parco Agrisolare, אשר צפויה להוביל לעלייה בביקוש למוצרי החברה. בעבודתנו הנחנו, כי בשנת 2025 תעמודנה הכנסות החברה על סך של כ- 178.4 מיליון אירו, בדומה לממוצע הכנסות החברה בשנים 2022-2023, ובאופן המשקף שנת פעילות מלאה ראשונה של תכנית Parco Agrisolare. עוד הנחנו, כי החל משנת 2026 תחול צמיחה בהכנסות החברה, בהתבסס על תוכניות הנהלת החברה להרחבת פעילותה במדינות נוספות באירופה ולהעמקת פעילותה גם במגזר התעשייתי.

#### 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- 20% 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 והעדכון להסכם, ההתחייבות לרכישת 10% ממניות החברה ניתנת למימוש החל ממועד אישור הדוחות הכספיים של שנת 2024 ולתקופה של שלושים ימים. ההתחייבות לרכישת יתרת 30% ממניות החברה ניתנת למימוש החל ממועד אישור הדוחות הכספיים של שנת 2027 ולתקופה של שלושים ימים. בעבודתנו, אמדנו את שווי ההתחייבות בהתאם לאמור לעיל.



**1. 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 גרופ בע"מ למועד עבודתנו, כמפורט להלן:

מח"מ	סיכון אשראי
0.8	4.4%
1.8	4.5%
2.8	4.6%
3.8	4.8%

**2. גורמי סיכון עיקריים**

גורמי הסיכון העיקריים אשר עשויים להשפיע על התממשות הערכות מזמינת העבודה והחברה בדבר היקף ההכנסות של החברה, הינם: המשך ירידה במחירי החשמל באירופה ובאיטליה בפרט, שינויים מהותיים לרעה בסיבת המאקרו באיטליה- לרבות עליה בשיעור הריבית והאינפלציה, שינויים מהותיים בשיטת התמריצים שתנהיג ממשלת איטליה, המשך או אי התייצבות בהיקף המלאי של מערכות סולאריות והמשך בירידת המחירים של מערכות אלה.

**3. תוצאות עבודתנו**

להערכתנו ועל בסיס חישובינו, בהתאם להנחות והסייגים המפורטים לעיל, אמדנו שווי ההתחייבות בסך של כ- 41.2 מיליון אירו.

**4. ניתוחי רגישות**

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

	5%	2.5%	0%	-2.5%	-5%
שווי ההתחייבות	42.6	41.9	41.2	40.5	39.7

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

	2%	1%	0%	-1%	-2%
שווי ההתחייבות	40.2	40.7	41.2	41.7	42.2

**5. נספחים**

**דרישות גילוי נוספות בהתאם לתוספת השלישית לתקנת ניירות ערך – דוחות מיידיים**

**ותקופתיים: הערכות שווי קודמות של מעריך השווי**

א. במהלך 3 שנים שקדמו למועד עבודתנו, חווינו דעתנו בדבר שווי ההתחייבות לרכישת יתרת מניות החברה לצרכי דיווח חשבונאי כדלקמן (במיליוני אירו):

מועד החישוב	שווי ההתחייבות
31/12/2023	41.9
30/09/2023	40.3
30/06/2023	44.5
31/03/2023	45.4
31/12/2022	52.0
30/09/2022	47.6
30/06/2022	46.2
25/01/2022	50.4

ב. הירידה בשווי ההתחייבות בעבודה הנוכחית ביחס לעבודה הקודמת מיוחסת בעיקר לירידה ביתרת המזומנים של החברה.



# חלק ג'

דוחות כספיים  
ביניים מאוחדים  
של התאגיד ליום  
31 במרס 2024



**TADIRAN**



תדיראן גרופ בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2024

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5-6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-24	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

### לבעלי המניות של

### תדיראן גרופ בע"מ

#### **מבוא**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של תדיראן גרופ בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי - IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

#### **מסקנה**

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי 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 2023	ליום 31 במרס		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			<b>נכסים שוטפים</b>
39,127	96,881	28,890	מזומנים ושווי מזומנים
17,227	27,459	1,707	פקדון משועבד
429,160	398,737	437,764	לקוחות
75,308	96,296	106,497	חייבים ויתרות חובה
17,502	12,607	14,118	מס הכנסה לקבל
316,521	460,076	383,133	מלאי
<u>894,845</u>	<u>1,092,056</u>	<u>972,109</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
23,001	9,565	19,728	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
9,068	8,707	9,294	נדל"ן להשקעה
124,105	100,230	124,864	רכוש קבוע, נטו
34,619	41,504	60,534	נכסי זכות שימוש
137,959	147,667	131,263	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
258,179	252,239	256,413	מוניטין
-	831	-	נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
15,890	14,909	14,459	מסים נדחים
18,924	24,226	19,206	השקעות לזמן ארוך
<u>621,745</u>	<u>599,878</u>	<u>635,761</u>	סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>1,516,590</u>	<u>1,691,934</u>	<u>1,607,870</u>	סה"כ נכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
<b>התחייבויות שוטפות</b>			
66,326	134,723	35,687	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
33,795	33,795	33,795	חלויות שוטפות של אגרות חוב
13,093	15,071	14,009	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
225,078	301,717	312,086	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
153,204	255,341	164,422	זכאים ויתרות זכות
-	-	22,700	דיבידנד שהוכרז
732	29,513	1,555	הפרשה למס
34,744	32,968	32,640	הפרשות
<b>526,972</b>	<b>803,128</b>	<b>616,894</b>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
<b>התחייבויות לא שוטפות</b>			
126,723	1,078	126,296	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
101,419	135,194	101,426	אגרות חוב
21,301	26,793	46,108	התחייבויות בגין חכירה
167,934	178,404	163,868	התחייבויות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה
25,690	31,049	25,794	התחייבויות לא שוטפות אחרות
2,730	3,622	2,438	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
33,612	39,584	31,712	מסים נדחים
<b>479,409</b>	<b>415,724</b>	<b>497,642</b>	<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
<b>1,006,381</b>	<b>1,218,852</b>	<b>1,114,536</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
<b>הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה</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
3,167	2,079	3,493	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
49,989	41,714	46,309	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(73,109)	(73,109)	(73,109)	קרן בגין עסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
1,007	875	1,007	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
409,749	382,157	396,242	יתרת רווח
<b>510,169</b>	<b>473,082</b>	<b>493,308</b>	<b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>
40	-	26	
<b>510,209</b>	<b>473,082</b>	<b>493,334</b>	<b>סה"כ הון</b>
<b>1,516,590</b>	<b>1,691,934</b>	<b>1,607,870</b>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

