



TADIRAN

# תדיראן גרופ בע"מ

(להלן: "החברה")

הדוח הרבעוני של החברה

ליום 31 במרס 2026

תאריך: 19 במאי 2026

UPDATING ..

## חלק א'

עדכון תאור עסקי התאגיד ליום 31 במרס 2026

## חלק ב'

דוח הדירקטוריון לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026

## חלק ג'

דוחות כספיים ביניים מאוחדים של התאגיד ליום 31 במרס 2026

## חלק ד'

דוחות כספיים נפרדים של התאגיד ליום 31 במרס 2026

## חלק ה'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית והצהרות מנהלים

UPDATING ..



TADIRAN

# חלק א'

עדכון תאור עסקי התאגיד  
ליום 31 במרס 2026

UPDATING ..



TADIRAN

### עדכון חלק א' - תיאור עסקי התאגיד

בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות מיידים 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 בחלק א' בדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, אשר פורסם ביום 17 במרס 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-023637) (להלן: "הדוח התקופתי"), 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 צריכה") - במסגרתו עוסקת החברה, באמצעות חברת

בת, בייבוא, שיווק, הפצה ומכירה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי, בעיקר תחת המותגים "תדיראן" ("Tadiran"), "אמקור" ("Amcor"), "ספרה" ("SFERA"), "טושיבה" ("Toshiba") ו-"ספקטרה" ("Spectra"), ובייצור, ייבוא ושיווק של משאבות חום. כן, עוסקת החברה, באמצעות חברת בת, במסגרת תחום פעילות זה בייצור תעשייתי של מוצרי מיזוג אוויר, 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 "תדיראן", "אמקור" ו-"קריסטל" ומתן שירותי אחריות למוצרים אלו. נכון למועד דוח זה, עיקרן המכריע של מכירות הקבוצה הינן לשוק הישראלי. לפרטים אודות תדיראן איטליה, חברה בת שהוקמה לצורך כניסה לפעילות בתחום המיזוג אוויר באיטליה, ראו סעיף 2.2 לחלק א' לדוח התקופתי. לפרטים אודות תחום פעילות מוצרי הצריכה, ראו חלק ג' 1 לחלק א' לדוח התקופתי.

#### 1.2. מגזר האנרגיה (להלן: "תחום פעילות אנרגיה") - במסגרתו עוסקת החברה, באמצעות חברות בנות, בעיקר

ביבוא, הפצה וסחר של מוצרים המיועדי למערכות פוטו-וולטאית (PV) (בישראל, באמצעות תדיראן סולאר ובאיטליה, באמצעות VP Solar), מערכות אל-פסק (UPS) (באמצעות תדיראן פתרונות), מערכות לטעינת כלי-רכב חשמליים (בישראל, באמצעות תדיראן פתרונות אנרגיה ובאיטליה, באמצעות VP Solar) וכן מערכות אגירת אנרגיה (בישראל, באמצעות תדיראן פתרונות אנרגיה ו/או תדיראן סולאר ובאיטליה, באמצעות VP Solar). בנוסף, החברה עוסקת (באמצעות תדיראן אלומיניום), בייצור פרופילי אלומיניום המשמשים, בין היתר, כקונסטרוקציה למערכות אנרגיה סולארית ובסחר באלומיניום. כמו כן, החל מהרבעון השלישי לשנת 2023 נכללת במגזר זה גם פעילות בתחום התכנון והביצוע של פרויקטים של חיפויי מבנים מסוגים שונים (ובכלל זאת, בין היתר, חיפויי אלומיניום וקירות מסך), המבוצעת באמצעות תדיראן ערבה, והחל מחודש יולי 2024, גם פעילות חברת EFS הפועלת בתחום של פתרונות מיגון אש פאסיבי ומוצרים נלווים. בנוסף, בשנת 2025 מונתה הקבוצה למפיצה ומשווקת של מערכות קירור ייעודיות לחוות שרתים (Data Centers) של Schneider Electric Israel Ltd (להלן: "שניידר אלקטריק ישראל" או "Schneider Electric"), והחל מהרבעון השני של השנה, פעילות זו תיכלל במגזר האנרגיה. לפרטים נוספים אודות תחום פעילות האנרגיה, ראו חלק ג' 2 לחלק א' לדוח התקופתי.

בנוסף, לקבוצה מגזר "אחרים", הכולל פעילות של נדל"ן להשקעה הכולל השכרה לצד שלישי של שטחים בבניין המשרדים של החברה בפתח תקווה. בנוסף, החברה משכירה לחברה בבעלות בעל השליטה בחברה משרדים בהיקף לא מהותי, לפרטים נוספים, ראו סעיף 10.2.1 בפרטים לפי תקנה 22 לחלק ד' לדוח התקופתי.

יצוין כי במסגרת ארגון מחדש של פעילות ה-Data Centers, לאחר תאריך הדוח, החברה החליטה לאגד את כלל הפעילות הנוגעת ל-Data Centers (לרבות מערכות קירור לחוות שרתים ו-UPS) תחת תאגיד אחד, וכן החליטה על מינוי מנכ"ל לפעילות זו. בהתאם, פעילות השיווק, מכירה ומתן שירות למערכות קירור ייעודיות לחוות שרתים הועבר למגזר האנרגיה.

**2. סעיף 4 לחלק א' לדוח התקופתי - סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד**
**2.1. סעיף 4.2 לחלק א' 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 הלוקוחות והתחייבויות הקבוצה לספקים מקומיים אינם צמודים למדד.

**אינפלציה**

בשנת 2025 (דצמבר 2025 לעומת דצמבר 2024), מדד המחירים לצרכן עלה בכ-2.6%. בהתאם לתחזית בנק ישראל מחודש מרץ 2026 (להלן: "התחזית" או "תחזית בנק ישראל"), שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון הראשון של שנת 2027) צפוי לעמוד על כ-2.3%, במהלך שנת 2026, שיעור האינפלציה צפוי לעמוד על כ-2.2% ובמהלך שנת 2027 על כ-1.8%.

**שינויים בשיעורי ריבית בנק ישראל**

ביום 5 בינואר 2026, הודיע בנק ישראל על ירידה של 0.25% בשיעור ריבית בנק ישראל אשר נכון למועד הדוח עומדת על 4%. בהתאם לתחזית בנק ישראל, הריבית צפויה לעמוד על כ-3.5%-3.75% בממוצע ברבעון הראשון של 2027. תחזית זו מגלמת ירידה הדרגתית של הריבית מרמתה הנוכחית.

בהתאם לתחזית בנק ישראל הסיכונים המרכזיים לתחזית כוללים, בין היתר, הימשכות הלחימה והמגבלות על הפעילות בעורף, ואופן סיום המערכה עם אירן, אשר עשויה להשפיע מהותית על סביבת האינפלציה, על פרמיית הסיכון ועל הצורך בהתאמות פיסקליות, ובפרט דרך מחירי האנרגיה, שער החליפין ותקציב הביטחון.

ברבעון הראשון לשנת 2025, לאינפלציה ולשינויים בשיעור הריבית לא הייתה השפעה ישירה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה. לפרטים נוספים בדבר השפעות עליית הריבית והאינפלציה על פעילות החברה, ראו סעיף 4 לחלק ב' - דוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה.

**שינויים בשערי החליפין**

ליום 31 במרס 2026, שער החליפין של הדולר מול השקל ירד בכ-0.79% ושער החליפין של האירו מול השקל ירד בכ-2.9%, בהשוואה לשערי החליפין של המטבעות כאמור ליום 31.12.2025. בנוסף, במהלך תקופת הדוח שערי החליפין הממוצעים ש"ח לאירו וש"ח לדולר ירדו בשיעור של כ-3.92% וכ-13.61% ביחס לשערי החליפין הממוצעים בתקופה המקבילה אשתקד. מדיניות הקבוצה הינה לצמצם את החשיפה לתנודות בשערי המטבע באמצעות עסקאות הגנה בהתאם למדיניות ההגנות של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 4.5 ו-38 לחלק א' לדוח התקופתי וכן סעיף 4 לחלק ב' - דוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה.

בתקופת הדוח הירידה בשער החליפין שקל לאירו הביא לירידה בשווי נכסי והתחייבויות VP Solar בשקלים וכן לפגיעה בהכנסות השקליות של VP Solar.

**2.2. סעיף 4.3 לחלק א' לדוח התקופתי - מלחמת התקומה (חרבות ברזל) ומבצע שאגת הארי**

ביום 7 באוקטובר 2023, תקף ארגון הטרור חמאס את מדינת ישראל. בעקבות המתקפה האכזרית הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת התקומה (ובשמה הקודם מלחמת "חרבות ברזל"), אשר נמשכה עד ליום 10 באוקטובר 2025, מועד חתימת הסכם הפסקת אש בין ישראל לארגון הטרור חמאס (להלן: "המלחמה" ו-"הפסקת האש"). להערכת החברה למלחמה לא היתה השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה, ובכלל זה על מצבה הפיננסי, יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה, נזילותה ומקורות המימון של החברה וכיו"ב.

ביום 28 בפברואר 2026, פתחה מדינת ישראל בשילוב עם ארצות הברית במבצע נוסף מול איראן - מבצע "שאגת הארי", אשר התפתח גם לחזית מול חיזבאללה בצפון. במסגרת מבצע שאגת הארי הונהג מצב מיוחד בעורף על ידי פיקוד העורף, לרבות הגבלות על התעופה בישראל. בתקופת מבצע "שאגת הארי" חלה ירידה מסויימת בהיקף הכנסות מגזר מוצרי הצריכה. ביחס למגזר האנרגיה, למועד הדוח המבצע השפיע באופן לא מהותי על פעילות מגזר זה.

מטבע הדברים, בשלב זה קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להמשך התפתחות המצב הביטחוני כאמור, לרבות בכל הנוגע להתחדשות המלחמה, מבצע "שאגת הארי" והתפשטות הלחימה לחזיתות נוספות, להיקפו, למשך זמנו ולהיקף השפעותיו, ולפיכך, בשלב זה אין באפשרות החברה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המצב כאמור על פעילות החברה, עסקיה ותוצאותיה הכספיות לרבות בטווח הבינוני והארוך. ככל שהלחימה 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 מהלחימה 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 ו/או מבצע "שאגת הארי" על עסקי החברה ותוצאותיה הכספיות, 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, התחדשות המלחמה ו/או מבצע "שאגת הארי", משך האירועים כאמור, והשפעותיהם הישירות והעקיפות על המצב הכלכלי, העסקי והביטחוני במדינת ישראל, שינויים בסביבת המאקרו בישראל ובעולם אשר עשויים להשפיע 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.**

### 2.3. סעיף 4.4 לחלק א' לדוח התקופתי- שינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה באיטליה

בחודש מרץ 2026, שיעור ריבית ההלוואות הבנקאית באיטליה (שהיא הריבית הנגבית על הלוואות של בנקים מסחריים לאנשים פרטיים וחברות), עמד על 4.1% לעומת שיעור של 4.43% בחודש מרץ 2025<sup>1</sup>. על פי נתוני המכון הלאומי האיטלקי לסטטיסטיקה<sup>2</sup>, בחודש אפריל 2026 קצב השינוי של מדד המחירים לצרכן האיטלקי לכל המדינה (NIC) היה 1.2% על בסיס חודשי לעומת 0.1% ביחס לאפריל 2025. על פי הערכת הבנק המרכזי של איטליה מאפריל 2026, אינפלציית המחירים לצרכן צפויה לנוע בין 2.6% ל-4.5% בשנת 2026, בין 2% ל-3.3% בשנת 2027 ובין 2% ל-2.2% בשנת 2028<sup>3</sup>.

להערכת החברה, שיעורי ריבית גבוהים עשויים להשפיע לרעה על העדפות ההשקעה של תאגידים ושל משקי בית. מערכות אנרגיה (ובכלל זאת: מערכות סולאריות ומערכות אגירת אנרגיה), הן השקעות שתקופת החזר שלהן ארוכה יחסית, ולפיכך, 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 מקוזזת, על היקף הביקוש למערכות אנרגיה באיטליה. לפרטים נוספים בדבר הגורמים כאמור, ראו סעיף 4.10 לחלק א' לדוח התקופתי.

<sup>1</sup> <https://tradingeconomics.com/italy/bank-lending-rate>  
<sup>2</sup> <https://www.istat.it/en/press-release/consumer-prices-provisional-data-april-2026/>  
<sup>3</sup> Economic Bulletin No. 2 - 2026

**2.4. סעיף 4.6 לחלק א' לדוח התקופתי - שינויי בעלות המוצרים, עלות חומרי הגלם ועלות ההובלה הימית**

במהלך החודשים הראשונים של שנת 2026 נמשכה מגמת התנודתיות במחירי ההובלה הימית העולמית, בין היתר על רקע המשך השיבושים בנתיבי סחר מרכזיים והארכת מסלולי הפלגה, כמו גם השינויים במחירי הנפט ותזקיין, המשפיעים על מרכיב הדלק בהובלה הימית. בהתאם, למועד הדוח רמות מחירי ההובלה הימית העולמית הינן גבוהות ותנודתיות בהשוואה לשנים שקדמו לשנת 2024, וקיימת אי-ודאות באשר להתפתחותן בהמשך השנה. יצוין כי במהלך תקופת הדוח, לשינויים במחירי ההובלה הימית העולמית היתה השפעה לא מהותית על הוצאות החברה ברבעון זה ביחס להוצאות בשנת 2025.

**2.5. סעיף 4.10.4 לחלק א' לדוח התקופתי - שינויים במערכת התמריצים באיטליה**

בחודש מאי 2026 החליטה הנציבות האירופאית על השעיית מימון לפרויקטי אנרגיה מתחדשת הכוללים ממירים מסין, אירן, צפון קוריאה ורוסיה, החל מיום 1 בנובמבר 2026. למועד הדוח אין ביכולת החברה להעריך את השפעת החלטה זו על VP Solar.

**חלק ג' - תחום מוצרי הצריכה**

**3. סעיף 10 לחלק א' לדוח התקופתי - שיווק והצפה בתחום פעילות מוצרי הצריכה**

**3.1. סעיף 10.2 - שירותי לוגיסטיקה במיקור חוץ**

בהמשך לאמור סעיף 10.2.1 בדבר הסכם למתן שירותי לוגיסטיקה עם חברת סלע מסחר לוגיסטיקה בע"מ ("סלע"), לאחר תאריך הדוח חברה בת של החברה התקשרה בתיקון להסכם עם סלע לפיו תוארך תקופת ההסכם ביחס לאתר הצפוני עד לשנת 2032, כאשר החל משנת 2029, תעמוד לכל אחד מהצדדים הזכות לסיום ההסכם בהודעה בת 12 חודשים.

