



TADIRAN

תדיראן גרופ בע"מ

(להלן: "החברה")

הדוח הרבעוני של החברה

ליום 30 ביוני 2026

תאריך: 12 לאוגוסט 2026

UPDATING..

חלק א'

עדכון תאור עסקי התאגיד ליום 30 ביוני 2026

חלק ב'

דוח הדירקטוריון לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026

חלק ג'

דוחות כספיים ביניים מאוחדים של התאגיד ליום 30 ביוני 2026

חלק ד'

דוחות כספיים נפרדים של התאגיד ליום 30 ביוני 2026

חלק ה'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית והצהרות מנהלים

UPDATING ..



TADIRAN

חלק א'

עדכון תאור עסקי התאגיד
ליום 30 ביוני 2026

UPDATING ..



TADIRAN

עדכון חלק א' - תיאור עסקי התאגיד

בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות מיידיים ותקופתיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"), להלן פירוט השינויים או החידושים המהותיים, אשר אירעו בעסקי החברה (להלן: "העדכונים"), ביחס לתיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל 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.

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") - במסגרת 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") - במסגרת 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 ערבה מערכות אלומיניום בע"מ (ובשמה הקודם - תדיראן ערבה), והחל מחודש יולי 2024, גם פעילות חברת EFS הפועלת בתחום של פתרונות מיגון אש פאסיבי ומוצרים נלווים. בנוסף, החל משנת 2025 עוסקת החברה, באמצעות חברה בת, בהפצה ושיווק של מערכות קירור ייעודיות לחוות שרתים (Data Centers). לפרטים נוספים אודות תחום פעילות האנרגיה, ראו חלק ג' 2 לחלק א' לדוח התקופתי.

בנוסף, לקבוצה מגזר "אחרים", הכולל פעילות של נדל"ן להשקעה, ובכלל זאת, 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 ובמטרה 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, נכללת פעילות חוות השרתים במגזר 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) ומעת לעת גם באמצעות הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים, הנושאות ריבית קבועה. חובות הלקוחות והתחייבויות הקבוצה לספקים מקומיים אינם צמודים למדד.

אינפלציה¹

בשנת 2025 (דצמבר 2025 לעומת דצמבר 2024), מדד המחירים לצרכן עלה בכ-2.6%. בהתאם לתחזית בנק ישראל מחודש יולי 2026 (להלן: "התחזית" או "תחזית בנק ישראל"), שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון השני של שנת 2027) צפוי לעמוד על 1.8%. במהלך שנת 2026, שיעור האינפלציה צפוי להסתכם ב-1.8% לעומת צפי של 2.2% בתחזית מרץ. בהתאם להערכת בנק ישראל, חלה ירידה חדה במחירי הנפט לאור ההסכם בין ארה"ב ואיראן ופתיחת מיצרי הורמוז וכחות אלו תורמים לירידה בסביבת האינפלציה בטווח הקצר.

שינויים בשיעורי ריבית בנק ישראל²

בימים 5 בינואר 2026, 25 במאי 2026 ו-6 ביולי 2026 הודיע בנק ישראל על ירידה של 0.25% בכל הודעה בשיעור ריבית בנק ישראל אשר נכון למועד הדוח עומדת על 3.5%. בהתאם לתחזית בנק ישראל, ריבית בנק ישראל צפויה לעמוד על כ-3% בממוצע ברבעון השני של 2027. תחזית זו מגלמת שתי הפחתות ריבית נוספות במהלך השנה הקרובה.

בהתאם לתחזית בנק ישראל, הסיכונים העיקריים לתחזית כוללים, בין היתר, התפתחויות גיאופוליטיות והשפעותיהן על הפעילות במשק והתאוששות הפעילות הכלכלית, פרמיית הסיכון ושע"ח, מגבלות היצע, התפתחויות פיסקליות והיקף תקציב הביטחון.

במחצית הראשונה של שנת 2026, לאינפלציה ולשינויים בשיעור הריבית לא הייתה השפעה ישירה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה. לפרטים נוספים בדבר השפעות השינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה על פעילות החברה, ראו סעיף 4 לחלק ב' - דוח הדירקטוריון, המצורף לדוח זה.

שינויים בשערי החליפין

ליום 30 ביוני 2026, שער החליפין של הדולר מול השקל ירד בכ-6.65% ושער החליפין של האירו מול השקל ירד בכ-37.9%, בהשוואה לשערי החליפין של המטבעות כאמור ליום 31.12.2025. בנוסף, במהלך המחצית הראשונה של שנת 2026 שערי החליפין הממוצעים ש"ח לאירו וש"ח לדולר ירדו בשיעור של כ-9.85% וכ-15.59% 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, הביאה לירידה בשווי נכסי והתחייבויות VP Solar בשקלים וכן לפגיעה בהכנסות השיקליות של VP Solar.

2.2. סעיף 4.3 לחלק א' לדוח התקופתי - מבצע שאגת הארי

¹ התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר בבנק ישראל, יולי 2026

² התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר בבנק ישראל, יולי 2026

ביום 28 בפברואר 2026, פתחו מדינת ישראל וארצות הברית במבצע "שאגת הארי" מול איראן, אשר התפתח גם לחזית מול חיזבאללה בצפון. במסגרת מבצע "שאגת הארי" הונהג מצב מיוחד בעורף על ידי פיקוד העורף, לרבות הגבלות על התעופה בישראל. ביום 8 באפריל 2026, הסכימו ארצות ואיראן על הפסקת אש, ובעקבותיה, ביום 17 באפריל 2026, הכריזה מדינת ישראל הפסקת אש מול ארגון הטרור חיזבאללה, אשר הובילה לחתימת הסכם ישראל-לבנון ביום 26 ביוני 2026. בתקופת מבצע "שאגת הארי" חלה ירידה מסוימת בהיקף הכנסות מגזר מוצרי הצריכה, ומגזר האנרגיה הושפע באופן שאינו מהותי.

בשלב זה, בין היתר לאור התנודתיות במצב הבטחוני, קיים חוסר וודאות בקשר להתפתחותו או השפעותיו האפשריות על פעילותה ועל תוצאותיה של החברה.

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

בחודש יוני 2026, שיעור ריבית ההלוואות הבנקאית באיטליה (שהיא הריבית הנגבית על הלוואות של בנקים מסחריים לאנשים פרטיים וחברות), עמד על 4.31% לעומת שיעור של 4.1% בחודש יוני 2025³. על פי נתוני המכון הלאומי האיטלקי לסטטיסטיקה⁴, בחודש יוני 2026 קצב השינוי של מדד המחירים לצרכן האיטלקי לכל המדינה (NIC) היה ללא שינוי מהותי ביחס לאפריל 2026, ועלה בשיעור של 3% על בסיס שנתי. על פי הערכת הבנק המרכזי של איטליה מאפריל 2026, אינפלציית המחירים לצרכן צפויה להיות בשיעור ממוצע של כ-3.1% בשנת 2026 ולאחר מכן בשיעור ממוצע של כ-2% בשנתיים לאחר מכן⁵.

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

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

במהלך המחצית הראשונה 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 ותזקייתו, 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 ביחס להוצאות בתקופה המקבילה בשנת 2025.

2.5. **סעיף 4.9.4 לחלק א' לדוח התקופתי - אסדרה תעריפית**

בהמשך לאמור בסעיף 4.9.4.1 לדוח התקופתי בדבר התעריפים למערכות סולאריות שיגישו בקשת חיבור עד לתום שנת 2026, בחודש יולי 2026 פתח משרד האנרגיה בקמפיין הסברתי לעידוד התקנת פאנלים סולאריים ביתיים במסגרתו צוין כי התעריפים למערכות סולאריות צפויים להשתנות בתום תקופת האסדרה, הקבועה לתום שנת 2026.

³ <https://tradingeconomics.com/italy/bank-lending-rate>
⁴ <https://www.istat.it/en/press-release/consumer-prices-provisional-data-april-2026/>
⁵ Banca d'Italia - Economic Bulletin No. 3 - 2026

למיטב ידיעת החברה למועד הדוח רשות החשמל טרם פרסמה שימוע להערות לציבור בקשר לאסדרה הקיימת. כמו כן, למועד הדוח אין ביכולת החברה להעריך את השפעת שינוי התעריף על תוצאות החברה.

2.6. חוות שרתים

בחודש יולי 2026 פרסמה רשות החשמל הוראת שעה לפיה מנהל המערכת יקפיד את הטיפול בבקשות לקבלת מידע ובקשות לשמירת מקום ברשת לחוות שרתים בהספק של 8 MW AC לתקופה של 140 ימים. ההחלטה אינה חלה על פרויקטים שקיבלו התחייבות חתומה ושמירת מקום כדין הנמצא בשלבי תיאום טכני. למועד הדוח אין ביכולת החברה להעריך את השפעת הוראת השעה על פעילות החברה בתחום ה-Data Centers.

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

בחודש מאי 2026 החליטה הנציבות האירופאית על השהיית מימון לפרויקטי אנרגיה מתחדשת הכוללים ממירים מסין, איראן, 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 והפצה 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, התקשרה חברה בת של החברה 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 האנרגיה

4. סעיף 16.2 – מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

בהמשך לאמור בסעיף 16.2 בדבר השינוי בהחזרי מס לייצוא (export tax rebates) על מס ערך מוסף בגין מערכות סולאריות ומערכות אגירה המיוצרות בסין ומיועדות לייצוא, ביום 1 באפריל בוטל החזר המס ליצרנים בסין על פאנלים סולאריים, ואילו החזר המס על מערכות אגירה הופחת מ-9% ל-6%. ביום 1 בינואר 2027, צפוי להתבטל לחלוטין החזר המס ליצרנים בסין בגין מערכות אגירה. כמו כן, החל מ-1 לספטמבר 2026, צפויה ממשלת סין להטיל מס קנייה בשיעור 2% על סוללות. השינויים האמורים צפויים להביא לעלייה במחירי מוצרים אלו הן לחברות הקבוצה והן ללקוחותיה. להערכת החברה, שינוי זה אינו צפוי להשפיע על החברה באופן מהותי. יצוין כי במקביל מקדם הממשל הסיני מהלך להסדרת כושר הייצור בענף הפוטו-וולטאי וצמצום עודפי ההיצע, אשר עשוי אף הוא לתמוך בעליית מחירי הפאנלים ומערכות האגירה. להערכת החברה, ככל שהמהלך ייצא לפועל, לא תהיה לו השפעה מהותית על החברה. יודגש כי הערכות החברה בדבר השפעת המהלכים האמורים, לרבות שינויי המיסוי בסין והמהלך להסדרת כושר הייצור בענף הפוטו-וולטאי וצמצום עודפי ההיצע, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התלוי בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות יכולתה של החברה להשית את העלייה במיסוי על לקוחותיה, כניסה לתוקף בפועל של שינויי המיסוי הצפויים בסין או של מהלכי הממשל בסין כאמור וכיו"ב. לפרטים נוספים אודות גורמי הסיכון אליהם חשופה החברה, ראו סעיף 38 לדוח התקופתי.