רן סבן סמנכ"ל כספים	משה ממרוד מנכ"ל	אריאל הרצפלד יו"ר הדירקטוריון	22 במאי 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------------	--------------------	----------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		באור
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
	(למעט נתוני רווח נקי למניה)		
1,954,542	435,147	372,063	הכנסות
1,626,999	361,064	303,161	עלות ההכנסות
327,543	74,083	68,902	רווח גולמי
144,761	34,951	32,991	הוצאות מכירה ושיווק
57,747	15,447	15,027	הוצאות הנהלה וכלליות
14,799	3,912	3,744	הוצאות מחקר ופיתוח
46,889	46,754	14	הכנסות אחרות, נטו
157,125	66,527	17,154	רווח תפעולי
12,338	8,607	2,553	הכנסות מימון
31,459	5,845	7,045	הוצאות מימון
1,597	(8,784)	211	רווח (הפסד) משערוך התחייבויות בגין אופציית מכר
(4,176)	2,421	282	ותמורה מותנית
			הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
135,425	62,926	13,155	רווח לפני מסים על ההכנסה
39,212	19,745	3,976	מסים על הכנסה
96,213	43,181	9,179	רווח נקי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
	(למעט נתוני רווח נקי למניה)	

רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):

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

28,639	20,364	(3,680)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
28,639	20,364	(3,680)	סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
132	-	-	רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
132	-	-	סה"כ רכיבים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד
28,771	20,364	(3,680)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
124,984	63,545	5,499	סה"כ רווח כולל
			רווח נקי מיוחס ל:
96,173	43,181	9,193	בעלי מניות החברה
40	-	(14)	זכויות שאינן מקנות שליטה
96,213	43,181	9,179	רווח כולל מיוחס ל:
124,944	63,545	5,513	בעלי מניות החברה
40	-	(14)	זכויות שאינן מקנות שליטה
124,984	63,545	5,499	
			<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח):</u>
11.20	5.03	1.07	רווח נקי בסיסי ומדולל

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 משלום	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	יורת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח										
17,710	84,211	17,445	3,167	(73,109)	49,989	1,007	409,749	510,169	40	510,209
-	-	-	-	-	-	-	-	9,193	(14)	9,179
-	-	-	-	-	(3,680)	-	-	(3,680)	-	(3,680)
-	-	-	-	-	(3,680)	-	9,193	5,513	(14)	5,499
-	-	-	326	-	-	-	-	326	-	326
-	-	-	-	-	-	-	(22,700)	(22,700)	-	(22,700)
17,710	84,211	17,445	3,493	(73,109)	46,309	1,007	396,242	493,308	26	493,334

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

סה"כ רווח נקי  
סה"כ רווח כולל אחר  
סה"כ רווח כולל  
עלות משלום מבוסס מניות  
דיבידנד

יתרה ליום 31 במרס 2024

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	שטר הון צמית	קרן בגין עסקאות משלום	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	יורת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח										
17,710	84,211	17,445	1,671	(73,109)	21,350	875	342,476	412,629	-	412,629
-	-	-	-	-	-	-	43,181	43,181	-	43,181
-	-	-	-	-	20,364	-	-	20,364	-	20,364
-	-	-	-	-	20,364	-	43,181	63,545	-	63,545
-	-	-	408	-	-	-	-	408	-	408
-	-	-	-	-	-	-	(3,500)	(3,500)	-	(3,500)
17,710	84,211	17,445	2,079	(73,109)	41,714	875	382,157	473,082	-	473,082

יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)

סה"כ רווח נקי  
סה"כ רווח כולל אחר  
סה"כ רווח כולל  
עלות משלום מבוסס מניות  
דיבידנד

יתרה ליום 31 במרס 2023

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 עם בעלי 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	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	סה"כ הון	
											מבוקר אלפי ש"ח
17,710	84,211	17,445	1,671	(73,109)	21,350	875	342,476	-	412,629	412,629	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
-	-	-	-	-	-	-	96,173	40	96,173	96,173	סה"כ רווח נקי
-	-	-	-	-	28,639	132	-	-	28,771	28,771	סה"כ רווח כולל אחר
-	-	-	-	-	28,639	132	96,173	40	124,944	124,984	סה"כ רווח כולל
-	-	-	1,496	-	-	-	-	-	1,496	1,496	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	-	-	-	(28,900)	-	(28,900)	(28,900)	דיבידנד
17,710	84,211	17,445	3,167	(73,109)	49,989	1,007	409,749	40	510,169	510,209	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2023	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