**חלק ג' - תחום פעילות אנרגיה**

**4. סעיף 25 לחלק א' לדוח התקופתי - חומרי גלם וספקים בתחום האנרגיה**

**4.1. סעיף 17 - מוצרים ושירותים בתחום פעילות האנרגיה**

בהמשך לאמור בסעיף 17.1 לחלק א' לדוח התקופתי, במסגרת ארגון מחדש של פעילות ה-Data Centers, לאחר תאריך הדוח החברה החליטה לאגד את כלל הפעילות הנוגעת ל-Data Centers (לרבות מערכות קירור לחוות שרתים ו-UPS) תחת תאגיד אחד, וכן החליטה על מינוי מנכ"ל לפעילות זו. בהתאם, המוצרים והשירותים בתחום האנרגיה כוללים, בין היתר, שיווק, מכירה ומתן שירות למערכות קירור ייעודיות לחוות שרתים של חברת Schneider Electric.

**4.2. סעיף 21 - צבר הזמנות בתחום האנרגיה**

נכון ליום 31 במרס 2026, הסתכם צבר ההזמנות של תדיראן פתרונות אנרגיה בסך כולל של כ-232 מיליוני ש"ח. המוצרים נשוא צבר ההזמנות כוללים מערכות אגירה ועבודות נלוות, UPSs ומערכות קירור לחוות שרתים. להערכת החברה, ההכרה בהכנסות אלו תהיינה בשנים 2026 ו-2027<sup>4</sup>.

יודגש כי הערכות החברה בדבר מועד ההכרה בהכנסות הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התלוי בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות מועד קבלת האישורים הנדרשים לתחילת העבודות באתר, מועד ביצוע עבודות באתר על ידי צדדים שלישיים, מועד השלמת ביצוע העבודות ומבחני הקבלה וכיוצא ב.ב.

**4.3. סעיף 25.3.1 - התקשרויות החברה עם חברות מקבוצת "גינקו"**

**הסכם רכישת פאנלים סולאריים פוטו-וולטאים עם חברת Zhejiang Jinko Solar Co., Ltd (להלן: "גינקו")**

<sup>4</sup> לאור העובדה כי ההכרה בהכנסה הינה בהתאם למועדי האספקה, התקנה והפעלה מסחרית של המערכות, כמו גם כי מערכות אלו הינן חלק מפרויקטים מורכבים, התלויים ברשויות וצדדים שלישיים, למועד הדוח אין ביכולת החברה להעריך את מועד ההכרה המדויק של הכנסות אלו.

המשך לאמור בסעיף 25.3.1 לחלק א' לדוח התקופתי, ביום 5 במאי 2026, התקשרה חברה בת של החברה בהסכם לרכישת פאנלים סולארים עם ג'ינקו לתקופה החל מיום 1 בדצמבר 2025 ועד ליום 31 במרס 2027 (להלן בסעיף זה: "ההסכם" ו-"תקופת ההסכם").

במסגרת ההסכם נקבעה כמות רכישה מינימלית לתקופת ההסכם בהתאם לתנאים המסחריים והמחירים אשר פורטו בהסכם. כן כולל ההסכם הוראות נוספות המקובלות בהסכמים מסוג זה, ובכלל זאת תנאי תשלום, מקדמות, הוראות בדבר תקלות, תקינה ובקרת איכות. בנוסף, נקבעו העילות בגינן ניתן יהיה לסיים את ההסכם ובכלל זה, זכות הדדית לסיום ההסכם במקרה שהצד השני נקלע להליכי חדלות פירעון או אירועי כח עליון, זכות לג'ינקו לסיים את ההסכם במקרה של אי עמידה בכמות הרכישה המינימלית כאמור לעיל וכן זכות לסיום ההסכם על ידי חברת הבת במקרה של אי עמידת ג'ינקו בהתחייבויותיה לאספקת פאנלים סולאריים בהיקפים ומועדים שנקבעו בהסכם.

#### הרחבת היצע ספקי מערכות אגירה

בהמשך לאמור בסעיף 25 בחלק א' לדוח התקופתי, במהלך שנת 2026 פעלה תדיראן פתרונות אנרגיה להרחבת היצע ספקי מערכות אגירה. במסגרת פעילות זו, התקשרה תדיראן פתרונות אנרגיה עם ספק של מערכות אגירה במסמך אשר מסדיר כמות ומחיר (כפוף להתאמות המפורטות בהסכם) של מערכות אגירה בהספק ולתקופה כמפורט בהסכם, כנגד תשלום מקדמה כמפורט בהסכם. במקביל, תדיראן פתרונות אנרגיה מנהלת משאים ומתנים עם ספקי מערכות אגירה נוספים.

#### חלק ד' - מידע נוסף ברמת התאגיד

#### 5. סעיף 31 לדוח התקופתי - מימון

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

מקורות המימון של הקבוצה הינם בעיקר, אגרות חוב (סדרה 3), אגרות חוב (סדרה 4) ואגרות חוב (סדרה 5), הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים, מסגרות אשראי המועמדות לחברות בקבוצה על ידי תאגידים בנקאיים וכן אופציות (סדרה 1) לרכישת מניות החברה. בנוסף, מממנת הקבוצה את פעילותה באמצעות ניכיון כרטיסי אשראי, המוסבים לטובתה מלקוחותיה, על ידי תאגידים פיננסיים המתמחים בכך. יצוין, כי נכון למועד הדוח עיקר 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 עד 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 2026, לקבוצה יתרת אשראי לזמן קצר (לא כולל אשראי דוקומנטרי וערבויות), מתאגידים בנקאיים בסך של כ-29.7 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 2026, יתרת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים עמדה על כ-14 מיליון ש"ח.

לקבוצה מסגרות אשראי כוללות (לא מחייבות) (לרבות בגין ערבויות ולרבות אשראי דוקומנטרי), אשר הסתכמו נכון למועד הסמוך לפרסום דוח זה, לסך של כ-777.2 מיליון ש"ח. מסגרת האשראי (כולל ערבויות ואשראי דוקומנטרי) שנוצלה בסמוך למועד פרסום דוח זה מסתכמת לכ-146.8 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ-112.7 מיליון ש"ח מנוצל לאשראי דוקומנטרי וערבויות בנקאיות שהחברה מעמידה לצדדים שלישיים).

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

נכון ליום 31 במרס 2026, אגרות החוב של החברה (סדרה 3), (סדרה 4) ו-(סדרה 5) מהוות אשראי בר דיווח כמובנו בעמדה משפטית 104-15 מיום 30 באוקטובר 2011, כפי שעודכנה על ידי רשות ניירות ערך. לפרטים בדבר אגרות חוב

כאמור, ראו סעיף 31.6 לחלק א' לדוח התקופתי, סעיף 18 לדוח הדירקטוריון אשר צורף לדוח התקופתי וכן סעיף 14 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה.

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

כלל האשראי לזמן קצר (לרבות בגין ערבויות ולרבות אשראי דוקומנטרי) 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 2025 וסמוך למועד הדוח הינה בסך של כ-120.8 וכ-104.1 מיליוני ש"ח (בעיקר אשראי דוקומנטרי וערבויות).

יצוין כי בחודשים פברואר ומרץ 2026, פרעה החברה את היתרה הבלתי מסולקת של הלוואות לזמן ארוך שנטלה החברה מתאגיד בנקאי א' ותאגיד בנקאי ב'<sup>5</sup>.

#### 5.3. סעיף 31.6 לדוח התקופתי - אגרות חוב

ביום 29 בינואר 2026 הנפיקה החברה, באמצעות פרסום דוח הצעת מדף מיום 28 בינואר 2026 סך של 200,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה 5) בתמורה לסך כולל (ברוטו) של כ-203 מיליון ש"ח, בשיעור ריבית שנתית קבועה של 2.5%. אגרות החוב (סדרה 5) הנופקה כחלק מחבילה אשר כללה 200,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 5) ו-200,000 אופציות לרכישת מניות של החברה במחיר של 200 ש"ח למניה עד ליום 31 בדצמבר 2027 (כולל). לפרטים נוספים ראו סעיף 18.3 לחלק ב' לדוח התקופתי.

ביום 17 במרץ 2026 החליט דירקטוריון החברה על סיום ההתקשרות עם חברת מידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג"), וביום 22 במרס, 2026 הודיעה מידרוג על הפסקת הדירוג לאגרות החוב (סדרה 3) ו-(סדרה 4) של החברה. עם סיום הדירוג על ידי מידרוג, החברה ואגרות החוב ידורגו על ידי חברת אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ בלבד. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 17 במרס 2026 ו-23 במרס 2026 (מס' אסמכתא 01-023641-2026 ו-01-025329-2026), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

#### 6. סעיף 36 - הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים מהותיים אשר הקבוצה צד להם ראו באור 27 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2026.

יצוין כי ביום 14 במאי 2026 התקבל פסק דין המאשר ונותן תוקף של פסק דין להסדר פשרה בתביעה ייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה וחברת בת של החברה (שתייהן יחד, להלן: "החברה"), בטענה, כי החברה, לכאורה, שיווקה מזגנים שפורסם לגביהם כי הינם בעלי רכיב WIFI מובנה, בעוד בפועל לא היה באותם מזגנים רכיב WIFI. לפרטים נוספים ראו דיווחים מהימים 23 בפברואר 2022, מיום 17 בדצמבר 2025 ו-15 במאי 2026 (מס' אסמכתא: 01-018879-2022, 01-100428-2025 ו-01-044776-2026, בהתאמה), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

#### 7. סעיף 37 - יעדים ואסטרטגיה עסקית

בהמשך לאמור סעיף 37 בחלק א' לדוח התקופתי בדבר משא ומתן שהחברה מנהלת עם יבואן מוצרי חשמל לבנים בדבר הקמת חברה משותפת שתעסוק ביבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל בישראל, לאחר תאריך הדוח, ביום 20 באפריל 2026, תדיראן מוצרי צריכה התקשרה עם יבואן מוצרי חשמל בהסכם עקרונית<sup>6</sup>, בדבר הקמת חברה משותפת ש-51% מהון מניותיה מוחזק על ידי תדיראן מוצרי צריכה, שתעסוק ביבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל ("החברה המשותפת") במטרה להרחיב את פעילות החברה בתחום זה. למועד הדוח החברה המשותפת מצויה בשלב הקמת התשתיות העסקית.

\*\*\*\*\*

<sup>5</sup> לפרטים אודות הלוואות מתאגיד בנקאי א' ותאגיד בנקאי ב', ראו סעיף 31.4.2 בחלק א' לדוח התקופתי.  
<sup>6</sup> בכוונת הצדדים להתקשר בהסכם מפורט אשר יחליף את הסכם העקרונות ויכלול הוראות מקובלות לעסקאות מסוג זה.

# חלק ב'

דוח הדירקטוריון לשלושה  
חודשים שהסתיימו  
ביום 31 במרס 2026

UPDATING ..



TADIRAN

## פרק ב' - דוח הדירקטוריון לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2026

דירקטוריון תדיראן גרופ בע"מ (להלן: "החברה"), מתכבד להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה (3) חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2026 (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 2026, והוא נערך מתוך הנחה כי הדוח התקופתי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, אשר פורסם ביום 17 במרס, 2026 (מס' אסמכתא 01-2026-023637; להלן: "הדוח התקופתי"), מצוי בפני הקורא.

למונחים להלן תהא המשמעות הנודעת להם בחלק א'- תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי (להלן: "חלק א' לדוח 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 צריכה") - במסגרתו עוסקת החברה, באמצעות חברת בת, בייבוא, שיווק, הפצה ומכירה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי, בעיקר תחת המותגים "תדיראן" ("Tadiran"), "אמקור" ("Amcor"), "ספרה" ("SFERA"), "טושיבה" ("Toshiba") ו-"ספקטרה" ("Spectra"), ובייצור, ייבוא ושיווק של משאבות חום. כן, עוסקת החברה, באמצעות חברת בת, במסגרת תחום פעילות זה בייצור תעשייתי של מוצרי מיזוג אוויר, 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 "תדיראן", "אמקור" ו-"קריסטל" ומתן שירותי אחריות למוצרים אלו. נכון למועד דוח זה, עיקרן המכריע של מכירות הקבוצה הינן לשוק הישראלי. לפרטים אודות תדיראן איטליה, חברה בת שהוקמה לצורך כניסה לפעילות בתחום המיזוג אוויר באיטליה, ראו סעיף 2.2 לחלק א' לדוח התקופתי. לפרטים אודות תחום פעילות מוצרי הצריכה, ראו חלק ג' 1 לחלק א' לדוח התקופתי.

1.2. מגזר האנרגיה (להלן: "תחום פעילות אנרגיה") - במסגרתו עוסקת החברה, באמצעות חברות בנות, בעיקר בייבוא, הפצה וסחר של מוצרים המיועדי למערכות פוטו-וולטאית (PV) (בישראל, באמצעות תדיראן סולאר ובאיטליה, באמצעות VP Solar), מערכות אל-פסק (UPS) (באמצעות תדיראן פתרונות), מערכות לטעינת כלי-רכב חשמליים (בישראל, באמצעות תדיראן פתרונות אנרגיה ובאיטליה, באמצעות VP Solar) וכן מערכות אגירת אנרגיה (בישראל, באמצעות תדיראן פתרונות אנרגיה ו/או תדיראן סולאר ובאיטליה, באמצעות VP Solar). בנוסף, החברה עוסקת (באמצעות תדיראן אלומיניום), בייצור פרופילי אלומיניום המשמשים, בין היתר, כקונסטרוקציה למערכות אנרגיה סולארית ובסחר באלומיניום. כמו כן, החל מהרבעון השלישי לשנת 2023 נכללת במגזר זה גם פעילות בתחום התכנון והביצוע של פרויקטים של חיפויי מבנים מסוגים שונים (ובכלל זאת, בין היתר, חיפויי אלומיניום וקירות מסך), המבוצעת באמצעות תדיראן ערבה, והחל מחודש יולי 2024, גם פעילות חברת EFS הפועלת בתחום של פתרונות מיגון אש פאסיבי ומוצרים נלווים. בנוסף, בשנת 2025 מונתה הקבוצה למפיצה ומשווקת של מערכות קירור ייעודיות לחוות שרתים (Data Centers) של Schneider Electric Israel Ltd (להלן: "שניידר אלקטריק ישראל" או "Schneider Electric"), והחל מהרבעון השני של השנה, פעילות זו תיכלל במגזר האנרגיה. 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 והשכרה לצד שלישי של שטחים בבניין המשרדים של החברה בפתח תקווה. בנוסף, החברה משכירה לחברה בבעלות בעל השליטה בחברה משרדים בהיקף לא מהותי, לפרטים נוספים, ראו סעיף 10.2.1 בפרטים לפי תקנה 22 לחלק ד' לדוח התקופתי וכן באור 31 ובאור 32ה(2) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

לפרטים נוספים בדבר שינויים או חידושים מהותיים, אשר אירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026 ועד למועד פרסום הדוח, ראו עדכון לחלק א' בפרק תיאור עסקי התאגיד ליום 31 במרס 2026 (ביחס לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025), המצורף לדוח זה.