5. סעיף 17 - מוצרים ושירותים בתחום פעילות האנרגיה

בהמשך לאמור בסעיפים 35.4 ו-37 לחלק א' לדוח התקופתי, בחודש יוני 2026 קיבלה החברה אישור משניידר אלקטריק ישראל בע"מ ("Schneider"), לפיו החברה רשאית להפיץ מוצרים נוספים של שניידר אלקטריק, הכוללים מערכות UPS 3ph, מערכות Prefab, לוחות חשמל MV, LV ופסי צבירה. למועד הדוח, מבוצעות הכשרות והסמכות לצורך הסדרת מינוי החברה הבת למפיצה ומשווקת מורשית של מוצרים אלו.

6. סעיף 21 - צבר הזמנות בתחום האנרגיה

נכון ליום 30 ביוני 2026, הסתכם צבר ההזמנות של תדיראן פתרונות אנרגיה לסך כולל של כ-243 מיליוני ש"ח⁶. צבר ההזמנות כולל אספקת מערכות אגירה ועבודות נלוות, מערכות UPS ומערכות קירור לחוות שרתים. להערכת החברה, ההכרה בהכנסות אלו תהיינה בשנים 2026 ו-2027⁷. לאחר תקופת הדוח, התקשרה תדיראן פתרונות אנרגיה בהסכמים לאספקה, התקנה והקמה של מערכות אגירה (לפי העניין) בהיקף כולל של כ-245 מיליון ש"ח⁸.

יודגש כי הערכות החברה בדבר מועד ההכרה בהכנסות בגין צבר ההזמנות של תדיראן פתרונות אנרגיה וכן אופן ביצועם של ההסכמים שנחתמו על ידי החברה, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התלוי בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות במועד קבלת האישורים הנדרשים לתחילת העבודות באתרי האגירה של לקוחותיה של תדיראן פתרונות אנרגיה, במועד ביצוע עבודות באתר על ידי צדדים שלישיים, במועד השלמת ביצוע העבודות והפעלת מערכות אגירת האנרגיה וכיו"ב.

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

7.1 סעיף 25.3.1 - התקשרויות החברה עם חברות מקבוצת "ג'ינקו"

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

בהמשך לאמור בסעיף 25.3.1 לחלק א' לדוח התקופתי, ביום 5 במאי 2026, התקשרה חברה בת של החברה עם ג'ינקו בהסכם לרכישת פאנלים סולאריים לתקופה שהחל מיום 1 בדצמבר 2025 ועד ליום 31 במרץ 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 תיקון 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 ובמועדים שנקבעו בהסכם.

7.2 הרחבת היצע ספקי מערכות אגירה

בהמשך לאמור בסעיף 25 בחלק א' לדוח התקופתי, במהלך שנת 2026 פעלה תדיראן פתרונות אנרגיה להרחבת היצע ספקי מערכות האגירה. במסגרת פעילות זו, התקשרה תדיראן פתרונות אנרגיה עם שני ספקים של מערכות אגירה במסמכים המסדירים הספק, כמות ומחיר (כפוף להתאמות המפורטות בהסכם) של מערכות אגירה שיירכשו על ידי חברת הבת מאת כל אחד מהספקים הנ"ל, לתקופות כמפורט בהסכם, כנגד תשלום מקדמה כמפורט בהסכם. למועד הדוח תדיראן פתרונות מנהלת משא ומתן עם ספקים אלו בדבר תנאים מסחריים משלימים לרכישת מערכות אלו.

בחודש אוגוסט 2026 התקבל מאחד מספקי האגירה עימם התקשרה החברה במהלך תקופת הדוח מסמך המכיר בתדיראן פתרונות כגורם מורשה לשיווק, מכירה ומתן שירותי תמיכה ותחזוקה למוצרי הספק בישראל, בהתאם לתנאי ההתקשרות שנקבעו בין הצדדים.

⁶ תמורת ההסכמים כאמור נקובה בדולר ארה"ב ולפיכך עשוי לחול שינוי בסכום התמורה ביחס למועד תרגומה לש"ח.
⁷ לאור העובדה כי ההכרה בהכנסה הינה בהתאם למועדי האספקה, ההתקנה וההפעלה המסחרית של המערכות, כמו גם כי מערכות אלו הינן חלק מפרויקטים מורכבים, התלויים, בין היתר, באישורים רגולטוריים ובצדדים שלישיים, למועד הדוח אין ביכולת החברה להעריך את מועד ההכרה המדויק בהכנסות אלה.

⁸ ההסכמים בהם התקשרה החברה הבת לאחר תקופת הדוח, אינם נכללים בצבר ההזמנות של החברה.

⁹ תמורת ההסכמים כאמור נקובה בדולר ארה"ב ולפיכך עשוי לחול שינוי בסכום התמורה ביחס למועד תרגומה לש"ח.

חלק ד' - מידע נוסף ברמת התאגיד

8. סעיף 29 לדוח התקופתי - הון אנושי

8.1. סעיף 29.1 - תיאור המבנה הארגוני

במהלך הרבעון השני בשנת 2026, החליטה החברה לבצע התאמות במבנה הארגוני של הקבוצה במטרה לתמוך בהתפתחות עסקי הקבוצה ולספק ללקוחותיה בתחום ה-Data Centers פתרון כולל. במסגרת התאמות אלו, נכללת פעילות חוות השרתים במגזר האנרגיה בכפיפות לגורם ניהולי אחד.

8.2. סעיף 29.6.4 לדוח התקופתי - תוכנית אופציות

ביום 12 באוגוסט 2026, אישר דירקטוריון החברה את הארכת תוקפה של תוכנית האופציות של החברה כפי שאושרה על ידי ועדת התגמול ביום 6 במרס 2016 ועל ידי דירקטוריון החברה ביום 8 במרס 2016 וביום 9 בנובמבר 2021, לתקופה נוספת של 10 שנים.

ביום 30 ביולי 2026, פקעו כתבי אופציה שהוקצו לנושא משרה, עקב סיום כהונתו בחברה.

ביום 12 באוגוסט 2026 אישר דירקטוריון החברה הענקת 9,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש ל-9,000 מניות רגילות בנות 1.00 ש"ח ע.נ. כל אחת, בהתאמה, לשני עובדים בחברה בת, בחלוקה שווה.

יתרת כתבי האופציה שהוענקו לנושאי משרה ועובדים בחברה וטרם מומשו נכון למועד דוח זה הינה 10²⁸,000 כתבי אופציה שאינם רשומים למסחר, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת (כפוף לתנאי ההענקת), והמהווים כ-0.09% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא¹¹.

9. סעיף 31 לדוח התקופתי - מימון

9.1. 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 על ידי לקוחותיה, באמצעות 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 בין חברות הקבוצה), ונתונה לשיקול דעתם של הבנקים.

נכון ליום 30 ביוני 2026, לקבוצה יתרת אשראי לזמן קצר (לא כולל אשראי דוקומנטרי וערבויות), מתאגידים בנקאיים בסך של כ-80.4 מיליון ש"ח (כולל חלויות שוטפות של הלוואות זמן ארוך). מרבית האשראי לזמן קצר של החברה הינו

¹⁰ לא כולל 9,000 כתבי אופציה אשר הענקתם אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 12 באוגוסט 2026.

¹¹ השיעור האמור הינו בהנחה של הקצאת הכמות המרבית האפשרית של מניות המימוש בגין כתבי האופציה האמורים וכן בגין וכן מלוא 1,000,000 (מיליון) כתבי אופציה (סחירים) אשר הונפקו יחד עם אגרות החוב (סדרה 5) של החברה. מובהר, כי הנחה זו הינה תיאורטית בלבד, כיוון שעל פי תנאי תוכנית האופציות, בעת מימוש כתבי האופציה, לא יוקצו מלוא המניות הנובעות מהם, כי אם כמות מניות המשקפת את שווי ההטבה הגלום בהן (Cashless).

אשראי נושא ריבית המבוססת על ריבית הפריים. נכון ליום 30 ביוני 2026, יתרת ההלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים עמדה על כ-12 מיליון ש"ח (בנטרול חלויות שוטפות).

לקבוצה מסגרות אשראי כוללות (לא מחייבות) (לרבות בגין ערבויות ולרבות אשראי דוקומנטרי), אשר הסתכמו נכון למועד הסמוך לפרסום דוח זה, לסך של כ-781.5 מיליון ש"ח. מסגרת האשראי (כולל ערבויות ואשראי דוקומנטרי) שנוצלה בסמוך למועד פרסום דוח זה מסתכמת לכ-187.7 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ-129.8 מיליון ש"ח מנוצל לאשראי דוקומנטרי וערבויות בנקאיות שהחברה מעמידה לצדדים שלישיים).

יצוין כי לאחר תאריך המאזן, אושרה לחברה בת של החברה העוסקת ביבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל בישראל, והמוחזקת על ידי החברה בשיעור של 51%, על ידי תאגיד בנקאי, מסגרת אשראי לא מחייבת, בהיקף של כ-5 מיליון ש"ח למימון הונה החוזר. מסגרת אשראי זו תובטח בשעבודים ובערבויות של תדיראן מוצרי צריכה ושל בעל המניות הנוסף, כמקובל. לפרטים נוספים בדבר פעילות חברת הבת ראו סעיף 7 לעיל.

9.2. סעיף 31.4 לדוח התקופתי - אשראי בר דיווח

נכון ליום 30 ביוני 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.

9.2.1. 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 30 ביוני 2026 וסמוך למועד הדוח הינה בסך של כ-162.8 וכ-120.8 מיליון 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' ומתאגיד בנקאי ב'¹².

9.3. 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 קבוע של 2.5%. אגרות החוב (סדרה 5) הונפקו כחלק מחבילה אשר כללה 200,000,000 ש"ח ע.ג. 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 במרץ, 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 במרץ 2026 ו-23 במרץ 2026 (מס' אסמכתא 023641-01-2026 ו-025329-01-2026), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

¹² לפרטים אודות ההלוואות מתאגיד בנקאי א' ותאגיד בנקאי ב', ראו סעיף 31.4.2 בחלק א' לדוח התקופתי.

9.4. ביום 30 ביוני 2026 פרעה החברה 33,794,888 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 3) בהתאם לתנאיהן.

9.5. סעיף 31.7 לדוח התקופתי – תשקיף מדף

ביום 22 ביוני 2026 אישר דירקטוריון החברה את פרסומו של תשקיף המדף של החברה וביום 23 ביוני 2026 פרסמה החברה תשקיף מדף הנושא תאריך 24 ביוני 2026. לפרטים נוספים אודות תשקיף החברה, ראו בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מיידי שפורסם על ידי החברה ביום 23 ביוני 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-059077).

10. סעיף 36 - הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים מהותיים אשר הקבוצה צד להם ראו באור 26 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 וכן ביאור 5 לדוח הכספי של החברה ליום 30 ביוני 2026.

