



PRIORTECH

פריוורטק בע"מ

דוח רבעוני ליום 30 ביוני 2025



PRIORTECH

פרירטק בע"מ

תוכן עניינים כללי

- א. דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
- ב. דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2025
- ג. דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



PRIORTECH

פריוורטק בע"מ

חלק א' – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

חלק ראשון - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

הדירקטוריון של פריורטק בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה המצטברת של שלושה חודשים שנסתיימו ביום 30.6.2025 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות").

דוח הדירקטוריון כולל סקירה, במתכונת מצומצמת, של העניינים בהם הוא עוסק ומתייחס לאירועים ולשינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח, ושהשפעתם על נתוני הדוחות הכספיים ביניים ועל הנתונים בתיאור עסקי התאגיד מהותית. הדוח נערך בהתחשב בכך שבפני קוראיו מצוי גם חלק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח השנתי של החברה שפורסם על ידי החברה ביום 27.3.2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-021079) ("הדוח התקופתי לשנת 2024"), המובא בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.

א. כללי - תיאור תמציתי של עסקי החברה

1. כמפורט בחלק א' (דוח תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2024, החברה פועלת, באמצעות שתי חברות מוחזקות, בסביבת ה-"Semiconductor" - מוליכים למחצה/שבבים בארץ ובעולם. החברות המוחזקות העיקריות הינן קמטק בע"מ ("קמטק") - חברה כלולה ואמיטק בע"מ ("אמיטק") - חברה בת. החברה מחזיקה, באמצעות אמיטק ויחד עם שותף סיני ומשקיעים נוספים, בחברה סינית בשליטה משותפת בשם Zhuhai Access Semiconductor Co., Ltd ("אקסס"). בנוסף, לחברה חברה בת בבעלות מלאה, אפיק נדל"ן בע"מ ("אפיק נדל"ן"), המחזיקה במקרקעין. החברה ביחד עם החברות המוחזקות והבנות האמורות, תכונה להלן "הקבוצה".

2. שוק השבבים העולמי המשיך להתאפיין בתקופת הדוח בהמשך השקעות בציוד והרחבת מפעלים, בעיקר לתחום הרכיבים המיועדים ליישומי AI, ובעידוד של המדינות המובילות לפתח יכולות עצמאיות של ייצור רכיבי סמיקונדקטור. יחד עם זאת, גורמי מקרו שונים כדוגמת מלחמת הסחר בין סין לארה"ב, המתח בין סין לטאיוואן, עליית מחירים של מוצרים בסיסיים שגרמה לאינפלציה ועליה בשיעורי הריבית ומשבר נדל"ן, גרמו להאטה בכלכלה של סין, שהינה הטריטוריה הגדולה ביותר מבחינת מכירות עבור אקסס, ומאז שנת 2022 הורגשה ירידה בביקושים למוצרי הקצה (בעיקר למכשירי הדגל של חברות הטלפונים הסלולריים ומחשבי PC), אשר גרמה לירידה במכירות של תעשיית השבבים, המאזרים והמצעים המקומית בסין. בתקופת הדוח נמשכה מגמת הגידול בביקושים למוצרי קצה כגון מחשוב עתיר ביצועים (HPC) וליישומי AI. אולם, רמת הביקוש בסגמנטים מסוימים בשוק מוצרי הצריכה, ובעיקר למכשירים סלולריים, למחשבים ורכבים, עדיין נמוכה יחסית וקשה להעריך בשלב הזה האם ומתי תשוב רמת הביקושים לזו שהייתה בשנים 2021-2022.