## 2. מלחמת התקומה (חרבות ברזל) ומבצע שאגת הארי

ביום 7 באוקטובר 2023, תקף ארגון הטרור חמאס את מדינת ישראל. בעקבות המתקפה האכזרית הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת התקומה (ובשמה הקודם מלחמת "חרבות ברזל"), אשר נמשכה עד ליום 10 באוקטובר 2025, מועד חתימת הסכם הפסקת אש בין ישראל לארגון הטרור חמאס (להלן: "המלחמה" ו-"הפסקת האש"). להערכת החברה למלחמה לא היתה השפעה מהותית על על תוצאותיה הכספיות של החברה, ובכלל זה על מצבה הפיננסי, יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה, נזילותה ומקורות המימון של החברה וכיו"ב.

ביום 28 בפברואר 2026, פתחה מדינת ישראל בשילוב עם ארצות הברית במבצע נוסף מול איראן - מבצע "שאגת הארי", אשר התפתח גם לחזית מול חיזבאללה בצפון. במסגרת מבצע "שאגת הארי" הונהג מצב מיוחד בעורף על ידי פיקוד העורף, לרבות הגבלות על התעופה בישראל. בתקופת מבצע "שאגת הארי" חלה ירידה מסויימת בהיקף הכנסות מגזר מוצרי הצריכה. ביחס למגזר האנרגיה, למועד הדוח המבצע השפיע באופן לא מהותי על פעילות מגזר זה.

מטבע הדברים, בשלב זה קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להמשך התפתחות המצב הביטחוני כאמור, לרבות בכל הנוגע להתחדשות המלחמה, מבצע "שאגת הארי" והתפשטות הלחימה לחזיתות נוספות, להיקפו, למשך זמנו ולהיקף השפעותיו, ולפיכך, בשלב זה אין באפשרות החברה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המצב כאמור על פעילות החברה, עסקיה ותוצאותיה הכספיות לרבות בטווח הבינוני והארוך. ככל שהלחימה 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 מהלחימה 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 ו/או מבצע "שאגת הארי" על עסקי החברה ותוצאותיה הכספיות, 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, התחדשות המלחמה ו/או מבצע "שאגת הארי", משך האירועים כאמור, והשפעותיהם הישירות והעקיפות על המצב הכלכלי, העסקי והביטחוני במדינת ישראל, שינויים בסביבת המאקרו בישראל ובעולם אשר עשויים להשפיע 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.

## 3. השפעת האינפלציה ועליית הריבית

בשנת 2025 (דצמבר 2025 לעומת דצמבר 2024), מדד המחירים לצרכן עלה בכ-2.6%. בסוף שנת 2025, עמדה ריבית בנק ישראל על שיעור של 4.25%. ביום 5 בינואר 2026, הודיע בנק ישראל על ירידה של 0.25% בשיעור ריבית בנק ישראל אשר נכון למועד הדוח עומדת על 4%. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.2 לחלק א' לדוח התקופתי וסעיף 2.3 לחלק א'-עדכון תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח זה.

ברבעון הראשון לשנת 2026, לאינפלציה ולשינויים בשיעור הריבית לא הייתה השפעה ישירה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה.

לפרטים בדבר השפעות עקיפות של השינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה, ראו סעיף 4.2 לחלק א' לדוח התקופתי.

#### 4. השפעת שערי החליפין

ליום 31 במרס 2026, שער החליפין של הדולר מול השקל ירד בכ-0.79%, ושער החליפין של האירו מול השקל ירד בכ-2.9%, בהשוואה לשערי החליפין של המטבעות כאמור ליום 31.12.2025. בנוסף, במהלך תקופת הדוח שערי החליפין הממוצעים ש"ח לאירו וש"ח לדולר ירדו בשיעור של 3.92% ו-13.61% ביחס לשערי החליפין הממוצעים בתקופה המקבילה אשתקד. מדיניות הקבוצה הינה לצמצם את החשיפה לתנודות בשערי המטבע באמצעות עסקאות הגנה מעת לעת. לפרטים נוספים ראו סעיפים 4.5 ו-38 לחלק א' לדוח התקופתי.

שערי החליפין של השקל ביחס לדולר ולאירו, עשויים להשפיע על רווחיות החברה ומאזנה. הסיבה העיקרית לכך היא שחלק משמעותי של מכירות הקבוצה הינו לשוק המקומי, ועיקר ההכנסות מתקבלות בשקלים, בעוד שהקבוצה מייבאת את מרבית המוצרים המוגמרים ואת חומרי הגלם לייצור מזגנים במחירים הנקובים במטבעות זרים, בעיקר בדולר ארה"ב או באירו. בנוסף, נכסי VP Solar ותוצאותיה מוצגים באירו ומומרים לשקלים בהתאם לשערי החליפין הרלוונטיים. לפיכך, לשינויים בשער האירו השפעה על תוצאות החברה.

בתקופת הדוח הירידה בשער החליפין שקל לאירו הביא לירידה בשווי נכסי והתחייבויות VP Solar בשקלים וכן לפגיעה בהכנסות השקליות של VP Solar.

המידע האמור לעיל ביחס להערכות החברה בדבר השפעת האינפלציה, הריבית ושערי החליפין על עסקי 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, חידוש המלחמה ו/או מבצע "שאגת הארי", 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 התכנית האסטרטגית

ביום 14 במרס 2023, אישר דירקטוריון החברה תוכנית אסטרטגית לשנים 2023-2026 (להלן: "התוכנית האסטרטגית הקודמת"), אשר עיקריה מפורטים בסעיף 37 לחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, אשר פורסם ביום 18 במרס 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-023152) אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. ביום 8 ביולי 2024 החליט דירקטוריון החברה לעדכן את התוכנית האסטרטגית והיעדים הקבועים בה לסוף שנת 2026, כמפורט ובסעיף 37 לחלק א' לדוח לשנת 2024, אשר המידע האמור בהם בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 4 באוגוסט 2025, החליט דירקטוריון החברה לעדכן את יעד ההכנסות להשגה עד שנת 2026 (כולל) לסך של כ-2.5 מיליארד ש"ח (חלף כ-3 מיליארד ש"ח) (מתוכם כ-1.4 מיליארד ש"ח ינבעו ממגזר האנרגיה וכ-1.1 מיליארד ש"ח ינבעו ממגזר מוצרי הצריכה). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 5 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא 2025-057826), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

במסגרת אישור תקציב החברה לשנת 2026, ביום 14 בינואר 2026, החליט דירקטוריון החברה לעדכן את יעד ההכנסות להשגה לשנת 2026, לסך של בין כ-2.2 לכ-2.3 מיליארד ש"ח (מתוכם כ-1.25 מיליארד ש"ח ינבעו ממגזר האנרגיה וכ-1.05 מיליארד ש"ח ינבעו ממגזר מוצרי הצריכה) ולעדכן את יעד הרווח התפעולי לפני הוצאות אחרות לשיעור של 7%-9%, וזאת, בין היתר, עקב הערכות החברה בדבר קצב צמיחה הדרגתי בתחום מוצרי הצריכה, עיכוב בקצב ההתקשרות

בעסקאות לאספקה והקמת מערכות אגירה, וכן הערכות החברה בדבר ירידה בצבר ההזמנות בפרויקטי חיפוי מבנים וקירות מסך ועיכוב בכניסת לתחום הפאנלים הסולאריים משולבי מבנה (BIPV) עקב אי קידום רגולציה תומכת. להלן פרטים בדבר פעולות בהן נקטה ונוקטת החברה לשם מימוש התוכנית האסטרטגית:

### מגזר מוצרי צריכה

בחודש ינואר 2025, הקימה החברה חברת בת שהתאגדה באיטליה, כאשר 70% מהון מניותיה המונפק מוחזק על ידי חברת בת של החברה ו-30% הנותרים מוחזקים על ידי צד שלישי, שהינו בעל מניות המיעוט ב-VP Solar (להלן: "תדיראן איטליה"). תדיראן איטליה פועלת בתחום פעילות מוצרי הצריכה ובכלל זה בייבוא, שיווק, הפצה ומכירה של מערכות מיזוג אוויר ומשאבות חום באיטליה, ובעתיד במדינות נוספות באירופה.

בשנת 2025 התמקדה תדיראן איטליה בבניית התשתית הניהולית, התפעולית והעסקית, כאשר נכון למועד הדוח היא פועלת בהיקפים מצומצמים בתחום פעילות מוצרי הצריכה ובכלל זה בייבוא, שיווק, הפצה ומכירה של מערכות מיזוג אוויר ומשאבות חום באיטליה תחת המותג "Tadiran" לפרטים נוספים, ראו סעיף 2.2 לחלק א' לדוח התקופתי.

ביום 20 באפריל 2026, תדיראן מוצרי צריכה התקשרה עם יבואן מוצרי חשמל בהסכם עקרונות<sup>1</sup>, בדבר הקמת חברה משותפת ש-51% מהון מניותיה מוחזק על ידי תדיראן מוצרי צריכה, שתעסוק בייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל ("החברה המשותפת") במטרה להרחיב את פעילות החברה בתחום זה. למועד הדוח החברה המשותפת מצויה בשלב הקמת התשתיות העסקיות.

### מגזר האנרגיה

לתקופת הדוח, חל גידול בהיקפי מכירות מערכות סולאריות בישראל בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, וזאת בהמשך לרגולציה תומכת, אשר בין היתר, מחייבת התקנת מערכות סולאריות על גבי גגות מעל גודל מסוים. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.9.3 לחלק א' לדוח התקופתי.

בהתאם לפרסומי רשות החשמל<sup>2</sup>, בשנים הקרובות צפויה כניסה משמעותית של מתקני אגירה, כך שעד לשנת 2030 יגיע הספק האגירה בישראל לכ-9 GW, המשקף גידול של כ-30 GWh אגירה<sup>3</sup>, ופוטנציאל שוק כללי של כ-3 מיליארד דולר<sup>4</sup>. במהלך שנת 2026 התקשרה תדיראן פתרונות אנרגיה בהסכמים לאספקת והתקנת מערכות אגירה ולמועד הדוח היא מנהלת משאים ומתנים בקשר לפרויקטים נוספים. לפרטים בדבר צבר ההזמנות של תדיראן פתרונות ראו סעיף 4.2 בחלק א' לדוח זה.

בהמשך למינויה של תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה (להלן: "תדיראן מוצרי צריכה") למפיצה ומשווקת מורשית בישראל ובמדינות האזור הכלכלי האירופי ושווייץ, של מערכות קירור ייעודיות לחוות שרתים של מוצרי שניידר אלקטריק ישראל בע"מ (להלן בהתאמה: "שניידר אלקטריק ישראל" ו-"ההסכם מול שניידר"), ובסגרת ארגון מחדש של פעילות ה-Data Centers ומטרה להרחיב את סל הפתרונות והמוצרים בתחום חוות השרתים, החברה החליטה לאגד את כלל הפעילות בתחום חוות השרתים (לרבות מערכות קירור ו-UPS) תחת מגזר האנרגיה. בהתאם, הועברה פעילות שיווק מערכות הקירור לחוות שרתים של שניידר אלקטריק ישראל למגזר האנרגיה. לפרטים בדבר ההסכם מול שניידר ראו סעיף 35.4 לחלק א' לדוח התקופתי.

למיטב ידיעת החברה, שוק חוות השרתים בישראל חווה צמיחה משמעותית. מגמה זו מונעת, בין היתר, מהביקוש הגובר למחשוב ענן וליישומים מבוססי בינה מלאכותית. על פי הפרסומים, עד לשנת 2031 יבנו בישראל כ-1.5 GW נוספים של חוות שרתים, הספק המשקף השקעות בתשתיות אלקטרו-מכאניות בהיקף של כ-3 מיליארד אירו<sup>5</sup>. בשנת 2025 החברה

<sup>1</sup> בכונת הצדדים להתקשר בהסכם מפורט אשר יחליף את הסכם העקרונות ויכלול הוראות מקובלות לעסקאות מסוג זה.

<sup>2</sup> ראו דוח מצב משק החשמל של רשות החשמל מיוחד ספטמבר 2025.

<sup>3</sup> בהנחה שלמועד הדוח קיימים כ-4.6 GWh מערכות אגירה מחוברות, מוכנות לחיבור או בהקמה, ובהנחת התקנת מערכות בעלות קיבולת אגירה של בין 3 ל-5 שעות.

<sup>4</sup> בהנחת עלות של 100 דולר לקילו-וואט שעה אגירה.

<sup>5</sup> בהנחת עלות של כ-2 מיליון אירו של תשתיות אלקטרו-מכאניות ל-MW IT.

הקימה מחלקה ייעודית לתחום חוות השרתים. בשנת 2026 החברה, באמצעות חברת בת, התקשרה בהסכמים בהיקף של עשרות מיליוני שקלים לאספקת מערכות קירור, ולמועד הדוח היא מנהלת משאים ומתנים למכירת מערכות נוספות. במקביל, החברה בוחנת אפשרות של הרחבת שיתוף הפעולה עם שניידר אלקטריק למוצרים נוספים ל-Data Centers של Schneider Electric, באופן שיאפשר לחברה להציע פיתרון כולל ליזמים וקבלני Data Centers.

בשנת 2022 רכשה החברה 60% מההחזקות ב-VP Solar. במהלך שנת 2025 מימשה החברה אופציה לרכישת 10% נוספים מ-VP Solar, באופן שלמועד הדוח, החברה מחזיקה 70% מהון המניות של VP Solar. במהלך תקופת הדוח, חל גידול בשיעור של כ-27% בהיקפי מכירות VP Solar ביחס להיקף המכירות ברבעון המקביל אשתקד.