11. סעיף 37 - יעדים ואסטרטגיה עסקית

בהמשך לאמור בסעיף 37 בחלק א' לדוח התקופתי, ביום 20 באפריל 2026, התקשרה תדיראן מוצרי צריכה עם יבואן מוצרי חשמל בהסכם עקרונות¹³, בדבר הקמת חברה משותפת אשר 51% מהון מניותיה מוחזק על ידי תדיראן מוצרי צריכה, ואשר תעסוק בייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל ("החברה המשותפת") במטרה להרחיב את פעילות החברה בתחום זה. במהלך תקופת הדוח הוקמה החברה המשותפת והחלה בפעילותה. בנוסף, כאמור בסעיף 10.1 לעיל, לאחר תאריך המאזן אישר תאגיד בנקאי לחברה המשותפת מסגרת אשראי לא מחייבת למימון הונה החוזר.

12. עדכון חלק ד' לדוח התקופתי - פרטים לפי תקנה 22 - עסקאות עם בעל השליטה

ביום 24 ביוני 2026, בהמשך לאישור ועדת הביקורת מיום 14 במאי 2026 ואישור דירקטוריון החברה מיום 19 במאי 2026, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את הארכת ועדכון תנאי העסקתה של הגב' ירדן ממרוד-מרקוביץ, מנהלת חדשנות בחברה, בתו של בעל השליטה בחברה, מנכ"ל ודירקטור, לפיהם, החל מיום 18 ביוני 2026 יעודכן שכרה החודשי ברוטו של הגב' ממרוד-מרקוביץ ל-35 אלף ש"ח (חלף 30 אלף ש"ח) ובהתאם עודכן גם המענק השנתי המירבי שהינה זכאית לקבל בהתבסס על יעדים אישיים מדידים שייקבעו לה מראש לכל שנה קלנדרית על ידי ועדת הביקורת (בשבתה גם כועדת תגמול) ויאושרו על ידי דירקטוריון החברה.

¹³ בכוונת הצדדים להתקשר בהסכם מפורט אשר יחליף את הסכם העקרונות ויכלול הוראות מקובלות לעסקאות מסוג זה.

חלק ב'

דוח הדירקטוריון לשישה
חודשים שהסתיימו
ביום 30 ביוני 2026

UPDATING..



TADIRAN

פרק ב' - דוח הדירקטוריון לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026

דירקטוריון תדיראן גרופ בע"מ (להלן: "**החברה**"), מתכבד להגיש לבעלי המניות של החברה את דוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה (3) חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026 (להלן: "**הרבעון השני**"), ולתקופה של שישה (6) חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026 (להלן: "**תקופת הדוח**"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "**התקנות**").

דוח הדירקטוריון מצורף לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2026, והוא נערך מתוך הנחה כי הדוח התקופתי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (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 ומוצרים משלימים לבית, בין היתר, תחת המותגים "תדיראן", "אמקור" ו-"קריסטל" ומתן שירותי אחריות. 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 חיפוי מבנים מסוגים שונים (ובכלל זאת, בין היתר, חיפוי אלומיניום וקירות מסך), המבוצעת באמצעות ערבה מערכות אלומיניום בע"מ (ובשמה הקודם - תדיראן ערבה), והחל מחודש יולי 2024, גם פעילות חברת EFS הפועלת בתחום של פתרונות מיגון אש פאסיבי ומוצרים נלווים. בנוסף, החל משנת 2025 עוסקת החברה, באמצעות חברה בת, בהפצה ושיווק של מערכות קירור ייעודיות לחוות שרתים (Data Centers). 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 השני לשנת 2026 ועד למועד פרסום הדוח, ראו עדכון לחלק א'-פרק תיאור עסקי התאגיד ליום 30 ביוני 2026 (ביחס לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025), המצורף לדוח זה.

2. המצב הבטחוני במדינת ישראל

ביום 28 בפברואר 2026, פתחו מדינת ישראל וארצות הברית במבצע "שאגת הארי" מול איראן, אשר התפתח גם לחזית מול חיזבאללה בצפון. במסגרת מבצע "שאגת הארי" הונהג מצב מיוחד בעורף על ידי פיקוד העורף, לרבות הגבלות על התעופה בישראל. ביום 8 באפריל 2026, הסכימו ארצות ואיראן על הפסקת אש, ובעקבותיה, ביום 17 באפריל 2026, הכריזה מדינת ישראל הפסקת אש מול ארגון הטרור חיזבאללה, אשר הובילה לחתימת הסכם ישראל-לבנון ביום 26 ביוני 2026. בתקופת מבצע "שאגת הארי" חלה ירידה מסויימת בהיקף הכנסות מגזר מוצרי הצריכה, ומגזר האנרגיה הושפע באופן שאינו מהותי.

בשלב זה, בין היתר לאור התנודתיות במצב הבטחוני, קיים חוסר וודאות בקשר להתפתחותו או השפעותיו האפשריות על פעילותה ועל תוצאותיה של החברה.

3. השפעת האינפלציה והריבית

בשנת 2025 (דצמבר 2025 לעומת דצמבר 2024), עלה מדד המחירים לצרכן בכ-2.6%. בסוף שנת 2025, עמדה ריבית בנק ישראל על שיעור של 4.25%. בששת החודשים הראשונים לשנת 2026, עלה מדד המחירים לצרכן בכ-1.2%. בחודשים ינואר עד יולי 2026 הודיע בנק ישראל על ירידה בשיעור ריבית בנק ישראל, ולמועד הדוח ריבית בנק ישראל עומדת על 3.5%.

בתקופת הדוח, לאינפלציה ולשינויים בשיעור הריבית בישראל לא הייתה השפעה ישירה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה.

לפרטים בדבר השפעות עקיפות של השינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה בישראל, ראו סעיף 4.2 לחלק א' לדוח התקופתי וסעיף 3.1 לחלק א' - עדכון תיאור עסקי התאגיד, המצורף לדוח זה.

בחודש יוני 2026, שיעור ריבית ההלוואות הבנקאית באיטליה (שהיא הריבית הנגבית על הלוואות של בנקים מסחריים לאנשים פרטיים וחברות), עמד על 4.31% לעומת שיעור של 4.1% בחודש יוני 2025¹. על פי נתוני המכון הלאומי האיטלקי לסטטיסטיקה², בחודש יוני 2026 קצב השינוי של מדד המחירים לצרכן האיטלקי לכל המדינה (NIC) היה ללא שינוי מהותי ביחס למאי 2026, ועלה בשיעור של כ-3% על בסיס שנתי.

לפרטים בדבר השפעת השינויים בשיעור הריבית באיטליה, ראו סעיף 4.4 לחלק א' לדוח התקופתי וסעיף 2.3 לחלק א' - עדכון תיאור עסקי התאגיד, המצורף לדוח זה.

4. השפעת שערי החליפין

ליום 30 ביוני 2026, שער החליפין של הדולר מול השקל ירד בכ-6.65%, ושער החליפין של האירו מול השקל ירד בכ-9.37%, בהשוואה לשערי החליפין של המטבעות כאמור ליום 31 בדצמבר 2025. בנוסף, במהלך תקופת הדוח שערי החליפין הממוצעים ש"ח לאירו וש"ח לדולר ירדו בשיעור של 9.85% ו-15.59% 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

¹ <https://tradingeconomics.com/italy/bank-lending-rate>

² <https://www.istat.it/en/press-release/consumer-prices-provisional-data-june-2026/>

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 הרלוונטים. 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: 01-023152-2024) 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-01-057826), 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").

בשנת 2025 התמקדה תדיראן איטליה בבניית התשתית הניהולית, התפעולית והעסקית, כאשר נכון למועד הדוח היא פועלת בהיקפים שאינם מהותיים 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, התקשרה תדיראן מוצרי צריכה עם יבואן מוצרי חשמל בהסכם עקרונות³, 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. במהלך תקופת הדוח הוקמה החברה המשותפת והחלה פעילותה.

מגזר האנרגיה

בתקופת הדוח, חל גידול בהיקפי מכירות מערכות סולאריות של החברה (באמצעות חברה בת) בישראל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, וזאת, בין היתר, 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 החשמל⁴, 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 אגירה⁵, ופוטנציאל שוק כללי של כ-3 מיליארד דולר⁶. לאחר תקופת הדוח, התקשרה תדיראן פתרונות אנרגיה בהסכמים לאספקה, התקנה והקמה של מערכות אגירה (לפי העניין) בהיקף כולל של כ-245 מיליון ש"ח⁷, וכן התקשרה בהסכמים עם שני ספקי מערכות אגירה במטרה להרחיב את מגוון הפתרונות המוצעים על ידה. במקביל תדיראן פתרונות מנהלת משאים ומתנים להתקשרות בפרויקטים נוספים כחלק מפעילותה השוטפת. לפרטים בדבר צבר ההזמנות של תדיראן פתרונות ראו סעיף 7 בחלק א' לדוח זה.

בחודש אוגוסט 2026 התקבל מאחד מספקי האגירה עימם התקשרה החברה במהלך תקופת הדוח מסמך המכיר בתדיראן פתרונות כגורם מורשה לשיווק, מכירה ומתן שירותי תמיכה ותחזוקה למוצרי הספק בישראל, בהתאם לתנאי ההתקשרות שנקבעו בין הצדדים.

בהמשך למינויה של חברה בת בבעלות מלאה של החברה למפיצה ומשווקת מורשית בישראל ובמדינות האזור הכלכלי האירופי ושווייץ, של מערכות קירור ייעודיות לחוות שרתים של שניידר אלקטריק ישראל בע"מ (להלן בהתאמה: "שניידר אלקטריק ישראל" ו-"ההסכם מול שניידר"), במסגרת ארגון מחדש של פעילות ה-Data Centers ובמטרה 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, נכללת פעילות חוות השרתים במגזר האנרגיה. בנוסף, בחודש יוני 2026 קיבלה החברה אישור משניידר אלקטריק ישראל בע"מ ("Schneider"), לפיו החברה רשאית להפיץ מוצרים נוספים של שניידר אלקטריק, הכוללים מערכות UPS 3ph, מערכות Prefab, LV, MV ופסי צבירה. למועד הדוח, מבוצעות הכשרות והסמכות לצורך הסדרת מינוי החברה הבת למפיצה ומשווקת מורשית של מוצרים אלו. לפרטים בדבר ההסכם מול שניידר ראו סעיף 35.4 לחלק א' לדוח התקופתי.

למיטב ידיעת החברה, שוק חוות השרתים בישראל מצוי במגמת 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 אירו⁸. בשנת 2025 החברה הקימה מחלקה ייעודית לתחום המערכות לחוות השרתים. בשנת 2026 ועד למועד דוח זה, החברה, באמצעות חברת בת, התקשרה בהסכמים בהיקף של עשרות מיליוני ש"ח לאספקת מערכות קירור לחוות שרתים, ולמועד הדוח היא מנהלת משאים ומתנים למכירת מערכות נוספות.