96,213	43,181	9,179	רווח נקי
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
			פחת והפחתות
50,826	10,872	13,512	רווח הון ממכירת פעילות
(45,604)	(45,781)	-	עלות תשלום מבוסס מניות
1,496	408	326	הפסד ממימוש השקעות בחברות מאוחדות
1,273	-	-	ירידת (עליית) ערך השקעות לזמן ארוך
2,881	(2,421)	(282)	שערוך אגרות חוב
28	8	7	שינוי בנכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
(63)	(110)	(283)	מסים על ההכנסה
39,212	19,745	3,976	הוצאות מימון ושינוי בשווי התחייבות בגין אופציית מכר ותמורה מותנית
17,198	11,487	5,617	
67,247	(5,792)	22,873	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(24,200)	968	(7,861)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(20,749)	(23,533)	(31,870)	עלייה בחייבים ויתרות חובה (כולל זמן ארוך)
127,567	(16,813)	(67,184)	ירידה (עלייה) במלאי
(47,550)	34,603	87,400	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(816)	8,981	8,904	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
34,252	4,206	(10,611)	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(16,565)	(2,664)	(3,706)	ריבית ששולמה
(74,874)	(14,613)	(277)	מסים ששולמו, נטו
2,885	362	24	ריבית שהתקבלה
(88,554)	(16,915)	(3,959)	
109,158	24,680	17,482	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2023	2024	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
מבוקר			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(49,738)	(18,158)	(3,596)	רכישת נכסים קבועים
(466)	10	(264)	רכישת נדל"ן להשקעה
(6,947)	(4,612)	(107)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
62,000	62,000	2,500	תמורה ממכירת פעילות
401	-	-	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (ב)
(12)	-	-	תמורה ממימוש השקעות בחברות מאוחדות שאוחדו בעבר
(2,649)	(12,881)	15,520	משיכה (השקעה) בפיקדון משועבד
<u>2,589</u>	<u>26,359</u>	<u>14,053</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(28,900)	(3,500)	-	דיבידנד ששולם
(20,960)	-	(3,855)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(24,087)	(11,608)	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(63,999)	-	-	פרעון תמורה מותנית
(129,120)	(58,777)	(30,487)	פרעון אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(3,799)	(708)	(579)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
126,000	-	-	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
(19,883)	(4,332)	(6,630)	פרעון התחייבות בגין חכירה
(33,795)	-	-	פרעון אגרות חוב
<u>(198,543)</u>	<u>(78,925)</u>	<u>(41,551)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
<u>5,087</u>	<u>3,931</u>	<u>(221)</u>	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
(81,709)	(23,955)	(10,237)	<u>ירידה במזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>120,836</u>	<u>120,836</u>	<u>39,127</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
<u>39,127</u>	<u>96,881</u>	<u>28,890</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2023	2024
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	

			(א) פעולות מהותיות שלא במזומן
(274)	259	40	רכישת נכסים קבועים באשראי, נטו
6,394	915	30,644	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
(3,785)	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה כנגד אשראי
-	20,871	-	דיבידנד שהוכרז וטרם חולק לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	5,000	-	מכירת פעילות באשראי
-	-	22,700	דיבידנד שהוכרז וטרם חולק לבעלי המניות
			(ב) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה
			נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה:
(1,055)	-	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
948	-	-	חייבים ויתרות חובה
563	-	-	רכוש קבוע
7,114	-	-	נכסים בלתי מוחשיים (כולל מוניטין)
(809)	-	-	מסים נדחים
(1,909)	-	-	זכאים ויתרות זכות
(4,665)	-	-	התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה
(588)	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(401)	-	-	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ב. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. הימשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרוור השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה.

להלן תיאור השפעות המלחמה על תחומי פעילותה של החברה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024:

תחום פעילות מוצרי הצריכה- הקיטון בהכנסות מגזר מוצרי הצריכה ברבעון הראשון לשנת 2024 נבע, בין היתר, בשל השפעות מלחמת חרבות ברזל. להערכת החברה, אין בתוצאות הכספיות של תחום הפעילות ברבעון הראשון לשנת 2024 כדי ללמד על היקף הפעילות הצפוי במגזר זה ברמה השנתית.

תחום פעילות האנרגיה- בתקופת הדוח למלחמה לא היו השפעות מהותיות על פעילות תדיראן פתרונות והחברה המשיכה לספק מערכות אגירה ללקוחותיה ואף ניכר גידול מסוים בביקוש למערכות אל-פסק (UPS) (לרבות לטובת חוות השרתים (Data Centers)). ביחס לפעילות החברה בישראל בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית (באמצעות תדיראן סולאר), אמנם ישנה ירידה בהיקף הביקוש למערכות סולאריות ובהתאם קיטון בהיקף ההכנסות של תדיראן סולאר אך ניכרת מגמת שיפור משמעותית בהיקפי הפעילות של תדיראן סולאר ביחס לרבעון הרביעי לשנת 2023.

נכון למועד הדוח למלחמה אין השפעה מהותית על מצבה הפיננסי של החברה, יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה, נזילותה ומקורות המימון של החברה וכיו"ב. כמו כן, נכון למועד הדוח למלחמה אין כל השפעה מהותית על ספקי החברה וזמינות מוצרים מוגמרים וחומרי גלם, שרשרת האספקה של החברה וכיו"ב. כך גם מספר העובדים המגויסים בשל המלחמה ומספר הנעדרים מהעבודה אינו מהותי.