המידע האמור לעיל ביחס ליעדים והתוכנית האסטרטגית של החברה לרבות ביחס למגמות והשינויים בתחומי הפעילות בהם פועלת החברה, כוונת החברה להרחיב את היצע הפתרונות לחוות שרתים, הצעדים בהם נוקטת החברה ואופן השפעתם על יכולתה לעמוד ביעדיה, וכן ההתפתחויות הצפויות במגזר מוצרי הצריכה ומגזר האנרגיה, המהוות הזדמנות צמיחה לפעילויות החברה בתחומים אלה, 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 ועל ניסיונה והיכרותה עם תחומי פעילותה והשווקים בהם היא פועלת וכן על הערכותיה ביחס לכדאיות הכניסה לשווקים, שיווק מוצרים ופעילויות חדשים. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית וכן אין ודאות באשר להתממשות הערכותיה ויעדיה של החברה כמפורט לעיל, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה לרבות, בין היתר, השפעות חידוש המלחמה ו/או מבצע "שאגת הארי, אופן ומועד קידום ההליכים הרגולטוריים על ידי הגורמים השונים בישראל ובאיטליה, שינויים בסביבת המאקרו בישראל ובעולם אשר עשויים להשפיע, בין היתר, על היקפי הביקוש בתחום מוצרי הצריכה ובתחום האנרגיה לרבות, בין היתר, מחירי החשמל, מיתון וגורמים מאקרו כלכליים (לרבות עליה בריבית ובשיעור האינפלציה), אופן התפתחות תחום חוות השרתים בישראל בשנים הבאות, ההיקף הכספי הצפוי מפעילות חוות השרתים, היקפי הביקוש בתחום מוצרי הצריכה בישראל ובאיטליה, אי הגעה להסכמות עם שניידר אלקטריק, שינויים מהותיים בשיטת התמריצים שתנהיג ממשלת איטליה, היקפי הביקוש בתחום מוצרי הצריכה בישראל ובאיטליה וכן כתוצאה מהתממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 38 לחלק א' לדוח התקופתי.

**6. מצב כספי**
**6.1. נכסים שוטפים**

הסבר	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס		
		2025	2026	
	מבוקר	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח			
לפרטים בדבר השינוי בסעיף המזומנים ושווי מזומנים ראו דוח תזרים מזומנים בדוחותיה הכספיים של החברה וכן סעיף 9 להלן.	41,421	44,805	61,845	מזומנים ושווי מזומנים
הגידול בפיקדון המשועבד ביחס ליום 31 במרס 2025 נבע מתקבולים עבור פרויקטים לאגירת אנרגיה בתדיראן פתרונות אנרגיה. גידול זה קוזז בחלקו מירידה בשערי החליפין לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בפיקדון המשועבד ביחס ליום 31 בדצמבר 2025 נבע בין היתר מירידה בשער החליפין וכן מתשלומים עבור פרויקטים לאגירת אנרגיה בתדיראן פתרונות אנרגיה.	60,682	51,278	58,277	פקדון משועבד
הגידול ביתרת הלקוחות ביחס ליום 31 במרס 2025 נבע בעיקר מגידול בהכנסות של חלק מחברות הקבוצה.	552,115	501,042	546,835	לקוחות
הגידול ביתרות החייבים ויתרות חובה ביחס ליום 31 במרס 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נבע בעיקר מעליה במקדמות לספקים.	68,577	52,880	92,908	חייבים ויתרות חובה
הגידול ביתרת המלאי הינו הן במגזר מוצרי הצריכה והן במגזר האנרגיה.	355,744	413,324	506,055	מלאי
	<b>1,078,539</b>	<b>1,063,329</b>	<b>1,265,920</b>	<b>נכסים שוטפים סה"כ</b>

הסבר	ליום 31 במרס			
	ליום 31 בדצמבר 2025	2025		2026
	מבוקר	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח			
הקיטון ביתרת החייבים ויתרות החובה לזמן ארוך ביחס ליום 31 במרס 2025 נבע בעיקר מירידה בחברת VP Solar בעקבות מכירת זיכוי מס (Tax Credits).	4,569	28,363	7,214	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
	10,025	9,869	9,923	נדל"ן להשקעה
	141,907	134,757	138,254	רכוש קבוע, נטו
הקיטון ביתרת נכסי זכות שימוש נבע מפחת שוטר.	76,311	83,885	70,039	נכסי זכות שימוש
נכסים בלתי מוחשיים אחרים כוללים בעיקר עודפי עלות שנוצרו מרכישת תדיראן פתרונות אנרגיה, VP Solar ו-EFS. הקיטון ביתרת הנכסים הבלתי מוחשיים האחרים נבע בעיקר כתוצאה מהפחתת עודפי עלות שנוצרו ברכישת החברות כאמור.	125,292	143,777	118,647	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
השינוי במוניטין נובע בעיקר מפגימה במוניטין שנוצר מרכישת VP Solar ברבעון השני של שנת 2025. בנוסף, סעיף זה הושפע משינויים בשערי חליפין של האירו על שווי מוניטין VP Solar.	126,258	205,013	124,535	מוניטין
	16,481	13,681	15,743	מסים נדחים
הסעיף מורכב מהשקעה של החברה בקרן SIBF2 ומשינויים בשווי ההשקעה הנמדדת בשווי ההוגן.	18,717	21,611	18,422	השקעות לזמן ארוך
	<b>519,560</b>	<b>640,956</b>	<b>502,777</b>	<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>

הסבר	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס		
		2025	2026	
	מבוקר	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח			
הגידול באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים שימוש למימון הון חוזר.	14,001	14,133	29,736	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
הסעיף מורכב מחלויות שוטפות של אגרות חוב שהנפיקה החברה.	33,795	33,795	33,795	חלויות שוטפות של אגרות חוב
	21,378	21,961	20,892	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
הגידול ביתרת ההתחייבות לספקים ולנותני שירותים נבע, בין היתר, מעליה ביתרת המלאי כאמור לעיל.	284,507	339,145	426,821	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
הגידול בזכאים ויתרות הזכות נבע, בעיקר, מעליה במקדמות מלקוחות.	130,044	138,340	156,175	זכאים ויתרות זכות
	-	3,600	-	דיבידנד שהוכרז
הקיטון בהתחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה נבע ממימוש אופציה לרכישת 10% ממניות VP Solar בחודש אוגוסט 2025.	-	22,523	-	התחייבויות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה
	38,097	37,542	37,009	הפרשות
	<b>521,822</b>	<b>611,039</b>	<b>704,428</b>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>

הסבר	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס		
		2025	2026	
		מבוקר	בלתי מבוקר	
		באלפי ש"ח		
הקיטון בהלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך ביחס ליום 31 במרס 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נבע בעיקר מפרעון הלוואות בעקבות גיוס אגרות חוב (סדרה 5) שהנפיקה החברה בחודש ינואר 2026 (ראה גם סעיף 10.1 להלן).	216,000	122,000	14,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
הסעיף מורכב מאגרות חוב (סדרה 3), (סדרה 4) ו-(סדרה 5). הגידול נבע מהנפקת אגרות חוב (סדרה 5) שבוצעה בחודש ינואר 2026 כאמור לעיל.	187,571	221,215	368,674	אגרות חוב
ההתחייבות בגין חכירה כוללת את ההתחייבות בגין המבנים המשמשים את חברות הקבוצה בפעילותן וכן רכבים בליסינג.	56,366	62,642	51,184	התחייבויות בגין חכירה
הסעיף כולל את אופציית המכר שיש לזכויות המיעוט למכירת 30% ממניות חברת VP Solar. השינויים בסעיף זה נובעים משינויים בשווי האופציה, בין היתר, בשל שינויים בתחזיות, חלוקת דיבידנד לבעלי המניות, שינויים בחוב הפיננסי וכן משינויים בשער החליפין של האירו.	84,270	107,401	77,513	התחייבויות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה
הגידול בהתחייבויות הלא שוטפות האחרות נבע בעיקר מגידול בהכנסות מראש לזמן ארוך במגזר מוצרי הצריכה וכן משערוך התחייבות בגין תמורה מותנית מרכישת חברת EFS.	53,158	35,558	55,614	התחייבויות לא שוטפות אחרות
	1,309	2,221	1,262	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
	28,947	33,947	27,491	מסים נדחים
	<b>627,621</b>	<b>589,984</b>	<b>595,738</b>	<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>

הסבר	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס		
		2025	2026	
	מבוקר	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח			
הקיטון בהון העצמי בהשוואה ליום 31 במרס 2025 נבע בעיקר מההפסד הכולל שנוצר לחברה. קיטון זה קוּוּז בחלקו בעקבות הנפקת כתבי אופציה כחלק מהנפקת אג"ח סדרה 5 כאמור לעיל.	428,083	483,549	447,847	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
הגידול בהון העצמי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025 נבע בעיקר מהנפקת כתבי אופציה כחלק מהנפקת אג"ח סדרה 5 כאמור לעיל.	20,573	24,713	20,684	זכויות שאינן מקנות שליטה
	<b>448,656</b>	<b>508,262</b>	<b>468,531</b>	<b>סה"כ הון</b>
	1,598,099	1,704,285	1,768,697	סך מאזן
	556,717	452,290	561,492	הון חוזר
היחס השוטף הינו היחס בין סך הנכסים השוטפים לסך התחייבויות השוטפות של החברה	2.07	1.74	1.80	יחס שוטף
היחס המהיר הינו היחס בין סך הנכסים השוטפים בניכוי מלאי לבין סך ההתחייבויות השוטפות.	1.48	1.06	1.13	יחס מהיר

**7. להלן תמצית דוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח):**

הסבר	גידול / (קטיון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
			2025	2026	
			בלתי מבוקר		
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
הגידול בהכנסות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מעלייה במחזור המכירות של מגזר האנרגיה. גידול זה קוּזַז בחלקו מירידה בהכנסות של מגזר מוצרי הצריכה שנבעה מירידה כמותית במכירות המזגנים בין היתר בעקבות השפעות מבצע "שאגת האריי", ירידה במחיר הממוצע למזגן ושינוי בתמהיל המוצרים וכן מירידה בהכנסות מפרויקטי האגירה.	4.1%	16,223	393,120	409,343	הכנסות ממכירות
הגידול נבע בעיקר מעליה ברווח הגולמי של מגזר מוצרי הצריכה. גידול זה קוּזַז בחלקו מירידה ברווח הגולמי של מגזר האנרגיה.	1.8%	1,341	73,266	74,607	רווח גולמי
הקטיון בשיעור הרווח הגולמי נבע בעיקר מירידה בשיעור הרווח הגולמי של מגזר האנרגיה. קטיון זה קוּזַז בחלקו מעליה בשיעור הרווח הגולמי של מגזר מוצרי הצריכה, בין היתר משיפור בעלויות הרכש וירידת שער החליפין של הדולר.			18.6%	18.2%	שיעור רווח גולמי
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מעליה בהוצאות שכר עבודה ונלוות וכן מהוצאות פרסום וקידום מכירות.	6.6%	2,357	35,811	38,168	הוצאות מכירה ושיווק
	(1.7)%	(315)	18,709	18,394	הוצאות הנהלה וכלליות
	1.2%	34	2,765	2,799	הוצאות מחקר ופיתוח
הקטיון ברווח התפעולי לפני הוצאות אחרות ובשיעור הרווח התפעולי נבע בעיקר מירידה ברווח התפעולי ובשיעור הרווח התפעולי של מגזר האנרגיה. קטיון זה קוּזַז בחלקו מעליה ברווח התפעולי ובשיעור הרווח התפעולי של מגזר מוצרי הצריכה.	(4.6)%	(735)	15,981	15,246	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
			4.1%	3.7%	שיעור רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
	42.5%	57	(134)	(77)	הכנסות (הוצאות) אחרות
	(4.3)%	(678)	15,847	15,169	רווח תפעולי
			4.0%	3.7%	שיעור רווח תפעולי
הגידול בהוצאות המימון לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מרישום הוצאות בגין הפרשי שער ספקים והגנות מט"ח בתקופה, לעומת רישום הכנסות בתקופה המקבילה אשתקד, מעליה בהוצאות מימון בגין אגרות חוב בעקבות הנפקת אגרות חוב (סדרה 5) בחודש ינואר 2026 וכן מתשלום עמלת פרעון מוקדם של הלוואות זמן ארוך שנטלה החברה.	321.7%	8,193	2,547	10,740	הוצאות מימון, נטו
השינוי בשערוך ההתחייבות בגין אופציית מכר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מירידה בשווי האופציה מרכישת VP Solar עקב שינויים בשערי"ח ובחוב הפיננסי וכן מעליה בשווי התמורה המותנת מרכישת חברת EFS.	123.2%	23,918	(19,417)	4,501	רווח (הפסד) משערוך התחייבויות בגין

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
			2025	2026	
			בלתי מבוקר		
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
					אופציית מכר ותמורה מותנית
ההכנסות (הוצאות) האחרות (לא תפעוליות) נובעות משערוך ההשקעה בקרן Southern Israel Bridging Fund Two, L.P ומשינויים בשווי ההשקעה הנמדדת בשווי הוגן (כולל השפעת הפרשי השער).	(113.2%)	(2,531)	2,236	(295)	הכנסות (הוצאות) אחרות (לא תפעוליות)
הקיטון בהוצאות נבע מירידה בהכנסה החייבת. יש לציין, כי שערוכים בגין התמורה המותנית וכן בגין אופציית המכר לזכויות שאינן מקנות שליטה אינן מוכרות לצרכי מס.	(9.2%)	(407)	4,430	4,023	מסים על ההכנסה
השינוי ברווח הנקי (הפסד) נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	155.5%	12,923	(8,311)	4,612	רווח נקי (הפסד)
			(2.1%)	1.1%	שיעור רווח (הפסד) נקי
	147.7%	14,113	(9,556)	4,557	רווח (הפסד) המיוחס לבעלי המניות
הרווח (הפסד) כולל אחר, נבע בעיקר מרישום הכנסות (הוצאות) מהתאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ, בעקבות שינויים בשער האירו בתקופות הדוח.	(135.2%)	(21,530)	15,781	(5,569)	רווח (הפסד) כולל אחר
	(112.9%)	(8,437)	7,470	(967)	רווח (הפסד) כולל
			1.9%	(0.2%)	שיעור רווח כולל
הקיטון ב- EBITDA, נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	(6.5%)	(2,014)	31,159	29,145	EBITDA
			7.9%	7.1%	שיעור EBITDA

**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.

**8. דיווח בדבר מגזרים עסקיים**
**8.1. הכנסות (באלפי ש"ח):**

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		מגזר
			2025	2026	
			בלתי מבוקר		
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
הקיטון בהכנסות מגזר מוצרי הצריכה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מירידה כמותית במכירות המזוגנים בין היתר בעקבות השפעות מבצע "שאגת האריי", ירידה במחיר הממוצע למזגן ושינוי בתמהיל המוצרים.	(5.8%)	(10,545)	181,396	170,851	מוצרי צריכה
הגידול בהכנסות מגזר האנרגיה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מעליה בהכנסות של חלק מחברות מגזר האנרגיה. גידול זה קוֹזַז בחלקו בעיקר מירידה בהכנסות מפרויקטי האגירה.	12.6%	26,729	211,584	238,313	אנרגיה
	27.9%	39	140	179	אחר
	4.1%	16,223	393,120	409,343	סה"כ

**8.2. רווח גולמי (באלפי ש"ח):**

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		מגזר
			2025	2026	
			בלתי מבוקר		
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
הגידול ברווח הגולמי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקר מעליה בשיעור הרווח הגולמי בין היתר משיפור בעלויות הרכש וירידה בשער הדולר.	4.8%	2,086	43,595	45,681	מוצרי צריכה
			24.0%	26.7%	שיעור רווח גולמי
הקיטון ברווח הגולמי ובשיעור הרווח הגולמי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מירידה בהכנסות מפרויקטי האגירה. קיטון זה קוֹזַז בחלקו מעלייה ברווח הגולמי של חלק מחברות מגזר האנרגיה.	(2.7)%	(785)	29,569	28,784	אנרגיה
			14.0%	12.1%	שיעור רווח גולמי
	39.2%	40	102	142	אחר
			72.9%	79.3%	שיעור רווח גולמי
	1.8%	1,341	73,266	74,607	סה"כ

**8.3 . רווח מגזרי (באלפי ש"ח):**

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		מגזר
			2025	2026	
			בלתי מבוקר		
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
הגידול ברווח המגזרי ובשיעור הרווח המגזרי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מעלייה ברווח הגולמי וכן מירידה בהוצאות הנהלה וכלליות. גידול זה קוּזַז בחלקו מעליה בהוצאות שיווק בעקבות התחלת פעילות מגזר הצריכה באירופה.	16.9%	1,576	9,322	10,898	מוצרי צריכה
			5.1%	6.4%	שיעור רווח מגזרי
	(35.7)%	(2,294)	6,423	4,129	אנרגיה
			3.0%	1.7%	שיעור רווח מגזרי
הקיטון ברווח המגזרי ובשיעור הרווח המגזרי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר כתוצאה מירידה בהכנסות מגזר האנרגיה, בעיקר בפרויקטי האגירה ומנגד, שמירה על תקורות קבועות לצורך תמיכה בפרויקטים עתידיים. קיטון זה קוּזַז בחלקו מעלייה ברווח התפעולי של חלק מחברות מגזר האנרגיה.			6,557	4,168	אנרגיה לפני (הוצאות) והכנסות אחרות
			3.1%	1.7%	שיעור רווח מגזרי לפני הוצאות והכנסות אחרות
	39.2%	40	102	142	אחר
			72.9%	79.3%	שיעור רווח מגזרי
	(4.3)%	(678)	15,847	15,169	סה"כ

**9. נזילות ותזרים מזומנים**

9.1. יתרת המזומנים של החברה, נכון ליום 31 במרס 2026, הסתכמה לסך של כ-61.8 מיליון ש"ח.