3. בשנים האחרונות התקין הממשל האמריקאי תקנות שונות המגבילות את הסחר של טכנולוגיות מפותחות, בין היתר של רכיבי מוליכים למחצה, מסגמנטים מסוימים, לחברות במדינות מסוימות, כגון לחברות ומחברות בסין. מחלקת המסחר של ארה"ב מעדכנת מעת לעת את התקנות המגבילות ייצוא, ומטילה מגבלות על המכירה והתמיכה של ציוד מוליכים למחצה לחלק מהמפעלים בסין העוסקים בתכנון וייצור שבבים לסגמנטים מסוימים, כאשר בשנים האחרונות ממשל ארה"ב הטיל מגבלות נוספות במטרה להגביל את יכולתה של סין לייצר ולפתח טכנולוגיות מתקדמות של בינה מלאכותית, שבבים ומחשבי על. בעניין זה, יצוין כי למועד הדוח, מגבלות מסוימות שהוטלו בתחילת שנת 2025 על ידי ממשלת ארה"ב בקשר עם ייצור של טכנולוגיות בינה מלאכותית מתקדמת, כולל שבבים מתקדמים, בוטלו. עוד יצוין, כי ההגבלות הקבועות בתקנות הסחר עשויות לחול גם על מוצרים המיוצאים ממדינות שאינן ארה"ב, בין אם על ידי הסדרים בינלאומיים בין מדינות ובין אם על ידי מגבלות על ייצוא של מוצרים מסוימים שמקורם בארה"ב או שנוצרו מטכנולוגיה אמריקאית. למועד הדוח, תקנות הסחר האמריקאיות משפיעות על קמטק בצורה ישירה ועקיפה, שכן, קמטק מנועה, ועלולה להמשיך ולהיות מנועה בעתיד, מלבצע מכירות מסוימות לגופים מסוימים במקומות שונים בעולם (כגון, סין ורוסיה). בנוסף, לקוחות של קמטק, שחלקם כפופים או יהיו כפופים למגבלות ייצוא או ייבוא לאור תקנות הסחר האמריקאיות, עלולים להפחית את היקף ההזמנות שלהם מקמטק בעתיד. בנוסף, תקנות סחר משפיעות על אקסס בצורה עקיפה, כאשר מחד, הממשל הסיני בוחר להשקיע יותר משאבים בתעשיית השבבים, ומאידך, האוכלוסייה בסין רוכשת פחות מוצרי קצה, בין היתר, בעקבות תקנות הסחר והמצב הכלכלי בסין.

בתקופת הדוח הטילה ממשלת ארה"ב גם מכסים בשיעורים גבוהים על יבוא מוצרים וסחורות ממדינות רבות לארה"ב, כולל ממדינת ישראל. כתוצאה מכך, חלק ממדינות העולם, בהן סין ומדינות באירופה, הטילו מכסים על יבוא סחורות מארה"ב. למועד פרסום דוח זה, ממשיכה ממשלת ארה"ב במשא ומתן עם חלק ממדינות העולם, על מנת להגיע להסכמות ולהפחית את שיעור המכסים.

יובהר, כי ייתכנו שינויים נוספים בהסכמי סחר קיימים, הגבלות גדולות יותר על סחר חופשי והעלאות משמעותיות במכסים על סחורות המיובאות אל ומארצות הברית. לפיכך, קיימת כיום אי-ודאות לגבי מערכת היחסים העתידית בין ארצות הברית למדינות אחרות בכל הנוגע למדיניות סחר, מיסים, תקנות ממשלתיות ומכסים, ולא ניתן לחזות האם ובאיזו מידה תשתנה מדיניות הסחר של ארה"ב בעתיד.

השלכותיה של מלחמת הסחר בין סין לארה"ב, ותחולתן של תקנות הסחר ותקנות ממשל אמריקאיות נוספות נבחנות באופן שוטף על ידי הנהלת החברות המוחזקות. כמו כן, תקנות אלו עלולות להשפיע על תעשיית השבבים בכללותה, וכתוצאה מכך עלולות להפחית את הביקוש למוצרים של חברות הקבוצה. יצוין כי, הממשלה הסינית ממשיכה במאמציה לעידוד ייצור מקומי של רכיבים, מארזים ומצעים מתקדמים.

4. קמטק

4.1. קמטק היא יצרנית מובילה של ציוד בדיקה (Inspection) ומדידה (metrology) לשווקים מובילים בתעשיית השבבים, ביניהם שוק המארזים המתקדמים, (AI) Chiplets, זיכרונות, HBM, CMOS, Image Sensors, Compound Semiconductors, RF-I MEMS. קמטק מספקת פתרונות ייעודיים של בדיקה ומדידה – Inspection and Metrology – ונתונים קריטיים, אשר מבטיחים ליצרניות השבבים שהרכיבים שייצרו תקינים ועומדים בדרישות של לקוחותיהם הסופיים, וכן מאפשרים ללקוחות לשפר ולהזיל את תהליכי הייצור שלהם. קמטק מעריכה שהפריסה הגיאוגרפית שלה, הכוללת, בין היתר, מתקני ייצור בישראל וגרמניה, ופריסה של שמונה משרדים ברחבי העולם, מאפשרת לה להעניק ללקוחותיה שירות אשר עונה על דרישותיהם הייחודיות. בתקופת הדוח, קמטק המשיכה לבסס את מעמדה כחברה מובילה בתחום המארזים המתקדמים Advanced Packaging, ביניהם רכיבים למחשוב עתיר ביצועים (HPC) כמו רכיבי זיכרון בפס רחב HBM.

4.2. קמטק סיימה את הרבעון השני של שנת 2025 במכירות של כ-123 מיליון דולר וברווח נקי (Non GAAP) של כ-39 מיליון דולר. קמטק פרסמה תחזית מכירות לרבעון השלישי לשנת 2025 של כ-125 מיליון דולר.