בשלב זה קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להמשך התפתחות המלחמה, להיקפה, למשך זמנה ולהיקף השפעותיה, ולפיכך, בשלב זה גם אין באפשרות החברה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על פעילות החברה, עסקיה ותוצאותיה הכספיות לרבות בטווח הבינוני והארוך. ייתכן כי למלחמה תהיינה השפעות על היקף הפעילות במגזר מוצרי הצריכה ובסולאר בישראל, יחד עם זאת, אין באפשרות החברה לאמוד את היקף ההשפעה כאמור בשים לב להשפעות אפשריות של גורמי מאקרו נוספים בענפים אלה. ככל שהמלחמה תתארך והיקפה יגדל וכפועל יוצא מכך גם השפעותיה על הכלכלה בישראל ובעולם, תיתכנה גם השפעות שליליות מהותיות על פעילותה של החברה ותוצאותיה העסקיות, בין היתר, כתוצאה מהרעה מהותית במצב הכלכלי במדינת ישראל, הרחבת האיזורים המושפעים מהמלחמה וסגירת עסקים נוספים, גיוס מילואים נרחב, עיכובים ושיבושים בשרשרת האספקה ועלייה במחירי ההובלה הבינלאומית וכיו"ב.

ג. השפעות האינפלציה ועליית הריבית

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו במהלך שנת 2022, חלה עלייה 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 הרבעון הראשון לשנת 2024, לאינפלציה ולעליית הריבית לא הייתה השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה.

נכון למועד דוח זה, להערכת החברה, לשינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה, לא צפויה להיות השפעה ישירה מהותית על החברה. ככל ששיעור הריבית והאינפלציה יעלה באופן מתון, אזי עליית הריבית עשויה להוביל לגידול מתון בלבד בהוצאות המימון של החברה אשר היקפה יושפע מהיקף האשראי הנצרך על ידי החברה וכן לא צפויה השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה כתוצאה מהאינפלציה לאור העובדה כי מרבית ההסכמים בהם התקשרה החברה וכן עיקר מקורות המימון שלה אינם צמודי מדד. לעלייה בשיעורי הריבית והאינפלציה, ככל ותמשיך, עשויה להיות השפעה על לקוחות החברה בישראל אשר עשויה להוביל לירידה בביקושים לחלק ממוצרי החברה אך החברה אינה יכולה להעריך את היקף ההשפעה על תוצאותיה הכספיות של החברה. בנוסף, 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 יחסית ולעיתים לקוחות החברה נדרשים למימון לצורך רכישת מוצרים אלה, ולפיכך, היקף הביקוש למוצרים אלה עשוי להיות מושפע לרעה כתוצאה מעלייה בשיעורי הריבית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

**א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים**

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

**ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים**

**תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים**

בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: "התיקון המקורי"). בחודש אוקטובר 2022 פרסם ה- IASB תיקון עוקב לתיקון האמור לעיל (להלן: "התיקון העוקב").

התיקון העוקב קבע כי:

- רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת.
- עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 חודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכונים בגין אותה ההתחייבות. קרי, התיקון העוקב קובע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להביא למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה הפיננסיות.

התיקון המקורי קבע כי זכות המרה של התחייבות תשפיע על סיווג ההתחייבות כולה כהתחייבות שוטפת או לא שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב ההמרה הינו הוני.

התיקון המקורי והתיקון העוקב יושמו למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים

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.

באור 4: - מכשירים פיננסיים

שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

31 בדצמבר 2023		31 במרס 2023		31 במרס 2024		
שווי הוגן	יתרה מבוקר	שווי הוגן	יתרה מבוקר	שווי הוגן	יתרה מבוקר	
		אלפי ש"ח				
128,903	136,406	158,333	171,210	129,539	137,004	אגרות חוב (1) (2)
127,473	127,473	-	-	129,210	127,449	הלוואות בריבית קבועה (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

31 במרס 2024				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
<u>בלתי מבוקר</u>				
<u>אלפי ש"ח</u>				
19,206	19,206	-	-	נכסים פיננסיים
				השקעות לזמן ארוך
<u>בלתי מבוקר</u>				
<u>אלפי ש"ח</u>				
137	-	137	-	התחייבויות פיננסיות
7,028	7,028	-	-	חוזה אקדמה על מטבע חוץ
163,868	163,868	-	-	תמורה מותנית
				התחייבות בגין אופציית מכר
				לזכויות שאינן מקנות שליטה

31 במרס 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
<u>בלתי מבוקר</u>				
<u>אלפי ש"ח</u>				
24,226	24,226	-	-	נכסים פיננסיים
9,139	-	9,139	-	השקעות לזמן ארוך
				חוזה אקדמה על מטבע חוץ
<u>בלתי מבוקר</u>				
<u>אלפי ש"ח</u>				
69,798	69,798	-	-	התחייבויות פיננסיות
178,404	178,404	-	-	תמורה מותנית
				התחייבות בגין אופציית מכר
				לזכויות שאינן מקנות שליטה

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

נכסים פיננסיים

2023	2024	
<u>בלתי מבוקר</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>		
21,805	18,924	יתרה ליום 1 בינואר (מבוקר)
2,421	282	מדידה מחדש שהוכרה: ברוח או הפסד
<u>24,226</u>	<u>19,206</u>	יתרה ליום 31 במרס

באור 4-- מכשירים פיננסיים (המשך)

<u>מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
21,805	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2023</u>
<u>(2,881)</u>	מדידה מחדש שהוכרה: ברווח או הפסד
<u>18,924</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u>
	<u>התחייבויות פיננסיות</u>

<u>2023</u>	<u>2024</u>	
<u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>		
260,289	174,962	<u>יתרה ליום 1 בינואר (מבוקר)</u>
<u>(*) (12,087)</u>	<u>(*) (4,066)</u>	מדידה מחדש שהוכרה: ברווח או הפסד
<u>248,202</u>	<u>170,896</u>	<u>יתרה ליום 31 במרס</u>

(\*) הסכום מוצג בניכוי דיבידנד שהוכרז ו/או ששולם לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה.