9.2. להלן עיקרי תזרים המזומנים:

הסבר	שלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
	בלתי מבוקר		
	במיליוני ש"ח		
הגידול בתזרים מפעילות שוטפת נבע מעליה ברווח וכן משינויים בהון החוזר.	7.8	10.2	פעילות שוטפת
הגידול בתזרים מפעילות השקעה נבע מירידה בהשקעות ברכוש קבוע ומקיטון בהשקעה בפקדון משועבד לעומת גידול בתקופה המקבילה אשתקד. גידול זה קוּזו בחלקו מתקבול שהתקבל בתקופה המקבילה אשתקד בגין מכירת פעילות.	(10.0)	0.4	פעילות השקעה
הגידול בתזרים מפעילות מימון נבע מהנפקת אגרות חוב סדרה 5 וכתבי אופציה, מקבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים וכן מתשלום דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בתקופה המקבילה אשתקד. גידול זה קוּזו ברובו מפרעון אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך.	(5.3)	10.0	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%. ביום 30 ביוני 2025 פרעה החברה תשלום חמישי על חשבון הקרן, ושילמה ריבית, בגין אגרות החוב (סדרה 3). סך התשלום כאמור הסתכם לכ- 35.6 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ- 33.8 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ- 1.8 מיליון ש"ח בגין הריבית). (לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב (סדרה 3) של החברה, ראו סעיף 14 להלן ובאור 20 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025).

אגרות חוב (סדרה 4) - ביום 14 ביולי 2024, הנפיקה החברה, באמצעות פרסום דוח הצעת מדף ביום 11 ביולי 2024, סך של 155,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה 4) בתמורה לסך כולל (ברוטו) של 155,000,000 ש"ח, בשיעור ריבית שנתית קבועה (שאינה צמודה) של 5.85%. ביום 30 ביוני 2025 שילמה החברה תשלום ריבית ראשון בגין אגרות החוב (סדרה 4). סך התשלום כאמור הסתכם לסך של כ- 8.7 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב (סדרה 4) של החברה, ראו סעיף 14 להלן ובאור 20 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025).

אגרות חוב (סדרה 5) - ביום 29 בינואר 2026, הנפיקה החברה, באמצעות פרסום דוח הצעת מדף מיום 28 בינואר 2026, סך של 200 מיליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה 5) בתמורה לסך כולל (ברוטו) של כ- 203 מיליון ש"ח, בשיעור ריבית שנתית קבועה (שאינה צמודה) של 2.5% אגרות החוב (סדרה 5) הונפקו ביחד עם מיליון כתבי אופציה (סחירים) הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה עד ליום 31 בדצמבר 2027 בתמורה לתוספת מימוש בסך של 200 ש"ח לכל כתב אופציה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 14 לדוח הדירקטוריון ובאור 5'ד' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2026).

#### 10.2. אשראי לזמן קצר והלוואות לזמן ארוך

10.2.1. מעת 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.

10.2.2. היקפן הממוצע של הלוואות לזמן ארוך (לא כולל אגרות החוב (סדרה 3), אגרות החוב (סדרה 4) ואגרות החוב (סדרה 5), של החברה בתקופת הדוח עמד על כ-123 מיליון ש"ח. היקפו הממוצע של אשראי לזמן קצר בתקופת הדוח עמד על כ-13.9 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון של החברה ואשראי בר דיווח, ראו סעיף 31 לחלק א' לדוח התקופתי וסעיף 5 לעדכון לתיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח זה.

#### 11. אירועים לאחר המאזן

לפרטים בדבר אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה ראו באור 5 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2026.

#### חלק ב': היבטי ממשל תאגידי

#### 12. מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות

לחברה אין מדיניות בנושא מתן תרומות. מעת לעת תורמת הקבוצה תרומות (במזומן ובשווי מזומן) למוסדות חברה וצדקה. בתקופת הדוח תרמו חברות הקבוצה סכומים לא מהותיים.

#### חלק ג': הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

#### 13. נתונים על הערכת שווי ששימשה את החברה

הערכות השווי ששימשו את החברה לקביעת ערכם של נתונים בתקופת הדוח אינן עולות לכדי הערכות שווי מהותיות או הערכות שווי מהותיות מאוד, בהתאם לתקנה 8(בט) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

לפרטים בדבר הערכות השווי ששימשו לקביעת נתונים בדוחות הכספיים לשנת 2025, ראו סעיף 17 בחלק ב' לדוח התקופתי.

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

**14. פרטים בדבר תעודות התחייבות שהנפיקה החברה**

נכון למועד הדוח, החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה 3), אגרות החוב (סדרה 4) ו- אגרות חוב (סדרה 5) ולא התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת אגרות החוב כאמור לפירעון מיידי.

**אגרות חוב (סדרה 3) - להלן חישוב אופן עמידה באמות מידה פיננסיות ליום 31 במרס 2026:**

אמת מידה	נתון/יחס ליום 31 במרס 2026
ההון העצמי (ללא זכויות שאינן מקנות שליטה) לא יפחת מ- 175 מיליון ש"ח <sup>6</sup>	447.8
יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת מ-20%	25.3%
יחס חוב נטו ל-EBITDA לא יעלה על 76.5 <sup>7</sup>	2.6

**אגרות חוב (סדרה 4) - להלן חישוב אופן עמידה באמות מידה פיננסיות ליום 31 במרס, 2026:**

אמת מידה	נתון/יחס ליום 31 במרס 2026
ההון העצמי (ללא זכויות שאינן מקנות שליטה) לא יפחת מ- 270 מיליון ש"ח <sup>8</sup>	447.8
יחס חוב פיננסי נטו לסך מאזן <sup>9</sup> לא יעלה על 72.5%	22.2%
יחס הון עצמי לסך מאזן - יחס הון עצמי לסך מאזן לא יפחת מ-20% <sup>10</sup> .	25.3%

<sup>6</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>7</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. "סך החוב, נטו" - אשראי לזמן קצר ולזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומתאגידים פיננסיים העוסקים במתן אשראי (ולמען הסר ספק לא כולל אשראי מחברות ניכיון ובלבד שאשראי כאמור אינו נכלל במאזן של החברה בהתאם לדוחותיה הכספיים של החברה), כפי שהם רשומים בדוחות הכספיים, וכן היתרה הבלתי מסולקת (קרן בתוספת ריבית והצמדה) בגין כל אגרות החוב של החברה שבמחזור, בניכוי מזומנים ושווי מזומנים (כפי שהם רשומים בדוחות הכספיים) ובנטרול מזומנים מוגבלים ושווי מזומנים מוגבלים (כפי שהם רשומים בדוחות הכספיים). "EBITDA" - לעניין סעיף זה: הסכום הכולל של הרווח התפעולי של החברה בניטרול ההשפעות כדלקמן: פחת והפחתות, רווח/הפסד משינויי ערך, רווח/הפסד ממימוש רכוש קבוע, רווח/הפסד משיערוכים, רווח/הפסד הון, הכל כפי שמדווח בדוחות המאזנים על תזרימי המזומנים, וכן הכנסות/הוצאות אחרות אשר אינן נובעות ממהלך העסקים הרגיל והפעילות השוטפת של החברה, במהלך ארבעת הרבעונים העוקבים הקודמים למועד הבדיקה (לרבות, למניעת ספק, הרבעון המסתיים במועד הבדיקה).

<sup>8</sup> ההון העצמי של החברה ללא זכויות מיעוט על פי הדוחות הכספיים של החברה. אי עמידה באמת מידה זו במשך שני רבעונים רצופים, מהווה עילת פירעון מיידי. יצוין כי במידה וההון העצמי יפחת מ-285 מיליון ש"ח, יבוצעו התאמות ריבית, כמפורט בשטר הנאמנות.

<sup>9</sup> "יחס פיננסי נטו" - סך כל החובות וההתחייבויות בגין אגרות חוב ובגין הלוואות מבנקים, מתאגידים פיננסיים ומתאגידים שעיסוקם במתן אשראי, בניכוי מזומנים ושווי מזומנים שאינם מוגבלים ובניכוי פיקדונות לזמן קצר שאינם מוגבלים, והכל כפי שמופיע בדוחות הכספיים של החברה. אי עמידה באמת מידה זו במשך שני רבעונים רצופים, מהווה עילת פירעון מיידי. יצוין כי במידה ויחס חוב פיננסי נטו למאזן יעלה על 67.5% יבוצעו התאמות ריבית, כמפורט בשטר הנאמנות.

<sup>10</sup> אי עמידה באמת מידה זו במשך שני רבעונים רצופים, מהווה עילת פירעון מיידי. יצוין כי במידה ויחס ההון העצמי למאזן יפחת מ- 22% יבוצעו התאמות ריבית, כמפורט בשטר הנאמנות.

אגרות חוב (סדרה 5) - להלן חישוב אופן עמידה באמות מידה פיננסיות ליום 31 במרס, 2026:

אמת מידה	נתון/יחס ליום 31 במרס 2026
ההון העצמי (ללא זכויות שאינן מקנות שליטה) לא יפחת מ- 290 מיליון ש"ח <sup>11</sup>	447.8
יחס חוב פיננסי נטו לסך מאזן <sup>12</sup> לא יעלה על 72.5%	22.2%
יחס הון עצמי לסך מאזן - יחס הון עצמי לסך מאזן לא יפחת מ-20% <sup>13</sup>	25.3%

הדירקטוריון מודה להנהלת הקבוצה ולעובדיה על תרומתם לחברה.

משה ממרוד  
מנהל כללי

איתן גרינברג  
יו"ר הדירקטוריון

19 במאי, 2026

<sup>11</sup> ההון העצמי של החברה ללא זכויות מיעוט על פי הדוחות הכספיים של החברה. אי עמידה באמת מידה זו במשך שני רבעונים רצופים, מהווה עילת פירעון מיידי. יצוין כי במידה וההון העצמי יפחת מ-285 מיליון ש"ח, יבוצעו התאמות ריבית, כמפורט בשטר הנאמנות.

<sup>12</sup> "חוב פיננסי נטו" - סך כל החובות וההתחייבויות בגין אגרות חוב ובגין הלוואות מבנקים, מתאגידים פיננסיים ומתאגידים שעיסוקם במתן אשראי, בניכוי מזומנים ושווי מזומנים שאינם מוגבלים ובניכוי פיקדונות לזמן קצר שאינם מוגבלים, והכל כפי שמופיע בדוחות הכספיים של החברה. אי עמידה באמת מידה זו במשך שני רבעונים רצופים, מהווה עילת פירעון מיידי. יצוין כי במידה ויחס חוב פיננסי נטו למאזן יעלה על 67.5% יבוצעו התאמות ריבית, כמפורט בשטר הנאמנות.

<sup>13</sup> אי עמידה באמת מידה זו במשך שני רבעונים רצופים, מהווה עילת פירעון מיידי. יצוין כי במידה ויחס ההון העצמי למאזן יפחת מ- 22% יבוצעו התאמות ריבית, כמפורט בשטר הנאמנות.