³ בכונת הצדדים להתקשר בהסכם מפורט אשר יחליף את הסכם העקרונות ויכלול הוראות מקובלות לעסקאות מסוג זה.

⁴ ראו דוח מצב משק החשמל של רשות החשמל מחודש ספטמבר 2025.

⁵ 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.

⁶ בהנחת עלות של 100 דולר לקילו-וואט שעה אגירה.

⁷ ההסכמים בהם התקשרה החברה הבת לאחר תקופת הדוח, אינם נכללים בצבר ההזמנות של החברה.

⁸ תמורת ההסכמים כאמור נקובה בדולר ארה"ב ולפיכך עשוי לחול שינוי בסכום התמורה ביחס למועד תרגומה לש"ח.

⁹ בהנחת עלות של כ-2 מיליון אירו של תשתיות אלקטרו-מכאניות ל-MW IT.

לפרטים בדבר הוראות השעה בדבר הקפאת הטיפול בבקשות לקבלת מידע ולשמירת מקום ברשת לחוות שרתים ראו סעיף 2.6 בחלק א' לדוח זה.

בשנת 2022 רכשה החברה 60% מהחזקות 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-19% בהיקפי המכירות השקליים של VP Solar (וכ-34% בהיקפי המכירות באירו) ביחס להיקף המכירות במחצית הראשונה של שנת 2025.

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, הפעולות בהן נוקטת החברה לצורך מימוש האסטרטגיה שלה ואופן השפעתן על יכולתה לעמוד ביעדיה, וכן ההתפתחויות הצפויות במגזר מוצרי הצריכה ובמגזר 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, המצב הבטחוני במדינת ישראל, 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, עדכוני חקיקה ומדיניות ממשלתית במדינות בהן פועלת החברה, היקפי הביקוש בתחום מוצרי הצריכה בישראל ובאיטליה וכן כתוצאה מהתממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 38 לחלק א' לדוח התקופתי.

6.1. נכסים שוטפים

הסבר	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		
		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	35,047	31,009	מזומנים
הקיטון בפקדון המשועבד ביחס ליום 30 ביוני 2025 ו- 31 בדצמבר 2025 נבע בין היתר מתשלומים עבור פרויקטים לאגירת אנרגיה בתדיראן פתרונות אנרגיה ומירידה בשער החליפין.	60,682	63,116	23,069	פקדון משועבד
הגידול ביתרת הלקוחות ביחס ליום 30 ביוני 2025 נבע בעיקר מגידול בהכנסות של חלק מחברות הקבוצה. הגידול ביתרת הלקוחות ביחס ליום 31 בדצמבר 2025 נבע בעיקר מגידול בהכנסות של חלק מחברות הקבוצה וכן מכניסה לעונת הקיץ במגזר מוצרי הצריכה.	552,115	546,306	602,318	לקוחות
הגידול ביתרות החייבים ויתרות חובה ביחס ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נבע בעיקר מעליה במקדמות לספקים.	68,577	55,014	113,336	חייבים ויתרות חובה
הגידול ביתרת המלאי הינו הן במגזר מוצרי הצריכה והן במגזר האנרגיה.	355,744	484,053	510,327	מלאי
	1,078,539	1,183,536	1,280,059	סה"כ נכסים שוטפים

6.2. נכסים לא שוטפים

הסבר	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		
		2025	2026	
	מבוקר	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח			
השינויים ביתרת החייבים ויתרות החובה לזמן ארוך ביחס ליום 30 ביוני 2025 ו- 31 בדצמבר 2025 נבעו בעיקר מחברת VP Solar בעקבות רכישה או מכירה של זיכויי מס (Tax Credits).	4,569	8,451	4,369	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
	10,025	9,798	10,039	נדליין להשקעה
הקיטון ביתרת הרכוש הקבוע נבע בעיקרמירידה בשער החליפין של האירו שהשפיע על שווי הרכוש הקבוע של חברות הקבוצה באירופה ומפחת שוטף.	141,907	140,364	132,748	רכוש קבוע, נטו
הקיטון ביתרת נכסי זכות שימוש נבע מפחת שוטף.	76,311	80,594	65,534	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. כמו כן, נבע הקיטון מהשפעת הירידה בשער החליפין של האירו על שווי הנכסים הבלתי מוחשיים האחרים ב- VP Solar.	125,292	138,245	110,314	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
הקיטון נבע מהשפעת הירידה בשער החליפין של האירו על שווי מוניטין VP Solar.	126,258	129,558	120,734	מוניטין
	16,481	15,145	16,638	מסים נדחים
הסעיף מורכב מהשקעה של החברה בקרן SIBF2 ומשינויים בשווי ההשקעה הנמדדת בשווי ההוגן. יש לציין כי שווי ההשקעה נמדד בדולרים ולכן ירידת שער החליפין שקל דולר הביא לירידה בשווי השקלי של ההשקעה.	18,717	19,600	17,334	השקעות לזמן ארוך
	519,560	541,755	477,710	סה"כ נכסים לא שוטפים

6.3. התחייבויות שוטפות:

הסבר	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		
		2025	2026	
	מבוקר	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח			
הגידול באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים שימש למימון הון חוזר.	14,001	54,510	80,419	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
הסעיף מורכב מחלויות שוטפות של אגרות חוב שהנפיקה החברה. הקיטון ביתרת החלויות השוטפות נבע מכך שבהתאם ללוח הסילוקין של אגרות חוב סדרה 3, בשנת 2027 אין פירעון על חשבון קרן אגרות חוב אלו.	33,795	33,795	19,375	חלויות שוטפות של אגרות חוב
	21,378	22,514	20,750	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
הקיטון ביתרת ההתחייבות לספקים ולנותני שירותים ביחס ליום 30 ביוני 2025 נבע בעיקר מירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים במגזר מוצרי הצריכה. קיטון זה קוּוּז בחלקו מעליה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים במגזר האנרגיה. הגידול ביתרת ההתחייבות לספקים ולנותני שירותים ביחס ליום 31 בדצמבר 2025 נבע, בין היתר, מעליה ביתרת המלאי כאמור לעיל.	284,507	452,376	409,480	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
הגידול ביתרת הזכאים ויתרות הזכות נבע בעיקר ממיון לזמן קצר של התמורה המותנית מרכישת חברת EFS.	130,044	119,215	169,454	זכאים ויתרות
הקיטון בהתחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה נבע ממימוש אופציה לרכישת 10% ממניות VP Solar בחודש אוגוסט 2025.	-	22,011	-	התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה
	38,097	38,142	37,922	הפרשות
	521,822	742,563	737,400	סה"כ התחייבויות שוטפות

6.4. התחייבויות לא שוטפות

הסבר	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		
		2025	2026	
	מבוקר	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח			
הקיטון בהלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך ביחס ליום 30 ביוני 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	120,000	12,000	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. גידול זה קוזז בחלקו מפרעון על חשבון קרן אגרות חוב סדרה 3 שבוצע ביום 30 ביוני 2026.	187,571	187,525	350,220	אגרות חוב
ההתחייבות בגין חכירה כוללת את ההתחייבות בגין המבנים המשמשים את חברות הקבוצה בפעילותן וכן רכבים בליסינג.	56,366	59,119	47,056	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	86,436	72,685	התחייבויות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה
הקיטון בהתחייבויות הלא שוטפות האחרות ביחס ליום 31 בדצמבר 2025 ממיון התחייבות בגין תמורה מותנית מרכישת חברת EFS לזמן הקצר כאמור לעיל.	53,158	36,834	37,019	התחייבויות לא שוטפות אחרות
	1,309	1,078	1,312	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
	28,947	31,682	25,546	מסים נדחים
	627,621	522,674	545,838	סה"כ התחייבויות לא שוטפות

6.5 הון עצמי ויחסים פיננסים

הסבר	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		
		2025	2026	
	מבוקר	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח			
הגידול בהון העצמי בהשוואה ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נבע בעיקר מהרווח הכולל שנוצר לחברה וכן מהנפקת כתבי אופציה כחלק מהנפקת אג"ח סדרה 5 כאמור לעיל. גידול זה קוזז בחלקו מירידה בקרן הון מהפרשי תרגום, בעקבות ירידת שער החליפין של האירו.	428,083	434,131	451,153	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
	20,573	25,923	23,378	זכויות שאינן מקנות שליטה
	448,656	460,054	474,531	סך הכל הון
	1,598,099	1,725,291	1,757,769	סך מאזן
	556,717	440,973	542,659	הון חוזר
היחס השוטף הינו היחס בין סך הנכסים השוטפים לסך ההתחייבויות השוטפות.	2.07	1.59	1.74	יחס שוטף
היחס המהיר הינו היחס בין סך הנכסים השוטפים בניכוי מלאי לבין סך ההתחייבויות השוטפות.	1.48	0.94	1.07	יחס מהיר

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

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול / (קיטון)		שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
			2025	2026			2025	2026	
			בלתי מבוקר						
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
הגידול בהכנסות בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2026 נבע מעלייה במחזור המכירות של מגזר האנרגיה. גידול זה קוזז בחלקו מירידה בהכנסות של מגזר מוצרי הצריכה שנבעה, בין היתר, מהשפעות מבצע "שאגת האריי" ומירידה במחיר הממוצע למזגן בין היתר, בשל הירידה בשער הדולר.	15.1%	72,390	479,304	551,694	10.2%	88,613	872,424	961,037	הכנסות ממכירות
הגידול ברווח הגולמי בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2026 נבע הן ממגזר מוצרי הצריכה והן ממגזר האנרגיה.	15.0%	13,477	89,905	103,382	9.1%	14,818	163,171	177,989	רווח גולמי
			18.8%	18.7%			18.7%	18.5%	שיעור רווח גולמי
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2026 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבע בעיקר מעלייה בהוצאות שכר עבודה ונלוות ומעלייה בהוצאות ההובלה ללקוחות בעקבות הגידול במחזור המכירות. גידול זה קוזז בחלקו מירידה בהוצאות בגין חובות מסופקים ואבודים.	5.2%	2,366	45,096	47,462	5.8%	4,723	80,907	85,630	הוצאות מכירה ושיווק
	0.1%	11	18,231	18,242	(0.8%)	(304)	36,940	36,636	הוצאות הנהלה וכלליות
	(1.8%)	(48)	2,680	2,632	(0.3%)	(14)	5,445	5,431	הוצאות מחקר ופיתוח
הגידול ברווח התפעולי לפני הוצאות אחרות ובשיעוריהן נבע הן ממגזר מוצרי הצריכה והן ממגזר האנרגיה.	46.6%	11,148	23,898	35,046	26.1%	10,413	39,879	50,292	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
			5.0%	6.4%			4.6%	5.2%	שיעור רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
ההוצאות האחרות בתקופה המקבילה אשתקד וברבעון השני של שנת 2025 נבעו בעיקר מירידת ערך מוניטין VP Solar.	100.2%	72,404	(72,219)	185	100.1%	72,461	(72,353)	108	הכנסות (הוצאות) אחרות