<u>מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
260,289	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2023</u>
(22,882)	מדידה מחדש שהוכרה: ברווח או הפסד (*)
<u>(62,445)</u>	פרעון
<u>174,962</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u>

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

באור 5: - אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה

- א. ביום 8 בינואר 2024, אישרה אסיפת בעלי המניות, בהמשך לאישור ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) מיום 22 בנובמבר 2023, ודירקטוריון החברה מיום 26 בנובמבר 2023, את עדכון תנאי כהונתה והעסקתה של הגב' נופר ממרוד, הארכת תקופת ההתקשרות עמה לשלוש שנים נוספות החל ממועד סיום הסכם ההעסקה הישן (דהיינו- החל מיום 21 בדצמבר, 2023) (להלן: "הסכם ההעסקה החדש"), הארכת תוקף כתב השיפוי שהוענק לגב' נופר ממרוד לשלוש שנים נוספות החל מיום 21 בדצמבר 2023 והענקת כתב פטור לתקופה של שלוש שנים החל ממועד האסיפה כאמור. בהתאם לתנאי הסכם ההעסקה החדש, בתמורה למילוי התחייבויותיה על פי הסכם ההעסקה תשלם החברה לגב' נופר ממרוד שכר חודשי ברוטו בסך 50,000 ש"ח (חלף 40,000 ש"ח בהסכם ההעסקה הישן), בצירוף זכויות סוציאליות וכן תעמיד לרשותה רכב וטלפון נייד. הוצאות החזקת הרכב תשולמנה על ידי החברה וכן זקיפת השימוש ברכב (אם יהיה חייב במס) תגולם ותשולם על ידי החברה. בנוסף, הגב' נופר ממרוד תהא זכאית למענק שנתי בסך מקסימאלי של 150,000 ש"ח (חלף 120,000 ש"ח בהסכם ההעסקה הישן) (3 משכורות חודשיות ברוטו) בהתבסס על יעדים אישיים מדידים שייקבעו לה מראש לכל שנה קלנדרית על ידי ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה כפי שתהיה מעת לעת.
- ב. ביום 9 בינואר 2024, התקשרה תדיראן פתרונות אנרגיה עם חברת משק אנרגיה (באמצעות תאגידיים מטעמה), בהסכם לאספקת מערכות אגירת אנרגיה (BESS), לשלושה פרויקטים שונים של משק אנרגיה להקמת מתקני אגירת אנרגיה חשמלית בישראל, בהיקף כספי כולל של כ-60 מיליון ש"ח (להלן: "ההסכם"). אספקת מערכות אגירת האנרגיה לפרויקטים כאמור צפויה להתבצע עד סוף שנת 2024. ההסכם כולל התחייבויות, הוראות והצהרות כמקובל בהסכמים מסוג זה, ובכלל זאת, אחריות תדיראן פתרונות לנצילות, זמינות, קיבולת, תיקון תקלות, העמדת ערבויות וכ"ב, הכל על פי התנאים המפורטים בהסכם.
- התחייבויות תדיראן פתרונות על פי ההסכם מובטחות בערבות חברת בת של החברה.
- בנוסף, תדיראן פתרונות התחייבה לספק שירותי אחריות ותחזוקה מונעת לתקופה של חמש שנים ממועד ההתקנה והמסירה הסופית של כל מערכת ללא תשלום נוסף וכפוף לתנאי ההסכם והסכם השירותים בו התקשרו הצדדים בד בבד להתקשרות בהסכם (להלן: "הסכם השירותים"). למשק אנרגיה הזכות (בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי), לרכוש את השירותים האמורים לתקופות נוספות של עד 18 שנים במצטבר (מעבר לחמש השנים הראשונות), במחירים ובתנאים הנקובים בהסכם השירותים.
- נכון ליום 31 במרס 2024, החברה קיבלה ממשק אנרגיה מקדמות בסך של כ- 20.7 מיליון ש"ח והעבירה מקדמות לספקים בקשר להסכם זה בסך של כ- 8.9 מיליון ש"ח.
- ג. ביום 21 בינואר 2024 וביום 23 בינואר 2024, אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאמה, בהתאם להוראות תקנה 1ב(א)5 ותקנה 1ב1 לתקנות ההקלות, 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 ודיגיטל בחברה, בנותיו של בעל השליטה בחברה, בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בחברה ובחברות הבנות שלה לתקופה שמיום 1 בפברואר 2024 ועד ליום 31 בינואר 2025 (להלן: "הפוליסה"), בהתאם למדיניות התגמול של החברה שאושרה באסיפת בעלי המניות של החברה ביום 10 בנובמבר 2022. לפרטים נוספים בדבר עיקרי הפוליסה, ראו ביאור 32ה'8 לדוחות הכספיים המאוחדים והמבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023.
- ד. ביום 25 בינואר 2024, הודיעה חברת מידרוג על השארת דירוג Aa3.il ושינוי האופק מ"ציב" ל"שלילי" לאגרות חוב סדרה 3 שהנפיקה החברה.
- ה. בהמשך לאמור בבאור 26א'1 לדוחות הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2023, ביום 11 בפברואר 2024 (וביום 26 בפברואר 2024 לאחר בקשת הבהרה לפסק הדין), ניתן פסק דין על ידי בית המשפט המחוזי מרכז-לוד המאשר את הסכם הפשרה שנחתם בין הצדדים אשר עיקריו התחייבויות עתידיות של תדיראן בקשר לצירוף מדבקות אחריות בהתאם להוראות הדין, מתן פיצוי לציבור אשר משקף שווי הטבה בסכום שאינו מהותי לחברה וכן תשלום גמול תובע ושכ"ט בסכומים אשר אינם מהותיים לחברה. יודגש כי התחייבויות תדיראן במסגרת הסדר הפשרה כאמור ניתנו מבלי שהדבר יתפרש כהודאה באילו מהטענות אשר עלו בתביעה כאמור. החברה כללה הפרשה בגין תביעה זו בדוחותיה הכספיים.