# חלק ג'

דוחות כספיים ביניים  
מאוחדים של התאגיד  
ליום 31 במרס 2026

UPDATING



TADIRAN

תדיראן גרופ בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2026

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
12-19	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 2026 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 מבידור, 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

#### מסקנה

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

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

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			<u>נכסים שוטפים</u>
41,421	44,805	61,845	מזומנים ושווי מזומנים
60,682	51,278	58,277	פקדון משועבד
552,115	501,042	546,835	לקוחות
68,577	52,880	92,908	חייבים ויתרות חובה
355,744	413,324	506,055	מלאי
<u>1,078,539</u>	<u>1,063,329</u>	<u>1,265,920</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
4,569	28,363	7,214	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
10,025	9,869	9,923	נדל"ן להשקעה
141,907	134,757	138,254	רכוש קבוע, נטו
76,311	83,885	70,039	נכסי זכות שימוש
125,292	143,777	118,647	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
126,258	205,013	124,535	מוניטין
16,481	13,681	15,743	מסים נדחים
18,717	21,611	18,422	השקעות לזמן ארוך
<u>519,560</u>	<u>640,956</u>	<u>502,777</u>	סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>1,598,099</u>	<u>1,704,285</u>	<u>1,768,697</u>	סה"כ נכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
<b>התחייבויות שוטפות</b>			
14,001	14,133	29,736	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
33,795	33,795	33,795	חלויות שוטפות של אגרות חוב
21,378	21,961	20,892	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
284,507	339,145	426,821	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
130,044	138,340	156,175	זכאים ויתרות זכות
-	3,600	-	דיבידנד שהוכרז
-	22,523	-	התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה
38,097	37,542	37,009	הפרשות
521,822	611,039	704,428	סה"כ התחייבויות שוטפות
<b>התחייבויות לא שוטפות</b>			
216,000	122,000	14,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
187,571	221,215	368,674	אגרות חוב
56,366	62,642	51,184	התחייבויות בגין חכירה
84,270	107,401	77,513	התחייבויות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה
53,158	35,558	55,614	התחייבויות לא שוטפות אחרות
1,309	2,221	1,262	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
28,947	33,947	27,491	מסים נדחים
627,621	584,984	595,738	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
1,149,443	1,196,023	1,300,166	סה"כ התחייבויות
<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
4,059	4,691	4,241	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
31,728	47,122	26,093	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(72,343)	(73,109)	(72,343)	קרן בגין עסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
1,388	1,219	1,388	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
-	-	20,660	כתבי אופציה
343,885	384,260	348,442	יתרת רווח
428,083	483,549	447,847	
20,573	24,713	20,684	זכויות שאינן מקנות שליטה
448,656	508,262	468,531	סה"כ הון
1,598,099	1,704,285	1,768,697	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

רן סבן סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי	משה ממרוד מנכ"ל	איתן גרינברג יו"ר הדירקטוריון	19 במאי, 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------------------	--------------------	----------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
1,859,445	393,120	409,343	הכנסות
1,519,095	319,854	334,736	עלות ההכנסות
340,350	73,266	74,607	רווח גולמי
164,317	35,811	38,168	הוצאות מכירה ושיווק
71,993	18,709	18,394	הוצאות הנהלה וכלליות
10,805	2,765	2,799	הוצאות מחקר ופיתוח
93,235	15,981	15,246	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות, נטו
(75,708)	(134)	(77)	הוצאות אחרות, נטו
17,527	15,847	15,169	רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות, נטו
11,736	5,984	2,251	הכנסות מימון
40,274	8,531	12,991	הוצאות מימון
(11,044)	(19,417)	4,501	רווח (הפסד) משערוך התחייבויות בגין אופציית מכר
(658)	2,236	(295)	ותמורה מותנית
			הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(22,713)	(3,881)	8,635	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
25,931	4,430	4,023	מסים על הכנסה
(48,644)	(8,311)	4,612	רווח נקי (הפסד)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):

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

439	15,781	(5,579)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
439	15,781	(5,579)	סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
189	-	-	רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
189	-	-	סה"כ רכיבים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד
628	15,781	(5,579)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(48,016)	7,470	(967)	סה"כ רווח (הפסד) כולל
			<u>רווח נקי (הפסד) מיוחס ל:</u>
(49,931)	(9,556)	4,557	בעלי מניות החברה
1,287	1,245	55	זכויות שאינן מקנות שליטה
(48,644)	(8,311)	4,612	
			<u>רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:</u>
(49,364)	6,236	(1,078)	בעלי מניות החברה
1,348	1,234	111	זכויות שאינן מקנות שליטה
(48,016)	7,470	(967)	
			<u>רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח):</u>
(5.82)	(1.11)	0.53	רווח נקי (הפסד) 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 תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ מוגדרת	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה	כתבי אופציה	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח											
17,710	84,211	17,445	4,059	(72,343)	31,728	1,388	-	343,885	428,083	20,573	448,656
-	-	-	-	-	-	-	-	4,557	4,557	55	4,612
-	-	-	-	-	(5,635)	-	-	-	(5,635)	56	(5,579)
-	-	-	-	-	(5,635)	-	-	4,557	(1,078)	111	(967)
-	-	-	182	-	-	-	-	-	182	-	182
-	-	-	-	-	-	-	20,660	-	20,660	-	20,660
17,710	84,211	17,445	4,241	(72,343)	26,093	1,388	20,660	348,442	447,847	20,684	468,531

יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)

רווח נקי  
רווח (הפסד) כולל אחר  
רווח (הפסד) כולל  
עלות תשלום מבוסס מניות  
הנפקת כתבי אופציה

יתרה ליום 31 במרס, 2026

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	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ מוגדרת	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה	כתבי אופציה	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח											
17,710	84,211	17,445	4,440	(73,109)	31,330	1,219	-	397,416	480,662	23,479	504,141
-	-	-	-	-	-	-	-	(9,556)	(9,556)	1,245	(8,311)
-	-	-	-	-	15,792	-	-	-	15,792	(11)	15,781
-	-	-	-	-	15,792	-	-	(9,556)	6,236	1,234	7,470
-	-	-	251	-	-	-	-	-	251	-	251
-	-	-	-	-	-	-	(3,600)	(3,600)	(3,600)	-	(3,600)
17,710	84,211	17,445	4,691	(73,109)	47,122	1,219	-	384,260	483,549	24,713	508,262

יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)

רווח נקי (הפסד)  
רווח כולל אחר  
רווח כולל  
עלות תשלום מבוסס מניות  
דיבידנד לבעלי מניות החברה

יתרה ליום 31 במרס, 2025

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 עם בעלי זכויות שאינן שליטה	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
מבוקר אלפי ש"ח											
17,710	84,211	17,445	4,440	(73,109)	31,330	1,219	397,416	480,662	23,479	504,141	יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)
-	-	-	-	-	-	-	(49,931)	(49,931)	1,287	(48,644)	רווח נקי (הפסד)
-	-	-	-	-	398	169	-	567	61	628	רווח כולל אחר
-	-	-	-	-	398	169	(49,931)	(49,364)	1,348	(48,016)	רווח (הפסד) כולל
-	-	-	-	-	-	-	-	-	12	12	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות שאוחדו לראשונה
-	-	-	(381)	766	-	-	-	766	(766)	(381)	הנפקת הון לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(381)	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,500)	(3,500)	דיבידנד לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	-	-	-	(3,600)	(3,600)	-	(3,600)	דיבידנד לבעלי מניות החברה
17,710	84,211	17,445	4,059	(72,343)	31,728	1,388	343,885	428,083	20,573	448,656	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

	2025	2026	
	(48,644)	(8,311)	רווח נקי (הפסד)
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
			פחת והפחתות
61,974	15,312	14,032	הפסד מירידת ערך מוניטין
73,172	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(379)	251	182	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע, נטו
(1)	-	21	ירידת (עליית) ערך השקעות לזמן ארוך
658	(2,236)	295	שערוך אגרות חוב
219	68	563	שינוי בנכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
(1,020)	(151)	(8)	מסים על ההכנסה
25,931	4,430	4,023	הוצאות מימון ושינוי בשווי התחייבות בגין אופציית מכר ותמורה מותנית
29,958	19,083	1,069	
190,512	36,757	20,177	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

	2025	2026	
(22,917)	33,037	2,722	ירידה (עלייה) בלקוחות
(14,976)	(22,601)	(30,932)	עלייה בחייבים ויתרות חובה (כולל זמן ארוך)
18,357	(35,116)	(152,323)	ירידה (עלייה) במלאי
(72,714)	(24,136)	145,477	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
30,341	35,764	30,938	עלייה בזכאים ויתרות זכות
(61,909)	(13,052)	(4,118)	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

	2025	2026	
(21,456)	(3,219)	(6,053)	ריבית ששולמה
(25,762)	(4,536)	(5,830)	מסים ששולמו, נטו
377	126	1,384	ריבית שהתקבלה
(46,841)	(7,629)	(10,499)	
33,118	7,765	10,172	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(26,507)	(6,647)	(1,194)	רכישת רכוש קבוע
(563)	(292)	64	רכישת נדל"ן להשקעה
(4,696)	(645)	(927)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(14,339)	(4,935)	2,405	משיכה (השקעה) בפקדון משועבד
2,500	2,500	-	תמורה ממכירת פעילות
(21,878)	-	-	מימוש אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה
79	-	29	תמורה ממימוש רכוש קבוע
<u>(65,404)</u>	<u>(10,019)</u>	<u>377</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(3,600)	-	-	דיבידנד ששולם
(15,481)	(6,023)	-	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (*)
3,503	7,635	15,794	קבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(2,208)	(208)	(202,000)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
100,000	-	-	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
(27,076)	(6,703)	(4,976)	פרעון התחייבות בגין חכירה
-	-	180,540	הנפקת אגרות חוב (סדרה 5)
-	-	20,660	הנפקת כתבי אופציה
(33,795)	-	-	פרעון אגרות חוב
<u>21,343</u>	<u>(5,299)</u>	<u>10,018</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

(10,273)	(6,889)	20,424	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
<u>51,694</u>	<u>51,694</u>	<u>41,421</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
<u>41,421</u>	<u>44,805</u>	<u>61,845</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(\*) כולל דיבידנד למחזיקי אופציית מכר

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
(193)	5	(8)
38,139	25,562	931
-	3,600	-

(א) פעולות מהותיות שלא במזומן

רכישת רכוש קבוע באשראי, נטו

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

דיבידנד שהוכרז וטרם חולק לבעלי המניות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2026 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 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ב. השלכות מלחמת התקומה (חרבות ברזל), מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"

ביום 7 באוקטובר 2023, תקף ארגון הטרור חמאס את מדינת ישראל. בעקבות המתקפה האכזרית הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת התקומה (ובשמה הקודם מלחמת "חרבות ברזל"), אשר נמשכה עד ליום 10 באוקטובר 2025, מועד חתימת הסכם הפסקת אש בין ישראל לארגון הטרור חמאס (להלן: "המלחמה" ו-"הפסקת האש"). להערכת החברה למלחמה לא היתה השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה, ובכלל זה על מצבה הפיננסי, יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה, נזילותה ומקורות המימון של החברה וכיו"ב.

ביום 13 ביוני 2025, פתחה מדינת ישראל במבצע "עם כלביא" כנגד מטרות צבאיות באיראן. החל ממועד זה החלה איראן לשגר טילים בליסטיים ואמצעי לחימה נוספים, בין היתר, כנגד ריכוזי האוכלוסין בישראל והונהג מצב מיוחד בעורף על ידי פיקוד העורף לרבות הנהגת מדיניות של שמיים סגורים. מבצע "עם כלביא" הסתיים בבוקר ה-24 ליוני, 2025. בתקופת מבצע "עם כלביא" חלה ירידה בהיקף ההכנסות של חלק מהחברות בקבוצה.

בהמשך לכך, ביום 28 בפברואר 2026, פתחה מדינת ישראל בשילוב עם ארצות הברית במבצע נוסף מול איראן - מבצע "שאגת הארי", אשר התפתח גם לחזית מול חיזבאללה בצפון. במסגרת מבצע "שאגת הארי" הונהג מצב מיוחד בעורף על ידי פיקוד העורף, לרבות הגבלות על התעופה בישראל. בתקופת מבצע "שאגת הארי" חלה ירידה מסוימת בהיקף הכנסות מגזר מוצרי הצריכה. ביחס למגזר האנרגיה, למועד הדוח המבצע השפיע באופן לא מהותי על פעילות מגזר זה.

מטבע הדברים, בשלב זה קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להמשך התפתחות המצב הביטחוני כאמור, לרבות בכל הנוגע להתחדשות המלחמה, מבצע "שאגת הארי" והתפשטות הלחימה לחזיתות נוספות, להיקפו, למשך זמנו ולהיקף השפעותיו, ולפיכך, בשלב זה גם אין באפשרות החברה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המצב כאמור על פעילות החברה, עסקיה ותוצאותיה הכספיות לרבות בטווח הבינוני והארוך. ככל שהלחימה 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 האזורים המושפעים מהלחימה וסגירת עסקים נוספים, גיוס מילואים נרחב, עיכובים ושיבושים בשרשרת האספקה ועלייה במחירי ההובלה הבינלאומית וכיו"ב.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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 ומיידים), התש"ל-1970. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט האמור להלן.

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 2025		31 במרס 2025		31 במרס 2026	
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה
מבוקר		מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח					

התחייבויות פיננסיות:

232,891	226,534	263,608	262,777	412,753	410,947	(1) (2)
126,744	124,919	128,860	127,434	22,539	22,000	(2) קבועה וריבית

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

נכסים והתחייבויות פיננסיות הנמדדים בשווי הוגן

31 במרס 2026			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים

18,422	18,422	-	-	השקעות לזמן ארוך
--------	--------	---	---	------------------

התחייבויות פיננסיות

19,846	19,846	-	-	תמורה מותנית
672	-	672	-	חוזה אקדמה על מטבע חוץ
77,513	77,513	-	-	התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה

31 במרס 2025			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים

21,611	21,611	-	-	השקעות לזמן ארוך
1,539	-	1,539	-	חוזה אקדמה על מטבע חוץ

התחייבויות פיננסיות

4,325	4,325	-	-	תמורה מותנית
129,924	129,924	-	-	התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה

באור 4-- מכשירים פיננסיים (המשך)

31 בדצמבר 2025				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
18,717	18,717	-	-	<u>נכסים פיננסיים</u>
				השקעות לזמן ארוך
				<u>התחייבויות פיננסיות</u>
17,590	17,590	-	-	תמורה מותנית
3,209	-	3,209	-	חוזת אקדמה על מטבע חוץ
84,270	84,270	-	-	התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה

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

נכסים פיננסיים

2025	2026	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
19,375	18,717	<u>יתרה ליום 1 בינואר (מבוקר)</u>
2,236	(295)	מדידה מחדש שהוכרה: ברווח או הפסד
21,611	18,422	<u>יתרה ליום 31 במרס</u>
מבוקר		
אלפי ש"ח		
19,375		<u>יתרה ליום 1 בינואר 2025</u>
(658)		מדידה מחדש שהוכרה: ברווח או הפסד
18,717		<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2025</u>

באור 4:-- מכשירים פיננסיים (המשך)

התחייבויות פיננסיות

2025	2026	
<u>בלתי מבוקר</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>		
119,347	101,860	<u>יתרה ליום 1 בינואר (מבוקר)</u>
		מדידה מחדש שהוכרה:
<u>14,902</u>	<u>(4,501)</u>	ברוח או הפסד
<u>134,249</u>	<u>97,359</u>	<u>יתרה ליום 31 במרס</u>
<u>מבוקר</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>		
119,347		<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2025</u>
		מדידה מחדש שהוכרה:
4,391		ברוח או הפסד
<u>(21,878)</u>		פרעון
<u>101,860</u>		<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025</u>

באור 5: - אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה

- א. בימים 4 בינואר 2026, 14 בינואר 2026, 1 בפברואר 2026 ו-2 בפברואר 2026, 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 2026 ועד ליום 30 ביוני 2027 (להלן: "הפוליסה"), בהתאם למדיניות התגמול של החברה שאושרה באסיפת בעלי המניות של החברה ביום 26 באוקטובר 2025. לפרטים בדבר עיקרי תנאי הפוליסה ראו באור 32.ה לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.
- ב. ביום 14 בינואר 2026, אישר דירקטוריון החברה הענקת 4,500 כתבי אופציה לא רשומים למסחר, הניתנים למימוש ל- 4,500 מניות רגילות של החברה בנות 1.00 ש"ח ע.ג. כל אחת (בתוספת מימוש של 139.85 ש"ח לכל כתב אופציה), לנושא משרה בחברה. תקופת ההבשלה של האופציות כאמור הינה 4 שנים כשבכל שנה ניתן לממש רבע מכמות האופציות וזאת עד ליום 14 בינואר 2030. שווי ההטבה הגלום בהענקה הנ"ל נאמד בסך של כ-352 אלפי ש"ח. שווי ההטבה ייקף לאורך תקופת ההבשלה כאמור. ביום 19 בינואר 2026, לאחר קבלת אישור הבורסה, הוענקו כתבי האופציה האמורים.
- ג. ביום 12 בינואר 2026, הודיעה חברת מעלות על קביעת דירוג '+iilA' לאגרות חוב (סדרה 5) שתנפיק החברה בהיקף של עד 180 מיליון ש"ח ערך נקוב, כאשר תמורת ההנפקה מיועדת בעיקר למחזור חוב פיננסי קיים. ביום 28 בינואר 2026 עדכנה מעלות את הודעתה ביחס לדירוג אגרות החוב (סדרה 5) להיקף של עד 200 מיליון ש"ח.