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול / (קיטון)		שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
			2025	2026			2025	2026		
			בלתי מבוקר							
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח			
		172.9%	83,552	(48,321)	35,231	255.2%	82,874	(32,474)	50,400	רווח (הפסד) תפעולי אחרי הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
				(10.1%)	6.4%			(3.7%)	5.2%	שיעור רווח תפעולי
הגידול בהוצאות המימון בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מירידה ברישום הכנסות בגין הפרשי שער ספקים וכן 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. גידול זה קוּזו בחלקו מרישום הוצאות בגין הגנות מט"ח בסכום נמוך יותר ומירידה בריבית בגין הלוואות בנקאיות לזמן ארוך בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.		(5.2%)	(391)	7,533	7,142	77.4%	7,802	10,080	17,882	הוצאות מימון, נטו
השינוי בשערוך ההתחייבות בגין אופציית מכר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מירידה בשווי האופציה לרכישת VP Solar עקב שינוים בשע"ח ובחוב הפיננסי ריבית וכן מעליה בשווי התמורה המותנת מרכישת חברת EFS.		(125.9%)	(24,348)	19,339	(5,009)	(551.3%)	(430)	(78)	(508)	רווח משערוך התחייבויות בגין 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).		45.9%	923	(2,011)	(1,088)	(514.7%)	(1,158)	(225)	(1,383)	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 ב- VP Solar אינן מוכרות לצרכי מס.		(15.3%)	(786)	5,134	4,348	(12.5%)	(1,193)	9,564	8,371	מסים על ההכנסה
השינוי ברווח הנקי (הפסד) נבע מהשינויים המפורטים לעיל.		140.4%	61,304	(43,660)	17,644	142.0%	73,782	(51,971)	22,256	רווח נקי
				(9.1%)	3.2%			(6.0%)	2.3%	שולי רווח
		133.6%	59,934	(44,863)	15,071	136.1%	74,047	(54,419)	19,628	רווח המיוחס לבעלי המניות

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול / (קיטון)		שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
			2025	2026			2025	2026	
			בלתי מבוקר				בלתי מבוקר		
	ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
הרווח (הפסד) כולל אחר, נבע בעיקר מרישום הכנסות (הוצאות) מהתאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ, בעקבות שינויים בשער האירו בתקופת הדוח.	(149.9%)	(7,088)	(4,730)	(11,818)	(257.4%)	(28,448)	11,051	(17,397)	רווח כולל אחר
	112.0%	54,216	(48,390)	5,826	111.9%	45,779	(40,920)	4,859	רווח כולל
הגידול ב- EBITDA ובשיעורו נבע מהשינויים המפורטים לעיל.	31.2%	12,455	39,850	52,304	14.7%	10,440	71,009	81,449	EBITDA
			8.3%	9.5%			8.1%	8.5%	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):

מגזר	שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול / (קיטון)		הסבר
	2025	2026			2025	2026			
	בלתי מבוקר				בלתי מבוקר				
באלפי ש"ח		ב- %	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		ב- %	באלפי ש"ח	ב- %	
מוצרי צריכה	386,989	410,253	(23,264)	(5.7%)	216,138	228,857	(12,719)	(5.6%)	הקיטון בהכנסות מגזר מוצרי הצריכה בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2026 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע, בין היתר, מהשפעות מבצע "שאגת הארי" ומירידה במחיר הממוצע למזוגן בין היתר, בשל הירידה בשער הדולר. בתקופת הרבעון השני גם עליה כמותית במכירת המזגנים.
אנרגיה	573,690	461,890	111,880	24.2%	335,377	250,306	85,071	34.0%	הגידול בהכנסות מגזר האנרגיה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מעליה בהכנסות של רוב החברות במגזר האנרגיה.
אחר	358	281	107	38.1%	179	141	38	27.0%	
סה"כ	961,037	872,424	88,613	10.2%	551,694	479,304	72,390	15.1%	

8.2. רווח גולמי (באלפי ש"ח):

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול / (קיטון)		שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מגזר
			2025	2026			2025	2026	
			בלתי מבוקר				בלתי מבוקר		
			באלפי ש"ח	ב- %			באלפי ש"ח	ב- %	
הגידול ברווח הגולמי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקר מעליה בשיעור הרווח הגולמי בין היתר בשל שיפור בעלויות הרכש וירידה בשער החליפין של הדולר.	7.8%	4,589	59,100	63,689	6.5%	6,675	102,695	109,370	מוצרי צריכה
			25.8%	29.5%			25.0%	28.3%	שיעור רווח גולמי
הגידול ברווח הגולמי בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2026 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מעלייה ברווח הגולמי של חברות במגזר האנרגיה.	28.8%	8,851	30,702	39,553	13.4%	8,066	60,271	68,337	אנרגיה
הירידה בשיעור הרווח הגולמי בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2026 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה מירידה בשיעור הרווח של חברות במגזר האנרגיה.			12.3%	11.7%			13.0%	11.9%	שיעור רווח גולמי
	35.9%	37	103	140	37.6%	77	205	282	אחר
			73.0%	78.2%			73.0%	78.8%	שיעור רווח גולמי
	15.0%	13,477	89,905	103,382	9.1%	14,818	163,171	177,989	סה"כ

8.3. רווח מגזרי (באלפי ש"ח):

הסבר	גידול / (קיטון)		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		גידול / (קיטון)		שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מגזר
			2025	2026			2025	2026	
			בלתי מבוקר				בלתי מבוקר		
			באלפי ש"ח	ב- %			באלפי ש"ח	ב- %	
הגידול ברווח המגזרי ובשיעור הרווח המגזרי בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2026 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מעלייה ברווח הגולמי וכן מירידה בהוצאות הנהלה וכלליות.	10.4%	1,945	18,639	20,584	12.6%	3,521	27,961	31,482	מוצרי צריכה
			8.1%	9.5%			6.8%	8.1%	שיעור רווח מגזרי
הגידול ברווח המגזרי ובשיעור הרווח המגזרי בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2026 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מעליה בהכנסות מגזר האנרגיה.	175.8%	9,062	5,156	14,218	57.0%	6,673	11,713	18,386	אנרגיה בנטרול (הוצאות) והכנסות אחרות
			2.1%	4.2%			2.5%	3.2%	שיעור רווח מגזרי בנטרול הוצאות והכנסות אחרות
	121.6%	81,570	(67,063)	14,507	130.7%	79,276	(60,640)	18,636	אנרגיה
			(26.8%)	4.3%			(13.1%)	3.2%	שיעור רווח מגזרי
	35.9%	37	103	140	37.6%	77	205	282	אחר
			73.0%	78.2%			73.0%	78.8%	שיעור רווח מגזרי
	172.9%	83,552	(48,321)	35,231	253.8%	82,431	(32,474)	50,400	סה"כ

9. נזילות ותזרים מזומנים

9.1. יתרת המזומנים של החברה נכון ליום 30 ביוני 2026, הסתכמה לסך של כ-31 מיליון ש"ח.

9.2. להלן עיקרי תזרים המזומנים:

הסבר	שישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	
	בלתי מבוקר		
	במיליוני ש"ח		
התזרים השלילי מפעילות שוטפת נבע בעיקר מעליה ביתרת המלאי, הלקוחות והחייבים ויתרות החובה (בעיקר מקדמות לספקים) אשר קוּזְזו בחלקו מעליה ביתרת הספקים.	30.3	(59.8)	פעילות שוטפת
הגידול בתזרים מפעילות השקעה נבע מירידה בהשקעות ברכוש קבוע ומקיטון בהשקעה בפקדון משועבד לעומת גידול בתקופה המקבילה אשתקד. גידול זה קוּזְז בחלקו מתקבול בגין מכירת פעילות שהתקבל בתקופה המקבילה אשתקד.	(32.7)	32.6	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 קוּזְז ברובו מפרעון אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך.	(16.0)	17.2	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 מיליון 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 מיליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (על דרך של הרחבת סדרת אגרות חוב 3) בתמורה לסך כולל (ברוטו) של 102.3 מיליון ש"ח, בשיעור ריבית שנתית קבועה של 1.75%. ביום 30 ביוני 2026 פרעה החברה תשלום שישי על חשבון הקרן, ושילמה ריבית בגין אגרות החוב (סדרה 3). סך התשלום כאמור הסתכם לכ- 35.0 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ- 33.8 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ- 1.2 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 מיליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה 4) בתמורה לסך כולל (ברוטו) של 155 מיליון 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) וביום 30 ביוני 2026 שילמה תשלום ריבית שני בגין אותה סדרה, בסך של כ- 9.1 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 מיליון ש"ח לכל כתב אופציה. ביום 30 ביוני 2026 שילמה החברה תשלום ריבית ראשון בסך של כ- 2 מיליון ש"ח בגין אגרות החוב (סדרה 5). 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, ריבית משתנה ו/או קבועה. בנוסף, מממנת הקבוצה את פעילותה באמצעות ניכיון כרטיסי אשראי, המוסבים לטובתה מלקוחותיה, על ידי תאגידים פיננסיים המתמחים בכך.

10.2.2. היקפן הממוצע של ההלוואות לזמן ארוך (לא כולל אגרות החוב (סדרה 3), אגרות החוב (סדרה 4) ואגרות החוב (סדרה 5)), של החברה בתקופת הדוח עמד על כ-114 מיליון ש"ח. היקפו הממוצע של האשראי לזמן קצר בתקופת הדוח עמד על כ-47.2 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון של החברה ואשראי בר דיווח, ראו סעיף 31 לחלק א' לדוח התקופתי וסעיף 10 לעדכון לתיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח זה.

11. אירועים לאחר המאזן

לפרטים בדבר אירועים בתקופת הדוח ולאחר המאזן ראו באור 5 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 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 הערכות שווי ששימשו 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 8ב(ט) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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), (סדרה 4) ו- (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 30 ביוני 2026:

אמת מידה	נתון/יחס ליום נתון/יחס ליום 30 ביוני 2026
ההון העצמי (ללא זכויות שאינן מקנות שליטה) לא יפחת מ- 175 מיליון ש"ח ¹⁰	451.2
יחס ההון העצמי לסך המאזן לא יפחת מ-20%	25.7%
יחס חוב נטו ל-EBITDA לא יעלה על 116.5 ¹¹	2.6

אגרות חוב (סדרה 4) - להלן חישוב אופן עמידה באמות מידה פיננסיות ליום 30 ביוני 2026:

אמת מידה	נתון/יחס ליום נתון/יחס ליום 30 ביוני 2026
ההון העצמי (ללא זכויות שאינן מקנות שליטה) לא יפחת מ- 270 מיליון ש"ח ¹²	451.2
יחס חוב פיננסי נטו לסך מאזן ¹³ לא יעלה על 72.5%	24.5%
יחס הון עצמי לסך מאזן - יחס הון עצמי לסך מאזן לא יפחת מ- 20% ¹⁴	25.7%

¹⁰ 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.