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

1. בהמשך לאמור בבאור 26א' לדוחות הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2023, בדבר תביעה מצד הקבוצה כנגד Electrolux ותביעה שכנגד נגד הקבוצה, ביום 7 במרס 2024, ניתן פסק דין על ידי בית המשפט המחוזי מרכז-תל אביב-יפו, אשר דחה את התביעה ואת התביעה שכנגד וקבע כי כל צד יישא בהוצאותיו. הקבוצה לא כללה בדוחותיה הכספיים נכס לקבל בקשר עם הסכומים אשר עשויים להגיע לה בעקבות התביעה הכספית כאמור, או הפרשה בקשר עם התביעה שכנגד.
2. ביום 17 במרס 2024 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 22.7 מיליון ש"ח, המשקפת 2.6438385 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס היו ה- 26 במרס 2024 ויום החלוקה היה ה- 3 אפריל 2024.
3. ביום 20 במרס 2024, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה (בהמשך לאישור ועדת הביקורת) מיום 21 בינואר 2024 ואישור דירקטוריון החברה מיום 23 בינואר 2024, את הארכת התקשרותה של החברה בהסכם שכירות עם חברת ממרוד נדל"ן בע"מ, חברה פרטית בשליטתו של מר משה ממרוד, בעל השליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה, לתקופה של 36 חודשים החל מיום 1 באפריל 2024 ועד ליום 31 במרס 2027. על פי הסכם השכירות, החברה תשכיר לממרוד נדל"ן שטח משרדים בשטח כולל של כ-33 מ"ר הממוקם בשטח המשרדים של החברה, וכן שני מקומות חניה וכן תאפשר לממרוד נדל"ן לעשות שימוש (יחד ובתיאום עם החברה) בשטחים המשותפים (מטבח, חדרי ישיבות וכיו"ב), וזאת לאורך כל תקופת הסכם השכירות. עבור השכרת המושכר (כולל תשלומים והוצאות נוספות בגין המושכר), תשלם ממרוד נדל"ן לחברה תשלום חודשי בסך של 4,730 ש"ח.
- על פי תנאי הסכם השכירות, ממרוד נדל"ן לא תהא רשאית להעביר ו/או להמחות ו/או לשעבד זכויותיה במושכר ובשטחים המשותפים לצד ג', בין בתמורה ובין ללא תמורה, במישרין ו/או בעקיפין.
- כל אחד מהצדדים יהא רשאי לבטל את הסכם השכירות בהתקיים אחד או יותר מן המקרים הבאים: (א) אם הצד השני הפר את הוראות ההסכם הפרה יסודית כפוף להודעה של 7 ימים או 14 ימים ככל שלא מדובר בהפרה יסודית; או (ב) בהודעה בכתב 30 יום מראש.
4. בהמשך לאמור בבאור 26א' לדוחות הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2023, ביום 25 במרס 2024, ניתנה החלטה על ידי בית המשפט הנותנת תוקף להסכמה שהושגה בין המבקשים, לפיה הבקשות יאוחדו לכדי בקשה מאוחדת אחת, אשר תוגש לבית המשפט תוך 60 יום ממועד ההחלטה האמורה (להלן: "בקשת האיחוד המאוחדת").
- החברה בוחנת את הטענות המפורטות בבקשה ותבחן את הטענות שיפורטו בבקשה המאוחדת, והיא תפעל להגשת תגובה לבקשה המאוחדת בהתאם להוראות הדין.
- בשל השלב המוקדם בו נמצא ההליך, אין באפשרות יועציה המשפטית של החברה להעריך את סיכויי התביעה בשלב זה. החברה הפעילה את פוליסת ביטוח הדירקטורים ונושאי המשרה, וביצעה הפרשה בסכום ההשתתפות העצמית.
5. בהמשך לבאור 26ג' בדוח השנתי של החברה בדבר הסכמי אספקה ופיתוח GREE, בהתאם לתנאי ההסכם כאמור, תקופת ההתקשרות הנוכחית אשר הינה בתוקף עד ליום 31 ביולי 2024, תוארך אוטומטית לתקופה נוספת של שלוש שנים החל מיום 1 באוגוסט 2024.
6. בהמשך לבאור 26ג' בדוח השנתי של החברה, בדבר הסכם של חברה בת לרכישה של ממירים ואופטימיזרים עם סולאראדג' טכנולוגיות בע"מ, ביום 28 במרס 2024, הוארך ההסכם כאמור לתקופה החל מיום 1 בינואר 2024 ועד ליום 31 בדצמבר 2024.