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

ד. ביום 2 בפברואר 2026, הנפיקה החברה, באמצעות פרסום דוח הצעת מדף ביום 11 ביולי 2024, סך של 200,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה 5) וכן 1 מיליון כתבי אופציה הניתנים להמרה ל-1 מיליון מניות (בנות 1 ש"ח ערך נקוב) החברה בתמורה לסך כולל (ברוטו) של 203,200,000 מיליון ש"ח, אגרות החוב תעמודנה לפירעון קרן בשבעה תשלומים שנתיים כדלקמן: שישה (6) תשלומים בשיעור של 14% מקרן ערכן הנקוב הכולל של אגרות החוב ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2028 עד 2033 (כולל) ותשלום אחד (1) בשיעור של 16% מקרן ערכן הנקוב הכולל של אגרות החוב ישולם ביום 30 ביוני בשנת 2034. התשלום הראשון של הקרן ישולם ביום 30 ביוני 2028 והתשלום האחרון של הקרן ישולם ביום 30 ביוני 2034.

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תישא ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.5%. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת, כפי שתהיה מעת לעת, של קרן אגרות החוב, תשולם בתשלומים חצי שנתיים, בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2026 עד 2034 (כולל) בעד תקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום הקודם למועד התשלום, למעט תשלום הריבית הראשון אשר ישולם ביום 30 ביוני 2026.

אגרות החוב לא תהינה צמודות לבסיס הצמדה כלשהו. שיטת ההצמדה לא תשתנה לאורך כל חיי אגרות החוב.

כתבי האופציה ניתנים למימוש בכל יום מסחר למעט במועדים מסוימים, באופן שכל כתב אופציה (סדרה 1) כאמור יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה, כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך של 200 ש"ח לכל כתב אופציה (סדרה 1) כאמור (לא צמוד לבסיס הצמדה כלשהו).

השווי הכלכלי של כל כתב אופציה (סדרה 1) הוא סך של כ-39.27 ש"ח. השווי האמור של כל כתב אופציה (סדרה 1) חושב על פי "מודל B&S" נערך ליום 27 בינואר 2026 (בהתחשב בשער הנעילה של מניית החברה באותו היום, בסך של 157.7 ש"ח למניה), בהתאם לנוסחת החישוב שבהנחות הבורסה, בהתבסס על מחיר המימוש של כתבי האופציה (סדרה 1) ותקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 1), כשסטיית התקן השבועית הייתה בשיעור של 7.8% ושיעור ההיוון השנתי לכתבי האופציה (סדרה 1), הוא 3.9% וכן בהנחה שכתבי האופציה (סדרה 1) יומשו במועד האחרון למימושם.

להלן עיקרי שטר הנאמנות בגין הנפקת אגרות החוב (סדרה 5) כאמור, בכל הנוגע להתחייבויות, שעבודים, פירעון מיידי ופדיון מוקדם:

1. התחייבויות

(א) מגבלה על חלוקה (לרבות חלוקת דיבידנד)

החל ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה 5) וכל עוד אגרות החוב (סדרה 5) קיימות במחזור, החברה תהא רשאית לבצע חלוקה כמשמעותה בחוק החברות (לרבות בדרך של רכישה עצמית של מניותיה) (להלן: "חלוקה") בכפוף לעמידה בכל התנאים המפורטים להלן:

- במועד ההחלטה על ביצוע חלוקה, או מיד לאחר ביצועה בפועל: (א) ההון העצמי לא יהיה נמוך מ-320 מיליון ש"ח; ו-(ב) יחס חוב פיננסי נטו לסך מאזן לא יעלה על 65%.
- במועד ההחלטה על ביצוע חלוקה, או מיד לאחר ביצועה בפועל, לא מתקיימת עילה להעמדה לפירעון מיידי (מבלי לקחת בחשבון את תקופת הריפוי וההמתנה);
- החברה תעמוד בכל התחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב, בהתאם להוראות שטר הנאמנות.
- החברה לא תחלק למעלה מ-50% מרווחיה כל שנה (בניכוי רווחי שיערוך, כהגדרתם להלן);
- החברה לא תחלק כל עוד מתקיים איזה מ"סימני האזהרה" כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970;
- לא תבוצע חלוקה של רווחי שיערוך שיווצרו החל ממועד פרסום הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023.

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

- לעניין סעיף זה, "רווחי שיערוך" - עליית ערכם של נכסי נדל"ן להשקעה, מכונות, ציוד ונכסים בלתי מוחשיים אשר נזקפה, בין היתר, לדוח רווח והפסד.

(ב) הון עצמי מינימלי - אמות מידה פיננסיות

ככל שההון העצמי של החברה (ללא זכויות מיעוט ועל פי הדוחות הכספיים), יפחת מ- 305 מיליון ש"ח, יעלה שיעור הריבית השנתית בגין אגרות החוב (סדרה 5), בשיעור של 0.25% וזאת בגין התקופה שתחילתה במועד פרסום דוחות כספיים של החברה לפיהם החברה אינה עומדת בדרישת הון עצמי מינימלי ועד לפירעון מלא של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה 5) או עד למועד פרסום דוחות כספיים לפיהם החברה עומדת בדרישת הון עצמי מינימלי, לפי המוקדם.

במידה וההון העצמי של החברה (ללא זכויות מיעוט על פי הדוחות הכספיים), יפחת מ- 290 מיליון ש"ח, במשך שני רבעונים רצופים אזי תקום עילה לפירעון מיידי של אגרות החוב.

(ג) יחס חוב פיננסי נטו לסך המאזן - אמות מידה פיננסיות

במקרה בו היחס בין סך החוב הפיננסי נטו לסך המאזן יעלה על 67.5%, יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה 5) בשיעור של 0.25% לשנה בלבד מעל שיעור הריבית המקורי.

במקרה בו היחס בין סך החוב הפיננסי נטו לסך המאזן יעלה על 72.5%, במשך שני רבעונים רצופים אזי תקום עילה לפירעון מיידי של אגרות החוב.

"**חוב פיננסי נטו**" - סך כל החובות וההתחייבויות בגין אגרות חוב ובגין הלוואות מבנקים, מתאגידים פיננסיים ומתאגידים שעיסוקם במתן אשראי, בניכוי מזומנים ושווי מזומנים שאינם מוגבלים ובניכוי פיקדונות לזמן קצר שאינם מוגבלים, והכל כפי שמופיע בדוחות הכספיים.

(ד) יחס הון עצמי לסך המאזן - אמות מידה פיננסיות

במקרה בו היחס בין הון העצמי (ללא זכויות מיעוט על פי הדוחות הכספיים), לסך המאזן יפחת מ-22%, יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה 5) בשיעור של 0.25% לשנה בלבד מעל שיעור הריבית המקורי.

במקרה בו היחס בין הון העצמי (ללא זכויות מיעוט על פי הדוחות הכספיים), לסך המאזן יפחת מ-20% במשך שני רבעונים רצופים אזי תקום עילה לפירעון מיידי של אגרות החוב.

(ה) התחייבויות החברה ביחס לדירוג אגרות חוב (סדרה 5)

ככל שדירוג אגרות החוב (סדרה 5) יופחת בשתי דרגות או יותר מדירוג ilA+ (על פי דירוג מעלות ו/או כל דירוג מקביל לו של חברת דירוג אחרת) (להלן: "**הדירוג המופחת**" ו-"**דירוג הבסיס**", **בהתאמה**), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן, בשיעור הריבית הנוספת (כהגדרתה להלן), וזאת בגין התקופה שתחילתה ממועד פרסום הדירוג המופחת ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן, או לחלופין, עד למועד פרסום דיווח בדבר עלייה בדירוג בחזרה לדירוג הבסיס או דירוג הגבוה ממנו (או בחזרה לדירוג אשר בו שיעור הריבית הנוספת נמוך יותר, כמפורט להלן), לפי המוקדם.

לעניין זה, "**שיעור הריבית הנוספת**" - שיעור של 0.5% בגין ירידה בשתי דרגות (Notch) מדירוג הבסיס ושיעור של 0.25% בגין כל ירידה בדרגה (Notch) נוספת, ובכל מקרה לא יעלה שיעור הריבית הנוספת המצטבר בגין ירידה בדירוג כאמור בסעיף זה מעל 1.25%.

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

אם וככל שתידרש התאמה של שיעור הריבית בגין אי עמידה בהתניות פיננסיות ובגין ירידה בדירוג, אזי בכל מקרה השיעור המצטבר המקסימאלי של הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן, לא יעלה על שיעור ריבית הבסיס בתוספת של 1.5%.

**2. שעבודים**

התחייבויות החברה לפירעון אגרות החוב (סדרה 5) אינה מובטחת בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. החברה התחייבה שלא ליצור שעבוד צף על כלל רכושה ועל כלל זכויותיה הקיימות והעתידיות לטובת צד שלישי כלשהו, אלא אם תפנה אל הנאמן בכתב קודם ליצירת השעבוד ותודיע לו על כוונה לרשום שעבוד צף כאמור וזאת אך ורק ובכפוף לכך כי יתקיים אחד מהבאים: (1) החברה תקבל מראש את הסכמת מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיוחדת המתירה לחברה ליצור את השעבוד לטובת הצד השלישי, או לחלופין (2) החברה תיצור לטובת מחזיקי אגרות החוב, בעת ובעונה אחת עם יצירת השעבוד הצף לטובת הצד השלישי, שעבוד צף באותה דרגה פרי פסו על פי יחס החובות ביניהם (בין הצד השלישי לבין מחזיקי אגרות החוב), להבטחת היתרה בלתי מסולקת של החוב כלפי מחזיקי אגרות החוב, ולתקופה אשר תינתן בפועל לטובת הצד השלישי הנ"ל, בנוסח לשביעות רצון הנאמן.

**3. תמצית עיקרי העילות להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה 5)**

- (א) במקרה של אי עמידה בהתניות הפיננסיות כאמור בסעיפים ב-ד לעיל.
- (ב) אם אגרות החוב (סדרה 5) לא נפרעו במועדן (או כל סכום שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב), אם החברה לא עמדה בהתחייבויותיה המהותיות והחברה לא תיקנה את ההפרה בתוך שבעה (7) ימים.
- (ג) חלה הרעה מהותית בעסקי החברה ביחס למצבם במועד הנפקתן של אגרות החוב (סדרה 5), וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב (סדרה 5) במועדן.
- (ד) אם יבוצע שינוי של עיקר פעילותה של החברה (בעניין זה, "החברה", יחד עם חברות המאוחדות בדוחותיה הכספיים), באופן שעיקר תחום פעילותה לא יהא בתחום מוצרי הצריכה ובתחום האנרגיה המתחדשת ביחד או בנפרד.
- (ה) אם תועמד לפירעון מיידי, על ידי הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב, סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה, אשר רשומה למסחר בבורסה (להלן: "הסדרה האחרת") או אם יועמד לפירעון מיידי, חוב פיננסי אחר שהחברה נטלה מבנקים או ממוסדות פיננסיים או מתאגידים שעיסוקם במתן אשראי, אך למעט חוב שהינו ללא זכות חזרה לחברה (Non-Recourse) (להלן: "החוב האחר"), בסכום שעולה על 70 מיליון ש"ח, והדרישה לפירעון מיידי כאמור לא הוסרה ו/או החברה לא פרעה את החוב האחר תוך 30 ימים מהמועד בו הועמדו לפירעון מיידי. יובהר, כי לא תינתן לחברה תקופת ריפוי במצב בו תועמד לפירעון מיידי הסדרה האחרת.
- (ו) אירועים נוספים הקשורים בהרעה במצבה העסקי של החברה ו/או בחדלות פירעון של החברה ובכלל זה, בין היתר, הקפאת הליכים, עיקול נכסי החברה רובם או כולם, צו פירוק/כינוס זמני או קבוע וכיו"ב.
- (ז) אירועים והתחייבויות בקשר לדירוג אגרות החוב (סדרה 5).
- (ט) אם החברה ביצעה חלוקה שאינה עומדת באיזו מהתחייבויות החברה כאמור בסעיפים המוזכרים לעיל.
- (י) אם הועברה השליטה בחברה והעברה זו לא אושרה באסיפת מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה מראש.
- (יא) אם החברה תפר את ההתחייבות לאי יצירת שעבוד צף כאמור לעיל.

נכון ליום 31 במרס 2026 החברה עומדת בהתניות כאמור לעיל.

**4. פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה 5)**

- (א) פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה – במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר בה של אגרות החוב (סדרה 5) שבמחזור מפני ששווי סדרת אגרות החוב (סדרה 5) כאמור פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה ממסחר של אגרות החוב, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה 5) ותפעל על פי ההוראות המפורטות בשטר הנאמנות.
- (ב) פדיון מוקדם ביוזמת החברה – החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה 5) כאמור, בכפוף להוראות המפורטות בשטר הנאמנות.