¹¹ 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 מממוש רכוש קבוע, רווח/הפסד משיערוכים, רווח/הפסד הון, הכל כפי שמדווח בדוחות המאוחדים 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).

¹² 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.

¹³ "חוב פיננסי נטו" - סך כל החובות וההתחייבויות בגין אגרות חוב ובגין הלוואות מבנקים, מתאגידים פיננסיים ומתאגידים שעוסקים 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.

¹⁴ 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 30 ביוני, 2026 :

אמת מידה	נתון/יחס ליום 30 ביוני 2026
ההון העצמי (ללא זכויות שאינן מקנות שליטה) לא יפחת מ- 290 מיליון ש"ח ¹⁵	451.2
יחס חוב פיננסי נטו לסך מאזן ¹⁶ לא יעלה על 72.5%.	24.5%
יחס הון עצמי לסך מאזן - יחס הון עצמי לסך מאזן לא יפחת מ-20% ¹⁷ .	25.7%

הדירקטוריון מודה להנהלת הקבוצה ולעובדיה על תרומתם לחברה.

משה ממרוד
מנהל כללי

איתן גרינברג
יו"ר הדירקטוריון

¹⁵ 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.

¹⁶ "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.

¹⁷ 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 30 ביוני 2026

UPDATING ..



TADIRAN

תדיראן גרופ בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 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
7-11	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
12-14	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
15-27	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

תדיראן גרופ בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של תדיראן גרופ בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי - IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
12 באוגוסט, 2026

ליום	ליום 30 ביוני		
31 בדצמבר	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים			
41,421	35,047	31,009	מזומנים ושווי מזומנים
60,682	63,116	23,069	פקדון משועבד
552,115	546,306	602,318	לקוחות
68,577	55,014	113,336	חייבים ויתרות חובה
355,744	484,053	510,327	מלאי
1,078,539	1,183,536	1,280,059	סה"כ נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים			
4,569	8,451	4,369	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
10,025	9,798	10,039	נדל"ן להשקעה
141,907	140,364	132,748	רכוש קבוע, נטו
76,311	80,594	65,534	נכסי זכות שימוש
125,292	138,245	110,314	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
126,258	129,558	120,734	מוניטין
16,481	15,145	16,638	מסים נדחים
18,717	19,600	17,334	השקעות לזמן ארוך
519,560	541,755	477,710	סה"כ נכסים לא שוטפים
1,598,099	1,725,291	1,757,769	סה"כ נכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני 2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
התחייבויות שוטפות			
14,001	54,510	80,419	אשראי מתאגידים בנקאיים
33,795	33,795	19,375	חלויות שוטפות של אגרות חוב
21,378	22,514	20,750	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
284,507	452,376	409,480	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
130,044	119,215	169,454	זכאים ויתרות זכות
-	22,011	-	התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה
38,097	38,142	37,922	הפרשות
521,822	742,563	737,400	סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות			
216,000	120,000	12,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
187,571	187,525	350,220	אגרות חוב
56,366	59,119	47,056	התחייבות בגין חכירה
84,270	86,436	72,685	התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה
53,158	36,834	37,019	התחייבויות לא שוטפות אחרות
1,309	1,078	1,312	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
28,947	31,682	25,546	מסים נדחים
627,621	522,674	545,838	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
1,149,443	1,265,237	1,283,238	סה"כ התחייבויות
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
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	4,873	4,415	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
31,728	42,385	14,154	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(72,343)	(73,109)	(72,343)	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,388	1,219	1,388	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
-	-	20,660	כתבי אופציה
343,885	339,397	363,513	יתרת רווח
428,083	434,131	451,153	
20,573	25,923	23,378	זכויות שאינן מקנות שליטה
448,656	460,054	474,531	סה"כ הון
1,598,099	1,725,291	1,757,769	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

רן סבן סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי	משה ממרוד סמנכ"ל	איתן גרינברג יו"ר הדירקטוריון	12 באוגוסט, 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------------------	---------------------	----------------------------------	--

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2025	2026	2025	2026	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
מבוקר					
1,859,445	479,304	551,694	872,424	961,037	הכנסות
1,519,095	389,399	448,312	709,253	783,048	עלות ההכנסות
340,350	89,905	103,382	163,171	177,989	רווח גולמי
164,317	45,096	47,462	80,907	85,630	הוצאות מכירה ושיווק
71,993	18,231	18,242	36,940	36,636	הוצאות הנהלה וכלליות
10,805	2,680	2,632	5,445	5,431	הוצאות מחקר ופיתוח
93,235	23,898	35,046	39,879	50,292	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות, נטו
(75,708)	(72,219)	185	(72,353)	108	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
17,527	(48,321)	35,231	(32,474)	50,400	רווח (הפסד) תפעולי אחרי הוצאות אחרות, נטו
11,736	2,250	1,404	8,234	3,655	הכנסות מימון
40,274	9,783	8,546	18,314	21,537	הוצאות מימון
(11,044)	19,339	(5,009)	(78)	(508)	רווח (הפסד) משערוך התחייבויות בגין אופציית מכר ותמורה מותנית
(658)	(2,011)	(1,088)	225	(1,383)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(22,713)	(38,526)	21,992	(42,407)	30,627	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
25,931	5,134	4,348	9,564	8,371	מסים על הכנסה
(48,644)	(43,660)	17,644	(51,971)	22,256	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 30 ביוני 2025		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025		
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)					
					רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</u>
439	(4,730)	(11,818)	11,051	(17,397)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
439	(4,730)	(11,818)	11,051	(17,397)	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	(4,730)	(11,818)	11,051	(17,397)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(48,016)	(48,390)	5,826	(40,920)	4,859	סה"כ רווח (הפסד) כולל
					<u>רווח נקי (הפסד) מיוחס ל:</u>
(49,931)	(44,863)	15,071	(54,419)	19,628	בעלי מניות החברה
1,287	1,203	2,573	2,448	2,628	זכויות שאינן מקנות שליטה
(48,644)	(43,660)	17,644	(51,971)	22,256	
					<u>רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:</u>
(49,364)	(49,600)	3,132	(43,364)	2,054	בעלי מניות החברה
1,348	1,210	2,694	2,444	2,805	זכויות שאינן מקנות שליטה
(48,016)	(48,390)	5,826	(40,920)	4,859	
					<u>רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>
(5.82)	(5.23)	1.76	(6.34)	2.29	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	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	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
-	-	-	-	-	-	-	-	19,628	19,628	2,628	22,256
-	-	-	-	-	(17,574)	-	-	-	(17,574)	177	(17,397)
-	-	-	-	-	(17,574)	-	-	19,628	2,054	2,805	4,859
-	-	-	356	-	-	-	-	-	356	-	356
-	-	-	-	-	-	-	20,660	-	20,660	-	20,660
17,710	84,211	17,445	4,415	(72,343)	14,154	1,388	20,660	363,513	451,153	23,378	474,531

יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)

סה"כ רווח נקי
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל
עלות תשלום מבוסס מניות
הנפקת כתבי אופציה

יתרה ליום 30 ביוני, 2026

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	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	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
-	-	-	-	-	-	-	(54,419)	(54,419)	2,448	(51,971)
-	-	-	-	-	11,055	-	-	11,055	(4)	11,051
-	-	-	-	-	11,055	-	(54,419)	(43,364)	2,444	(40,920)
-	-	-	433	-	-	-	-	433	-	433
-	-	-	-	-	-	-	(3,600)	(3,600)	-	(3,600)
17,710	84,211	17,445	4,873	(73,109)	42,385	1,219	339,397	434,131	25,923	460,054

יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)

סה"כ רווח נקי (הפסד)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל
עלות תשלום מבוסס מניות
דיבידנד

יתרה ליום 30 ביוני, 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 משלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	כתבי אופציה	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח											
17,710	84,211	17,445	4,241	(72,343)	26,093	1,388	20,660	348,442	447,847	20,684	468,531
-	-	-	-	-	-	-	-	15,071	15,071	2,573	17,644
-	-	-	-	-	(11,939)	-	-	-	(11,939)	121	(11,818)
-	-	-	-	-	(11,939)	-	-	15,071	3,132	2,694	5,826
-	-	-	174	-	-	-	-	-	174	-	174
17,710	84,211	17,445	4,415	(72,343)	14,154	1,388	20,660	363,513	451,153	23,378	474,531

יתרה ליום 1 באפריל, 2026

סה"כ רווח
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני, 2026

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 מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	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
בלתי מבוקר										
אלפי ש"ח										
17,710	84,211	17,445	(73,109)	4,691	47,122	1,219	384,260	483,549	24,713	508,262
-	-	-	-	-	-	-	(44,863)	(44,863)	1,203	(43,660)
-	-	-	-	-	(4,737)	-	-	(4,737)	7	(4,730)
-	-	-	-	-	(4,737)	-	(44,863)	(49,600)	1,210	(48,390)
-	-	-	-	182	-	-	-	182	-	182
17,710	84,211	17,445	(73,109)	4,873	42,385	1,219	339,397	434,131	25,923	460,054

יתרה ליום 1 באפריל, 2025

סה"כ רווח (הפסד)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחרסה"כ רווח (הפסד) כולל
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני, 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 תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	יתרת רווח	סה"כ	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
-	-	-	-	-	-	-	(49,931)	(49,931)	1,287	(48,644)
-	-	-	-	-	398	169	-	567	61	628
-	-	-	-	-	398	169	(49,931)	(49,364)	1,348	(48,016)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	12	12
-	-	-	-	766	-	-	-	766	(766)	-
-	-	-	(381)	-	-	-	-	(381)	-	(381)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,500)	(3,500)
-	-	-	-	-	-	-	(3,600)	(3,600)	-	(3,600)
17,710	84,211	17,445	4,059	(72,343)	31,728	1,388	343,885	428,083	20,573	448,656

יתרה ליום 1 בינואר, 2025

רווח נקי (הפסד)