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

- יב. ביום 1 במאי 2024 הומצאה לחברה תובענה אזרחית ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית כנגד החברה וכנגד חברת בת בשליטתה המלאה של החברה, אשר הוגשה בבית המשפט המחוזי במחוז מרכז (להלן - "הבקשה" ו-"המשיבות", בהתאמה).
- עניינה של הבקשה בטענות המבקש לפיהן, המשיבות משווקות מזגנים מדגמים מסוימים אשר מפורסמים כמכילים רכיבים/תכונות שונות ובכלל זה, בין היתר, הפעלת מצב שבת ומצב טיימר וציפוי הידרופילי מסוג מסוים, כאשר בפועל, לכאורה, המזגנים אינם מכילים מאפיינים אלו, ובכך המשיבות מפרות לכאורה, בין היתר, את הוראות חוק הגנת הצרכן, התשמ"ה-1981, פקודת הנזיקין {נוסח חדש}, וחוק עשיית עושר ולא במשפט, תשל"ט-1979.
- על פי הנטען בבקשה, חברי הקבוצה אשר אותם מבקש המבקש לייצג הינם כלל הצרכנים אשר רכשו מזגנים ששווקו על ידי המשיבות ככאלה שכוללים את אותם מאפיינים, וזאת במהלך 7 השנים האחרונות. המבקש העריך את סכום התביעה האישית בסך של כ-7,200 ש"ח ואת סכום התביעה הכולל לקבוצה, בסך של 100 מיליוני ש"ח.
- בנוסף, במסגרת הבקשה ביקש המבקש מבית המשפט סעדים שונים ובכלל זה, בין היתר, להורות למשיבות לתקן את פרסומיהן, סעד הצהרתי אשר יורה למשיבות להימנע מפרסומים ביחס למזגנים והמאפיינים נשוא הבקשה, מינוי בודק, תשלום תגמול למבקש וכיו"ב.
- החברה בוחנת את הטענות המפורטות בבקשה והיא תפעל להגשת תגובה לבקשה בהתאם להוראות הדין. בשל השלב המוקדם בו נמצא ההליך, אין באפשרות יועציה המשפטית של החברה להעריך את סיכויי התביעה בשלב זה.
- יג. ביום 31 במרס 2024, נחתמה תוספת להסכם השכירות של חברת תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ בקשר לשטח המשמש את החברה כמפעל לייצור מזגנים בעפולה. בעקבות החתימה על ההסכם, הכירה החברה בנכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה בסך של כ-23.6 מיליון ש"ח.
- יד. ביום 22 במאי 2024 אישר דירקטוריון החברה, הענקת 6,500 כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש ל-6,500 מניות רגילות של החברה בנות 1.00 ש"ח ע.ג. כל אחת (בתוספת מימוש של 267 ש"ח לכל כתב אופציה), אשר יוקצו למר' הן סבן המכהן כנושא משרה בחברה. תקופת ההבשלה של האופציות הינה 4 שנים מיום ההענקה. השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו הסתכם לסך של כ-684 אלפי ש"ח.

באור 6 - מגזרי פעילות

א. כללי

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

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

א. מגזר מוצרי צריכה - פעילות הקבוצה בתחום ייבוא, שיווק, הפצה ומכירה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר וטיפול באוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי, בעיקר תחת המותגים "תדיראן" ("Tadiran"), "אמקור" ("Toshiba"), "אמקור" ("Amcor") ו-"ספקטרה" ("Spectra"), 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 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]).

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 וכן פעילות בתחום התכנון והביצוע של פרויקטים של חיפויי מבנים מסוגים שונים (ובכלל זאת - חיפויי אלומיניום, קירות מסך וכיו"ב), המבוצעת באמצעות תדיראן ערבה (לשעבר: "ערבה פתרונות חיפוי מבנים בע"מ").

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

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה  
ביום 31 במרס 2024

פילוח גאוגרפי:				
316,767	4,708	141,312	170,747	ישראל
55,288	-	54,813	475	אירופה
8	-	-	8	אחר
<u>372,063</u>	<u>4,708</u>	<u>196,125</u>	<u>171,230</u>	סה"כ הכנסות מחיצוניים
<u>17,154</u>	<u>127</u>	<u>8,904</u>	<u>8,123</u>	רווח מגזרי לאחר הכנסות אחרות
2,553				הכנסות מימון
7,045				הוצאות מימון
211				רווח משערוך התחייבויות בגין אופציית מכר ותמורה מותנית
282				הכנסות אחרות
<u>13,155</u>				רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>13,512</u>	<u>356</u>	<u>8,095</u>	<u>5,061</u>	פחת והפחתות

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה  
ביום 31 במרס 2023

פילוח גאוגרפי:				
292,990	131	90,620	202,239	ישראל
142,111	-	142,111	-	אירופה
46	-	-	46	אחר
<u>435,147</u>	<u>131</u>	<u>232,731</u>	<u>202,285</u>	סה"כ הכנסות מחיצוניים
19,773	93	11,218	8,462	רווח מגזרי לפני הכנסות אחרות
46,754	-	46,754	-	הכנסות אחרות
<u>66,527</u>	<u>93</u>	<u>57,972</u>	<u>8,462</u>	רווח מגזרי לאחר הכנסות אחרות
8,607				הכנסות מימון
5,845				הוצאות מימון
8,784				שערוך התחייבות בגין אופציית מכר ותמורה מותנית
2,421				הכנסות אחרות
<u>62,926</u>				רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>10,872</u>	<u>38</u>	<u>6,893</u>	<u>3,941</u>	פחת והפחתות

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

מוצרי צריכה	אנרגיה	אחר	סה"כ	
<u>מבוקר</u>				
<u>אלפי ש"ח</u>				
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023</u>				
<b>פילוח גאוגרפי:</b>				
1,546,548	654,713	7,727	884,108	ישראל
405,753	404,762	-	991	אירופה
2,241	-	-	2,241	אחר
<u>1,954,542</u>	<u>1,059,475</u>	<u>7,727</u>	<u>887,340</u>	סה"כ הכנסות מחיצוניים
110,236	46,033	613	63,590	רווח מגזרי לפני הכנסות אחרות
46,889	46,868	21	-	הכנסות אחרות
<u>157,125</u>	<u>92,901</u>	<u>634</u>	<u>63,590</u>	רווח מגזרי לאחר הכנסות אחרות
12,338				הכנסות מימון
31,459				הוצאות מימון
(1,597)				שערך התחייבות בגין אופציית מכר ותמורה מותנית
<u>4,176</u>				הוצאות אחרות
<u>135,425</u>				רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>50,826</u>	<u>31,754</u>	<u>194</u>	<u>18,878</u>	פחת והפחתות

-----



# חלק ד'

דוחות כספיים  
נפרדים של  
התאגיד ליום  
31 במרס 2024



**TADIRAN**

דוח מיוחד לפי תקנה 138'ד

תדיראן גרופ בע"מ

נתונים כספיים ומידע כספי

מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 31 במרס 2024

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 ד38' לתקנות ניירות ערך  
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של תדיראן גרופ בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרס 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, 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 מחויבים 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 ד38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