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

- ה. ביום 5 בפברואר 2026 הוציאה חברת מידרוג את אגרות החוב (סדרה 3 וסדרה 4) מבחינה והותירה את הדרוג A1.il תוך קביעת אופק דירוג שלילי.
- ו. בחודשים פברואר ומרץ 2026, פרעה החברה את היתרה הבלתי מסולקת של הלוואות לזמן ארוך שנטלה החברה מתאגיד בנקאי א' ותאגיד בנקאי ב', בסך של כ-200 מיליון ש"ח.
- ז. ביום 17 במרס 2026 החליט דירקטוריון החברה על סיום ההתקשרות עם חברת מידרוג. עם סיום הדירוג על ידי מידרוג, החברה ואגרות החוב (סדרות 3, 4 ו-5) יהיו מדורגות על ידי מעלות S&P בלבד.
- ח. ביום 31 במרס 2026, פקעו כתבי אופציה שהוקצו לנושא משרה, עקב סיום כהונתו בחברה.
- ט. ביום 5 במאי 2026, התקשרה חברת בת של החברה בהסכם לרכישת פאנלים סולאריים עם Ltd Zhejiang Jinko Solar Co. (להלן: "ג'ינקו"), לתקופה החל מיום 1 בדצמבר 2025 ועד ליום 31 במרס 2027 (להלן: "ההסכם" ו-"תקופת ההסכם"). במסגרת ההסכם נקבעה כמות רכישה מינימלית לתקופת ההסכם בהתאם לתנאים המסחריים והמחירים אשר פורטו בהסכם. כן כולל ההסכם הוראות נוספות המקובלות בהסכמים מסוג זה, ובכלל זאת תנאי תשלום, מקדמות, הוראות בדבר תקלות, תקינה ובקרת איכות. בנוסף, נקבעו העילות בגינן ניתן יהיה לסיים את ההסכם ובכלל זה, זכות הדדית לסיים ההסכם במקרה שהצד השני נקלע להליכי חדלות פירעון או אירועי כח עליון, זכות לג'ינקו לסיים את ההסכם במקרה של אי עמידה בכמות הרכישה המינימלית כאמור לעיל וכן זכות לסיים ההסכם על ידי חברת הבת במקרה של אי עמידת ג'ינקו בהתחייבויותיה לאספקת פאנלים סולאריים בהיקפים ומועדים שנקבעו בהסכם.
- י. בימים 14 ו-19 במאי 2026 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה, את הארכה ועדכון תנאי העסקתה של הגב' ירדן ממרוד-מרקוביץ, מנהלת חדשנות, בתו של בעל השליטה בחברה, מנכ"ל ודירקטור, לפיו החל מיום 18 ביוני 2026 יעודכן שכרה החודשי ברוטו ל-35 אלפי ש"ח ובהתאם גם המענק השנתי המירבי שהינה זכאית לקבל.
- יא. בהמשך לאמור בבאור 26א'5 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, ביום 14 במאי 2026 התקבל פסק דין המאשר ונותן תוקף של פסק דין להסדר הפשרה בין החברה וחברה בת של החברה לבין התובע הייצוגי.
- יב. בהמשך לאמור בבאור 26ג'4 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, בדבר הסכם למתן שירותי לוגיסטיקה עם חברת סלע מסחר לוגיסטיקה בע"מ ("סלע"), ביום 18 במאי 2026 חברה בת של החברה התקשרה בתיקון להסכם עם סלע לפיו תוארך תקופת ההסכם ביחס לאתר הצפוני עד לשנת 2032, כאשר החל משנת 2029, תעמוד לכל אחד מהצדדים הזכות לסיים ההסכם בהודעה בת 12 חודשים.
- יג. בהמשך לאמור בבאור 26א'2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, ביום 25 במרץ 2026 אישר בית המשפט את דחיית התביעה כנגד החברה, חברת בת ונושאי משרה מכהנים, ונכון למועד זה הצדדים מצויים בטיטות סופיות של הסכם הפשרה.

באור 6 - מגזרי פעילות

א. כללי

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

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

א. מגזר מוצרי הצריכה - במסגרתו עוסקת הקבוצה בייבוא, שיווק, הפצה ומכירה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר לשוק הביתי, המסחרי והתעשייתי, בעיקר תחת המותגים "תדיראן" ("Tadiran"), "אמקור" ("Amcor"), "ספרה" ("SFERA"), "טושיבה" ("Toshiba") ו-"ספקטרה" ("Spectra"), ובייצור, ייבוא ושיווק של משאבות חום. כן, עוסקת הקבוצה במסגרת תחום פעילות זה בייצור תעשייתי של מוצרי מיזוג אוויר, 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 "תדיראן" "אמקור" ו-"קריסטל" ומתן שירותי אחריות למוצרים אלו. נכון למועד דוח זה, עיקרן המכריע של מכירות הקבוצה הינן לשוק הישראלי.

ב. מגזר אנרגיה - במסגרתו עוסקת הקבוצה בעיקר בייבוא, הפצה וסחר של מוצרים המיועדים למערכות פוטו-וולטאית (PV) (בישראל, באמצעות תדיראן סולאר ובאיטליה, באמצעות VP Solar), מערכות אל-פסק (UPS) (באמצעות תדיראן פתרונות), מערכות לטעינת כלי-רכב חשמליים (בישראל, באמצעות תדיראן פתרונות אנרגיה ובאיטליה, באמצעות VP Solar) וכן מערכות אגירת אנרגיה (בישראל, באמצעות תדיראן פתרונות אנרגיה ו/או תדיראן סולאר ובאיטליה, באמצעות VP Solar). בנוסף, החברה עוסקת (באמצעות תדיראן אלומיניום), בייצור פרופילי אלומיניום המשמשים, בין היתר, כקונסטרוקציה למערכות אנרגיה סולארית ובסחר באלומיניום. כמו כן, החל מהרבעון השלישי לשנת 2023 נכללת במגזר זה גם פעילות בתחום התכנון והביצוע של פרויקטים של חיפויי מבנים מסוגים שונים (ובכלל זאת, בין היתר, חיפויי אלומיניום, קירות מסך), המבוצעת באמצעות תדיראן ערבה, והחל מחודש יולי 2024, גם פעילות חברת EFS הפועלת בתחום של פתרונות מיגון אש פאסיבי ומוצרים נלווים. בנוסף, בשנת 2025 מונתה הקבוצה למפיצה ומשווקת של מערכות קירור ייעודיות לחוות שרתים (Data Centers) של Schneider Electric Israel Ltd (להלן: "שניידר אלקטריק ישראל" או "Schneider Electric"), והחל מהרבעון השני של השנה פעילות שיווק מוצרים לחוות שרתים הינה חלק מפעילות מגזר האנרגיה.

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

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

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

מוצרי צריכה	אנרגיה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	אחר	סה"כ
169,946	144,663	179	314,788
872	93,650	-	94,522
33	-	-	33
<u>170,851</u>	<u>238,313</u>	<u>179</u>	<u>409,343</u>
45,681	28,784	142	74,607
10,936	4,168	142	15,246
38	39	-	77
<u>10,898</u>	<u>4,129</u>	<u>142</u>	<u>15,169</u>
2,251			2,251
12,991			12,991
4,501			4,501
295			295
<u>8,635</u>			<u>8,635</u>
<u>5,547</u>	<u>8,447</u>	<u>38</u>	<u>14,032</u>
מוצרי צריכה	אנרגיה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	אחר	סה"כ

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום 31 במרס 2026

פילוח גאוגרפי:

ישראל  
אירופה  
אחר

סה"כ הכנסות מחיצוניים

רווח גולמי

רווח מגזרי לפני הוצאות אחרות

הוצאות אחרות

רווח מגזרי לאחר הוצאות אחרות

הכנסות מימון

הוצאות מימון

רווח משערוך התחייבויות בגין

אופציית מכר ותמורה מותנית

הוצאות אחרות

רווח לפני מסים על ההכנסה

פחת והפחתות

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום 31 במרס 2025

פילוח גאוגרפי:

ישראל  
אירופה  
אחר

סה"כ הכנסות מחיצוניים

רווח גולמי

רווח מגזרי לפני הוצאות אחרות

הוצאות אחרות

רווח מגזרי לאחר הוצאות אחרות

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הפסד משערוך התחייבויות בגין

אופציית מכר ותמורה מותנית

הכנסות אחרות

הפסד לפני מסים על ההכנסה

פחת והפחתות

181,340	137,863	140	319,343
15	73,721	-	73,736
41	-	-	41
<u>181,396</u>	<u>211,584</u>	<u>140</u>	<u>393,120</u>
43,595	29,569	102	73,266
9,322	6,557	102	15,981
-	134	-	134
<u>9,322</u>	<u>6,423</u>	<u>102</u>	<u>15,847</u>
5,984			5,984
8,531			8,531
(19,417)			(19,417)
2,236			2,236
<u>(3,881)</u>			<u>(3,881)</u>
<u>5,491</u>	<u>9,783</u>	<u>38</u>	<u>15,312</u>

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

מוצרי צריכה	אנרגיה	אחר	סה"כ	
				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר			פילוח גאוגרפי:
	אלפי ש"ח			ישראל
1,454,722	593,830	608	860,284	אירופה
404,636	404,520	-	116	אחר
87	-	-	87	
<u>1,859,445</u>	<u>998,350</u>	<u>608</u>	<u>860,487</u>	סה"כ הכנסות מחיצוניים
340,350	120,676	455	219,219	רווח גולמי
93,235	21,464	455	71,316	רווח מגזרי לפני הוצאות אחרות
75,708	75,707	-	1	הוצאות אחרות
17,527	(54,243)	455	71,315	רווח (הפסד) מגזרי לאחר הוצאות אחרות
11,736				הכנסות מימון
40,274				הוצאות מימון
(11,044)				שערוך התחייבות בגין אופציית מכר ותמורה מותנית
658				הכנסות אחרות
<u>(22,713)</u>				הפסד לפני מיסים על ההכנסה
<u>135,146</u>	<u>112,432</u>	<u>153</u>	<u>22,561</u>	פחת והפחתות

-----

# חלק ד'

דוחות כספיים נפרדים  
של התאגיד  
ליום 31 במרס 2026

UPDATING ..



TADIRAN

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

תדיראן גרופ בע"מ

נתונים כספיים ומידע כספי

מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 31 במרס 2026

בלתי מבוקרים

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

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

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של תדיראן גרופ בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרס 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

**היקף הסקירה**

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

**מסקנה**

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

## דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

### 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 2026 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס	
מבוקר	2025	2026

	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
721	485	707
44	21	74
44,817	47,805	49,102
45,582	48,311	49,883

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה  
יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מאוחדות, נטו  
לרבות מוניטין  
השקעות לזמן ארוך

סה"כ נכסים לא שוטפים

590,770	680,751	791,685
18,717	21,611	18,422
609,487	702,362	810,107
655,069	750,673	859,990

סה"כ נכסים

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות בגין אגרות חוב  
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות  
דיבידנד שהוכרז

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

אגרות חוב  
מסים נדחים

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

185,571	221,215	368,674
-	243	-
185,571	221,458	368,674
226,986	267,124	412,143

סה"כ התחייבויות

הון עצמי

הון מניות  
פרמיה על מניות  
שטר הון צמית  
קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות  
קרן בגין עסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה  
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ  
קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת  
כתבי אופציה  
יתרת רווח

סה"כ הון

17,710	17,710	17,710
84,211	84,211	84,211
17,445	17,445	17,445
4,059	4,691	4,241
(72,343)	(73,109)	(72,343)
31,728	47,122	26,093
1,388	1,219	1,388
-	-	20,660
343,885	384,260	348,442
428,083	483,549	447,847
655,069	750,673	859,990

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

רן סבן סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי	משה ממרוד מנכ"ל	איתן גרינברג יו"ר הדירקטוריון	19 במאי, 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------------------	--------------------	----------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
217	8	160	הוצאות הנהלה וכלליות
-			
(217)	(8)	(160)	הפסד תפעולי
10,857	2,723	3,899	הוצאות מימון
10,942	2,802	4,084	הכנסות מימון בגין הלוואות לחברות מוחזקות
(49,141)	(11,620)	4,827	רווח (הפסד) מחברות מוחזקות
658	2,236	(295)	הכנסות (הוצאות) אחרות
(49,931)	(9,313)	4,557	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	243	-	מסים על הכנסה
(49,931)	(9,556)	4,557	רווח נקי (הפסד) המיוחס לחברה
			רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה (לאחר השפעת המס):
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
398	15,792	(5,635)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
398	15,792	(5,635)	סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
169	-	-	רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
169	-	-	סה"כ רכיבים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד
567	15,792	(5,635)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(48,364)	6,236	(1,078)	סה"כ רווח (הפסד) 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		
	2025	2026	
	מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
(49,931)	(9,556)	4,557	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u> רווח נקי (הפסד) המיוחס לחברה
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
219	68	1,014	שערוך אגרות חוב
658	(2,236)	295	ירידת (עליית) ערך השקעות לזמן ארוך
-	243	-	מסים על ההכנסה
49,141	11,620	(4,827)	הפסד (רווח) בגין חברות מוחזקות ושותפות
50,018	9,695	(3,518)	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
5,603	(2,804)	(4,114)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
103	110	181	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(2,308)	336	3,422	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
3,398	(2,358)	(511)	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(10,471)	-	-	ריבית ששולמה
10,471	-	-	ריבית שהתקבלה
3,600	-	-	דיבידנד שהתקבל
3,600	-	-	
7,085	(2,219)	528	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה
30,837	2,510	(201,742)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u> פרעון (הענקת) הלוואות לחברה מוחזקת, נטו
30,837	2,510	(201,742)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה
(3,600)	-	-	<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u> דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
-	-	180,540	הנפקת אגרות חוב
-	-	20,660	הנפקת כתבי אופציה
(33,795)	-	-	פירעון אגרות חוב
(37,395)	-	201,200	מזומנים נטו שנבעו מ (ששימשו ל) מפעילות מימון של החברה
527	291	(14)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
194	194	721	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
721	485	707	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 2026 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 2025 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 2025.

2. אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. לפרטים על אודות דירוג אגרות החוב (סדרה 3, סדרה 4 וסדרה 5) של החברה ראה באור 5 לדוח הכספי המאוחד ליום 31 במרס 2026.

ב. לפרטים בנוגע לשינויים מהותיים במצב הליכים משפטיים שהחברה היא צד להם, כפי שדווחו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, ראה באור 5 לדוח הכספי המאוחד ליום 31 במרס 2026.

ג. לפרטים על אודות עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים ראה באור 5 לדוח הכספי המאוחד ליום 31 במרס 2026.

-----

# חלק ה'

דוח בדבר אפקטיביות  
הבקרה הפנימית  
והצהרות מנהלים

UPDATING



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:

2.2 רן סבן, סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי של התאגיד.

2.3 מורן ממרוד-לביאד, סמנכ"לית משאבי אנוש של התאגיד.

2.4 נופר ממרוד, סמנכ"לית שיווק ודיגיטל של התאגיד.

2.5 עיינה וקסלר, סמנכ"לית ויועצת משפטית ראשית של התאגיד.

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן - "הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2025 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון והנהלה 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 2026 (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.

19 במאי, 2026

---

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 2026 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");

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

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

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

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

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

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

19 במאי, 2026

רן סבן

סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי

תדיראן גרופ בע"מ