רווח כולל אחר

רווח (הפסד) כולל

זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו

בחברות שאוחדו לראשונה

הנפקת הון לבעלי זכויות שאינן מקנות

שליטה

עלות תשלום מבוסס מניות

דיבידנד לבעלי הזכויות שאינן מקנות

שליטה

דיבידנד לבעלי מניות החברה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(48,644)	(43,660)	17,644	(51,971)	22,256	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח נקי (הפסד)
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
61,974	14,999	15,987	30,311	30,019	פחת והפחתות
73,172	73,172	-	73,172	-	הפסד מירידת ערך מוניטין
(1)	-	1,194	-	1,215	(רווח) הפסד ממימוש רכוש קבוע, נטו
(379)	182	174	433	356	עלות תשלום מבוסס מניות
658	2,011	1,088	(225)	1,383	ירידת (עליית) ערך השקעות לזמן ארוך
219	105	921	173	1,484	שערוך אגרות חוב
					שינוי בנכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
(1,020)	(1,124)	139	(1,275)	131	מסים על ההכנסה
25,931	5,134	4,348	9,564	8,371	הוצאות (הכנסות) מימון ושינוי בשווי התחייבות בגין אופציית מכר ותמורה מותנית
29,958	(7,830)	12,076	11,253	13,145	
190,512	86,649	35,927	123,406	56,104	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(22,917)	(45,958)	(61,477)	(12,921)	(58,755)	עלייה בלקוחות
(14,976)	13,388	(20,227)	(9,213)	(51,159)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה (כולל זמן ארוך)
18,357	(71,572)	(9,463)	(106,688)	(161,786)	ירידה (עלייה) במלאי
(72,714)	114,421	(9,556)	90,285	135,921	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
30,341	(12,245)	(1,466)	23,519	29,472	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(61,909)	(1,966)	(102,189)	(15,018)	(106,307)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(21,456)	(11,679)	(13,519)	(14,898)	(19,572)	ריבית ששולמה
(25,762)	(6,907)	(8,190)	(11,443)	(14,020)	מסים ששולמו, נטו
377	86	383	212	1,767	ריבית שהתקבלה
(46,841)	(18,500)	(21,326)	(26,129)	(31,825)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
33,118	22,523	(69,944)	30,288	(59,772)	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2025	2026	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(26,507)	(9,522)	(1,398)	(16,169)	(2,592)	רכישת נכסים קבועים
(563)	33	(154)	(259)	(90)	רכישת נדל"ן להשקעה
(4,696)	(1,308)	(1,707)	(1,953)	(2,634)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(14,339)	(11,838)	35,208	(16,773)	37,613	משיכה (השקעה) בפקדון משועבד
2,500	-	-	2,500	-	תמורה ממכירת פעילות
					מימוש אופציית מכר לזכויות שאינן
(21,878)	-	-	-	-	מקנות שליטה
79	-	263	-	292	תמורה ממימוש רכוש קבוע
					מזומנים נטו ששימשו לפעילות
(65,404)	(22,635)	32,212	(32,654)	32,589	השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(3,600)	(3,600)	-	(3,600)	-	דיבידנד ששולם
(15,481)	(5,970)	-	(11,993)	-	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן
					מקנות שליטה (*)
3,503	38,377	51,120	46,012	66,914	קבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים
					בנקאיים, נטו
(2,208)	-	(2,000)	(208)	(204,000)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
					לזמן ארוך
100,000	-	-	-	-	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
(27,076)	(5,720)	(8,174)	(12,243)	(13,150)	לזמן ארוך
(33,795)	(33,795)	(33,795)	(33,795)	(33,795)	פרעון התחייבות בגין חכירה
-	-	-	-	180,540	פרעון אגרות חוב
-	-	-	-	20,660	הנפקת אגרות חוב (סדרה 5)
					הנפקת כתבי אופציה
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
21,343	(10,708)	7,151	(16,007)	17,169	לפעילות) מימון
					הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי
670	1,062	(255)	1,726	(398)	מזומנים
					ירידה במזומנים ושווי מזומנים
(10,273)	(9,758)	(30,836)	(16,647)	(10,412)	
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת
51,694	44,805	61,845	51,694	41,421	התקופה
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף
41,421	35,047	31,009	35,047	31,009	התקופה

(*) כולל דיבידנד למחזיקי אופציית מכר

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2025	2025	2026	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
					(א) פעולות מהותיות שלא במזומן
(193)	49	(109)	(685)	(117)	רכישת נכסים קבועים באשראי, נטו
38,139	3,673	1,640	29,235	2,571	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2026 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו 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 מבצע "שאגת הארי"

ביום 28 בפברואר 2026, פתחו מדינת ישראל וארצות הברית במבצע "שאגת הארי" מול איראן, אשר התפתח גם לחזית מול חיזבאללה בצפון. במסגרת מבצע "שאגת הארי" הונהג מצב מיוחד בעורף על ידי פיקוד העורף, לרבות הגבלות על התעופה בישראל. ביום 8 באפריל 2026, הסכימו ארצות ואיראן על הפסקת אש, ובעקבותיה, ביום 17 באפריל 2026, הכריזה מדינת ישראל הפסקת אש מול ארגון הטרור חיזבאללה, אשר הובילה לחתימת הסכם ישראל-לבנון ביום 26 ביוני 2026. בתקופת מבצע "שאגת הארי" חלה ירידה מסוימת בהיקף הכנסות מגזר מוצרי הצריכה, ומגזר האנרגיה הושפע באופן שאינו מהותי.

בשלב זה, בין היתר לאור התנודתיות במצב הבטחוני, קיים חוסר וודאות בקשר להתפתחותו או השפעותיו האפשריות על פעילותה ועל תוצאותיה של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

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		30 ביוני 2025		30 ביוני 2026	
יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן
מבוקר		בלתי מבוקר			
		אלפי ש"ח			
התחייבויות פיננסיות					
232,891	226,534	226,399	221,320	382,590	369,595
אגרות חוב (1) (2)					
126,744	124,919	129,053	127,434	20,608	20,229
הלוואות בריבית קבועה (2)					

(1) השווי ההוגן מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך המאזן.

(2) היתרה כוללת חלות שוטפת וריבית לשלם.

נכסים והתחייבויות פיננסיות הנמדדים בשווי הוגן

30 ביוני 2026			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים

השקעות לזמן ארוך - - 17,334 17,334

התחייבויות פיננסיות

חוזה אקדמה על מטבע חוץ - 2,310
 תמורה מותנית - -
 התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות - 27,777
 שאינן מקנות שליטה - 72,685

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

30 ביוני 2025			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים

השקעות לזמן ארוך - - - 19,600 19,600

התחייבויות פיננסיות

חוזה אקדמה על מטבע חוץ - 8,185 -
 תמורה מותנית - 4,325 -
 התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה - 108,447 -

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן:

השקעות לזמן ארוך - 18,717 -
 חוזה אקדמה על מטבע חוץ - - -

התחייבויות הנמדדות בשווי הוגן:

תמורה מותנית - 17,590 -
 חוזה אקדמה על מטבע חוץ - 3,209 -
 התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה - 84,270 -

התאמה בגין מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 של מדרג השווי ההוגןנכסים פיננסיים

2025	2026
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

19,375 18,717

יתרה ליום 1 בינואר (מבוקר)

225 (1,383)

מדידה מחדש שהוכרה:
ברווז או הפסד

19,600 17,334

יתרה ליום 30 ביוני

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

מבוקר אלפי ש"ח		
19,375		יתרה ליום 1 בינואר 2025
(658)		מדידה מחדש שהוכרה: ברווח או הפסד
18,717		יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
		התחייבויות פיננסיות
2025	2026	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
119,347	101,860	יתרה ליום 1 בינואר (מבוקר)
(6,575)	(1,398)	מדידה מחדש שהוכרה: ברווח או הפסד
112,772	100,462	יתרה ליום 30 ביוני
מבוקר אלפי ש"ח		
119,347		יתרה ליום 1 בינואר, 2025
4,391 (21,878)		מדידה מחדש שהוכרה: ברווח או הפסד (*) פרעון
101,860		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

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

- 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.נ. 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 2032. שווי ההטבה הגלום בהענקת הנ"ל נאמד בסך של כ-352 אלפי ש"ח. שווי ההטבה ייזקף לאורך תקופת ההבשלה כאמור. ביום 19 בינואר 2026, לאחר קבלת אישור הבורסה, הוענקו כתבי האופציה האמורים. ביום 31 במרס 2026, פקעו כתבי האופציה האמורים, עקב סיום כהונתו של נושא המשרה בחברה.
- 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.
- ד. ביום 2 בפברואר 2026, הנפיקה החברה, באמצעות פרסום דוח הצעת מדף ביום 11 ביולי 2024, סך של 200 מיליון 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 203.2 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 תהיינה 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 שבהנחיות 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:

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

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 שייווצרו החל ממועד פרסום הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023.
- 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.

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

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

במקרה בו היחס בין ההון 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 ההון 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%.

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

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

- 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. 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 וכי"ב.
- (ו) אירועים והתחייבויות בקשר לדירוג אגרות החוב (סדרה 5).
- (ז) 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 30 ביוני 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.

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 ומרס 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. החל ממועד סיום הדרוג על ידי מידרוג, החברה ואגרות החוב (סדרות 3, 4 ו-5) מדורגות על ידי מעלות S&P בלבד בדירוג ilA+, באופק יציב.

ח. ביום 5 במאי 2026, התקשרה חברת בת של החברה בהסכם לרכישת פאנלים סולאריים עם 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 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.

ט. בימים 14 במאי, 19 במאי 2026 ו-24 ביוני 2026 אישרו ועדת הביקורת, דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה, בהתאמה, 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.

י. 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.

- יא. בהמשך לאמור בבאור 4'ג26 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 לסיום ההסכם בהודעה בת 12 חודשים.
- יב. בהמשך לאמור בבאור 2'א26 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, ביום 25 במרץ 2026 נתן בית המשפט תוקף של פסק דין להודעה מוסכמת שהוגשה בהמשך להסכם פשרה שנחתם ביחס לדחייתו, ללא צו להוצאות של התביעה כנגד החברה, חברת בת ונושאי משרה. בעקבות הסכם הפשרה שילמה החברה סכום שאינו מהותי.
- יג. ביום 30 ביוני 2026 פרעה החברה תשלום שישי על חשבון הקרן ושילמה ריבית, בגין אגרות החוב (סדרה 3), בסך כולל של כ- 35.0 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ- 33.8 מיליון ש"ח בגין הקרן וכ- 1.2 מיליון ש"ח בגין הריבית), וכן שילמה תשלום ריבית שני בגין אגרות החוב (סדרה 4), בסך של כ- 9.1 מיליון ש"ח ותשלום ריבית ראשון בגין אגרות החוב (סדרה 5), בסך של כ- 2.0 מיליון ש"ח.
- יד. ביום 22 ביוני 2026 אישר דירקטוריון החברה את פרסומו של תשקיף המדף של החברה וביום 23 ביוני 2026 פרסמה החברה תשקיף מדף הנושא תאריך 24 ביוני 2026.
- טו. ביום 12 באוגוסט 2026, אישר דירקטוריון החברה את הארכת תוקפה של תוכנית האופציות של החברה כפי שאושרה על ידי ועדת התגמול ביום 6 במרס 2016 ועל ידי דירקטוריון החברה ביום 8 במרס 2016 וביום 9 בנובמבר 2021, לתקופה נוספת של 10 שנים.
- טז. ביום 30 ביולי 2026, פקעו כתבי אופציה שהוקצו לנושא משרה, עקב סיום כהונתו בחברה.
- יז. ביום 12 אוגוסט 2026 אישר דירקטוריון החברה הענקה של 9,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש ל-9,000 מניות רגילות בנות 1.00 ש"ח ע.ג. כל אחת, בהתאמה, לשני עובדים בחברה בת, בחלוקה שווה. תקופת ההבשלה של האופציות כאמור הינה 4 שנים כשבכל שנה ניתן לממש רבע מכמות האופציות וזאת עד ליום 12 באוגוסט 2032. שווי ההטבה הגלום בהענקה הנ"ל נאמד בסך של כ-318 אלפי ש"ח לכל אחד מהניצעים. שווי ההטבה ייזקף לאורך תקופת ההבשלה כאמור.