## דוח מיוחד לפי תקנה ד'38

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

#### המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס 2024 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
44	216	40	<b>נכסים שוטפים</b>
28	191	62	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
42,960	44,172	43,944	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
43,032	44,579	44,046	סה"כ נכסים שוטפים
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
587,390	580,076	591,810	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מאוחדות, נטו לרבות מוניטין
18,924	24,226	19,206	השקעות לזמן ארוך
606,314	604,302	611,016	סה"כ נכסים לא שוטפים
649,346	648,881	655,062	<b>סה"כ נכסים</b>
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
33,795	33,795	33,795	חלויות שוטפות בגין אג"ח
28	186	4	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,802	4,647	3,829	זכאים ויתרות זכות
-	-	22,700	דיבידנד שהוכרז
36,625	38,628	60,328	סה"כ התחייבויות שוטפות
			<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
101,419	135,194	101,426	אגרות חוב
-	844	-	מסים נדחים
101,419	136,038	101,426	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
1,133	1,133	-	<b>התחייבויות המיוחסות לפעילות מועברת</b>
139,177	175,799	161,754	<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
3,167	2,079	3,493	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(73,109)	(73,109)	(73,109)	קרן בגין עסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
49,989	41,714	46,309	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
1,007	875	1,007	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
409,749	382,157	396,242	יתרת רווח
510,169	473,082	493,308	<b>סה"כ הון</b>
649,346	648,881	655,062	

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

רן סבן סמנכ"ל כספיים	משה ממרוד מנכ"ל	אריאל הרצלד י"ר הדירקטוריון	22 במאי 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	--------------------	--------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
361	75	64	הוצאות הנהלה וכלליות
424	-	-	הכנסות אחרות
63	(75)	(64)	רווח (הפסד) תפעולי
2,688	739	588	הוצאות מימון
2,904	773	657	הכנסות מימון בגין הלוואות לחברות מוחזקות
98,487	41,358	8,906	רווח מחברות מוחזקות
(2,880)	2,421	282	הכנסות (הוצאות) אחרות
95,886	43,738	9,193	רווח לפני מסים על ההכנסה
(287)	557	-	מסים על הכנסה (הטבת מס)
96,173	43,181	9,193	רווח נקי המיוחס לחברה
			רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה (לאחר השפעת המס):
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
28,639	20,364	(3,680)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
28,639	20,364	(3,680)	סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
132	-	-	רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
132	-	-	סה"כ רכיבים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד
28,771	20,364	(3,680)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
124,944	63,545	5,513	סה"כ רווח כולל

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2023	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה  
רווח נקי המיוחס לחברה

96,173	43,181	9,193
--------	--------	-------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

28	8	7
2,881	(2,421)	(282)
(287)	557	-
(98,487)	(41,358)	(8,906)
(95,865)	(43,214)	(9,181)

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

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

39	(951)	(691)
(26)	132	(24)
(693)	1,152	1,027
(680)	333	312

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

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(2,959)	-	-
2,959	-	-
28,900	3,500	-
28,900	3,500	-

ריבית ששולמה  
ריבית שהתקבלה  
דיבידנד שהתקבל

28,528	3,800	324
--------	-------	-----

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

34,178	(117)	(328)
--------	-------	-------

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה  
הענקת הלוואות לחברה מוחזקת, נטו

34,178	(117)	(328)
--------	-------	-------

מזומנים נטו ששימשו מפעילות השקעה של החברה

(28,900)	(3,500)	-
(33,795)	-	-

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

(62,695)	(3,500)	-
----------	---------	---

מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות מימון של החברה

11	183	(4)
----	-----	-----

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

33	33	44
----	----	----

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

44	216	40
----	-----	----

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

## 1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 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 2023.

2. אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. לפרטים על אודות דירוג אגרות החוב (סדרה 3) של החברה ראה באור 5 לדוח הכספי המאוחד ליום 31 במרס 2024.

ב. לפרטים בנוגע לשינויים מהותיים במצב הליכים משפטיים שהחברה היא צד להם, כפי שדווחו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, ראה באור 5 לדוח הכספי המאוחד ליום 31 במרס 2024.

ג. לפרטים על אודות דיבידנדים שחולקו על ידי החברה ראה באור 5 לדוח הכספי המאוחד ליום 31 במרס 2024.

ד. לפרטים על אודות עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים ראה באור 5 לדוח הכספי המאוחד ליום 31 במרס 2024.

-----



# חלק ה'

דוח בדבר  
אפקטיביות  
הבקרה  
הפנימית



**TADIRAN**

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

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. משה ממרוד, מנהל כללי;
2. שאר חברי ההנהלה:
  - 2.1 שניר שרון, משנה למנכ"ל ומנהל עסקים ראשי של התאגיד.
  - 2.2 רן סבן, סמנכ"ל כספים של התאגיד.
  - 2.3 מורן ממרוד-לביאד, סמנכ"ל משאבי אנוש של התאגיד.
  - 2.4 נופר ממרוד, סמנכ"ל שיווק ודיגיטל של התאגיד.
  - 2.5 איילת קרישפין, סמנכ"ל ויועצת משפטית ראשית של התאגיד.

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (להלן - "הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2023 היא אפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

## הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

### הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, משה ממרוד, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של תדיראן גרופ בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2024 (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.

22 במאי, 2024

---

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, רן סבן, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של תדיראן גרופ בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2024 (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 לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

22 במאי, 2024

רן סבן

סמנכ"ל כספים

תדיראן גרופ בע"מ