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:

1. מגזר מוצרי הצריכה - 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, עיקר מכירות הקבוצה הינן לשוק הישראלי.

2. מגזר האנרגיה - 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 חיפוי מבנים מסוגים שונים (ובכלל זאת, בין היתר, חיפוי אלומיניום וקירות מסך), המבוצעת באמצעות ערבה מערכות אלומיניום בע"מ (ובשמה הקודם - תדיראן ערבה), והחל מחודש יולי 2024, גם פעילות חברת EFS הפועלת בתחום של פתרונות מיגון אש פאסיבי ומוצרים נלווים. בנוסף, החל משנת 2025 עוסקת החברה, באמצעות חברה בת, בהפצה ושיווק של מערכות קירור ייעודיות לחוות שרתים (Data Centers) (ראה גם באור 26ג'13 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025).

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	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026

פילוח גאוגרפי:

ישראל	384,667	362,933	358	747,958
אירופה	2,289	210,757	-	213,046
אחר	33	-	-	33
סה"כ הכנסות מחיצוניים	386,989	573,690	358	961,037
רווח גולמי	109,370	68,337	282	177,989
רווח מגזרי לפני הוצאות אחרות	31,624	18,386	282	50,292
הכנסות (הוצאות) אחרות	(142)	250	-	108
רווח מגזרי לאחר הוצאות אחרות	31,482	18,636	282	50,400
הכנסות מימון				3,655
הוצאות מימון				21,537
הפסד משערוך התחייבות בגין אופציית מכר ותמורה מותנית				508
הוצאות אחרות				1,383
רווח לפני מסים על ההכנסה				30,627
פחת והפחתות	11,113	18,830	76	30,019

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

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025

פילוח גאוגרפי:

ישראל	410,156	285,061	281	695,498
אירופה	(*) 56	176,829	-	176,885
אחר	41	-	-	41
סה"כ הכנסות מחיצוניים	410,253	461,890	281	872,424
רווח גולמי	102,695	60,271	205	163,171
רווח מגזרי לפני הוצאות אחרות	27,961	11,713	205	39,879
הוצאות אחרות	-	(72,353)	-	(72,353)
רווח (הפסד) מגזרי לאחר הוצאות אחרות	27,961	(60,640)	205	(32,474)
הכנסות מימון				8,234
הוצאות מימון				18,314
הפסד משערוך התחייבות בגין אופציית מכר ותמורה מותנית				(78)
הכנסות אחרות				225
הפסד לפני מסים על ההכנסה				(42,407)
פחת והפחתות	11,102	92,305	76	103,483

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

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

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026

פילוח גאוגרפי:

214,073	218,270	179	432,522
2,065	117,107	-	119,172

ישראל

אירופה

216,138	335,377	179	551,694
---------	---------	-----	---------

סה"כ הכנסות מחיצוניים

63,689	39,553	140	103,382
20,688	14,218	140	35,046

רווח גולמי

רווח מגזרי לפני הכנסות אחרות

(104)	289	-	185
20,584	14,507	140	35,231

הוצאות אחרות

רווח מגזרי לאחר הוצאות אחרות

			1,404
			8,546
			5,009
			1,088

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הפסד משערוך התחייבות בגין אופציית מכר

ותמורה מותנית

הוצאות אחרות

21,992			
--------	--	--	--

רווח לפני מסים על ההכנסה

5,566	10,383	38	15,987
-------	--------	----	--------

פחת והפחתות

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

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025

פילוח גאוגרפי:

228,857	147,198	141	376,196
(*)	103,108	-	103,108
(*) -			

ישראל

אירופה

228,857	250,306	141	479,304
---------	---------	-----	---------

סה"כ הכנסות מחיצוניים

59,100	30,702	103	89,905
18,639	5,156	103	23,898

רווח גולמי

רווח מגזרי לפני הכנסות אחרות

-	(72,219)	-	(72,219)
18,639	(67,063)	103	(48,321)

הוצאות אחרות

רווח (הפסד) מגזרי לאחר הוצאות אחרות

			2,250
			9,783
			19,339
			(2,011)

הכנסות מימון

הוצאות מימון

רווח משערוך התחייבות בגין אופציית מכר

ותמורה מותנית

הוצאות אחרות

(38,526)			
----------	--	--	--

הפסד לפני מסים על ההכנסה

5,611	82,522	38	88,171
-------	--------	----	--------

פחת והפחתות

(*) סווג מחדש

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

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

חלק ד'

דוחות כספיים נפרדים
של התאגיד
ליום 30 ביוני 2026

UPDATING ..



TADIRAN

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

תדיראן גרופ בע"מ

נתונים כספיים ומידע כספי

מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני 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 ומידיים), התש"ל-1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של תדיראן גרופ בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני, 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
12 באוגוסט, 2026

דוח מיוחד לפי תקנה ד'38

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני, 2026 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני 2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
721	676	703
44	40	65
44,817	40,037	27,732
45,582	40,753	28,500
590,770	595,771	776,626
18,717	19,600	17,334
609,487	615,371	793,960
655,069	656,124	822,460
33,795	33,795	19,375
125	181	371
5,495	492	1,341
39,415	34,468	21,087
187,571	187,525	350,220
187,571	187,525	350,220
226,986	221,993	371,307
17,710	17,710	17,710
84,211	84,211	84,211
17,445	17,445	17,445
4,059	4,873	4,415
(72,343)	(73,109)	(72,343)
31,728	42,385	14,154
1,388	1,219	1,388
-	-	20,660
343,885	339,397	363,513
428,083	434,131	451,153
655,069	656,124	822,460

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 המיוחדים לחברות מאוחדות, נטו לרבות
מוניטין
השקעות לזמן ארוך
סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

אגרות חוב

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

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

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

12 באוגוסט, 2026

תאריך אישור הדוחות הכספיים

משה ממרוד
מנכ"ל

איתן גרינברג
יו"ר הדירקטוריון

רן סבן
סמנכ"ל כספים
ופיתוח עסקי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
217	15	63	23	223
(217)	(15)	(63)	(23)	(223)
10,857	2,889	4,774	5,612	8,673
10,942	2,826	5,027	5,628	9,111
(49,141)	(43,017)	15,969	(54,637)	20,796
658	(2,011)	(1,088)	225	(1,383)
(49,931)	(45,106)	15,071	(54,419)	19,628
-	(243)	-	-	-
(49,931)	(44,863)	15,071	(54,419)	19,628
הוצאות הנהלה וכלליות				
הפסד תפעולי				
הוצאות מימון				
הכנסות מימון בגין הלוואות לחברות				
מוחזקות				
רווח (הפסד) מחברות מוחזקות				
הכנסות (הוצאות) אחרות				
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה				
מסים על הכנסה (הטבת מס)				
רווח נקי (הפסד) המיוחס לחברה				
רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה				
(לאחר השפעת המס):				
סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש				
לרווח או הפסד בהתקיים תנאים				
ספציפיים:				
התאמות הנובעות מתרגום דוחות				
כספיים של פעילויות חוץ				
398	(4,737)	(11,939)	11,055	(17,574)
398	(4,737)	(11,939)	11,055	(17,574)
סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים				
מחדש לרווח או הפסד				
סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן				
לרווח או הפסד:				
רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות				
להטבה מוגדרת				
169	-	-	-	-
169	-	-	-	-
סה"כ רכיבים שלא יסווגו לאחר מכן				
לרווח או הפסד				
567	(4,737)	(11,939)	11,055	(17,574)
(49,364)	(49,600)	3,132	(43,364)	2,054

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2025	2025	2026	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח		
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u>
(49,931)	(44,863)	15,071	(54,419)	19,628	רווח (הפסד) נקי המיוחס לחברה
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
219	105	921	173	1,484	שערוך אגרות חוב
658	2,011	1,088	(225)	1,383	ירידת (עליית) ערך השקעות לזמן ארוך
-	(243)	-	-	-	מסים על ההכנסה
					רווח (הפסד) בגין חברות מוחזקות ושותפות
49,141	43,017	(15,969)	54,637	(20,796)	
50,018	44,890	(13,960)	54,585	(17,929)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
5,603	8,411	7,262	5,607	3,148	ירידה בחייבים ויתרות חובה
103	49	65	159	246	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(2,308)	(7,647)	(8,027)	(7,311)	(4,154)	עליה בזכאים ויתרות זכות
3,398	813	(700)	(1,545)	(760)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(10,471)	(10,471)	(10,252)	(10,471)	(10,252)	ריבית ששולמה
10,471	10,471	10,252	10,471	10,252	ריבית שהתקבלה
3,600	3,600	-	3,600	-	דיבידנד שהתקבל
3,600	3,600	-	3,600	-	
7,085	4,440	411	2,221	939	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח		
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>
					פרעון (מתן) הלוואות לחברה מוחזקת, נטו
30,837	33,146	33,380	35,656	(168,362)	
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה
30,837	33,146	33,380	35,656	(168,362)	
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>
					דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(3,600)	(3,600)	-	(3,600)	-	
-	-	-	-	180,540	הנפקת אגרות חוב
-	-	-	-	20,660	הנפקת כתבי אופציה
(33,795)	(33,795)	(33,795)	(33,795)	(33,795)	פרעון אגרות חוב
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה
(37,395)	(37,395)	(33,795)	(37,395)	167,405	
527	191	(4)	482	(18)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
					<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
194	485	707	194	721	
					<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
721	676	703	676	703	

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

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 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 30 ביוני 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 30 ביוני 2026.
- ג. לפרטים על אודות עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים ראה באור 5 לדוח הכספי המאוחד ליום 30 ביוני 2026.
- ד. לפרטים אודות תשקיף המדף של החברה, ראה ביאור 5 לדוח הכספי המאוחד ליום 30 ביוני 2026.
- ה. לפרטים אודות תוכנית האופציות של החברה, ראה ביאור 5 לדוח הכספי המאוחד ליום 30 ביוני 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:

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

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

2.3 נופר ממרוד, סמנכ"לית שיווק ודיגיטל 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 הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 31 במרס 2026 (להלן: "**הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון**"), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית. עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

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

הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

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

ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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.

12 אוגוסט, 2026

משה ממרוד

מנכ"ל

תדיראן גרופ בע"מ

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 השני 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 כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

12 אוגוסט, 2026

רן סבן

סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי

תדיראן גרופ בע"מ