4.3. קמטק ממשיכה לבסס את מעמדה כיצרנית מובילה של מערכות בדיקה למארזים מתקדמים ורכיבים בתחום ה-HPC (High Performance Computing), האחראיות לבין 45%-ל-50% ממכירות קמטק ברבעון השני של שנת 2025, כאשר 20% ממכירותיה של קמטק היו למערכות בדיקה לתחום אחרים בתחום ה-Advanced Packaging. נוכחותה של קמטק אצל כל המפעלים הגדולים בעולם תומכת בהערכתה כי היא תמשיך להנות מהגידול בביקושים בתחום ה-HPC. קמטק מדווחת כי ההערכות בתעשייה הן שקצב הגידול השנתי, בשנים הקרובות, בביקוש לרכיבי HBM ו-Chiplets יהיה בין 25%-ל-35%.

4.4. לגבי המשך שנת 2025, קמטק ממשיכה להעריך כי שנת 2025 תהיה שנת שיא במכירות ותהווה אבן דרך ביעד עתידי של 500 מיליון דולר מכירות בשנה.

4.5. ברבעון הראשון של שנת 2025 השיקה קמטק פתרונות חדשים אשר אמורים להעניק תשובות לטכנולוגיות חדשות של הלקוחות. במקביל לגידול האורגני, קמטק ממשיכה לבחון רכישת חברות שיעשירו את היכולות הטכנולוגיות שלה ויאפשרו לה להיכנס לתחומים נוספים בתעשיית הסמיקונדקטור.

5. אקסס

5.1. אקסס עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של מצעים ומארזים מתקדמים לתעשיית השבבים. לאקסס יכולות טכנולוגיות מתקדמות, אשר מיצבו אותה בשנים האחרונות כחברה מובילה בסין למצעים ומארזים מתקדמים. לאקסס ארבע קבוצות מוצרים עיקריות: (א) מצעים לתחום ה-RF; (ב) מצעים/מארזים

לתחום ה-Power Devices לרכיבי Embedded IC ולרכיבי Power management (PMIC); (ג) מצעים/מארזים לתחום המטבעות הקריפטוגרפיים - High Performance Computing (HPC) - I (ד) מצעים לתחום FLIP CHIP BGA (FCBGA). בתקופת הדוח, התחזקה המגמה של גידול בתחום ה-Power Device (הרכיבים המיועדים לשוק של רכיבים המשמשים ליישומי AI), ולקוחות התחום עברו לרכישה של מוצרי ECP (Embedded Chip Package) (שהם מוצרים מורכבים יותר ויקרים יותר).

5.2. ההאטה הכלכלית בסין, אשר נמשכה בתקופת הדוח, הגרמת לירידה בביקושים לטלפונים סלולריים ובעיקר למכשירי הדגל של חברות הטלפונים הסלולריים, ממשיכה להשפיע על הביקושים למצעי RF שאקסס מייצרת, אשר רוב לקוחותיה הינם לקוחות סינים. אקסס מתמחה במצעים איכותיים ויקרים למכשירי דגל ובעת נאלצת להתמודד עם ביקושים למצעים פשוטים ואיכותיים פחות, ברמת מחירים ורווחיות נמוכה יותר. תחום המצעים ל-RF חווה ירידה מסוימת במכירות אולם, אקסס ממשיכה להעריך כי תהיה התאוששות במכירות בתחום זה במחצית השנייה של שנת 2025. תחום זה היווה ברבעון השני לשנת 2025 את עיקר פעילותה של אקסס ואחראי לכ-44% ממכירותיה.

5.3. לעומת זאת, הביקוש למארזים למודולים של Power Device שמיועדים להשתלב במחשבי ה-HPC עלה בתקופת הדוח בעקבות הגידול בביקושים למוצרים המיועדים לתחום ה-AI. אקסס הפנתה את רוב קווי הייצור של ה-FCBGA לטובת ייצור מארזי ה-EPC וכן מרחיבה את יכולות הייצור של תחום זה, על מנת שתוכל לעמוד בביקושים הצפויים. תחום מצעים לרכיבי Power Device היווה בתקופת הדוח כ-38% ממכירות אקסס והופך להיות תחום מוביל באקסס. יצוין כי המכירות בתחום ה-FCBGA נמוכות מאד ולמועד הדוח אקסס לא משקיעה מאמצי שיווק ברכיבים לתחום זה.

5.4. ביחס למצעי HPC המיועדים למטבעות הווירטואליים, מגבלות הסחר שהוטלו על ידי ארה"ב, המתוארות לעיל, לגבי מכירת רכיבי Logic מתקדמים שמשרתים גם את מארזי ה-HPC עבור המטבעות הווירטואליים, פוגעות ביכולת של חברות ה-OSAT בסין להרכיב את המארזים למטבעות הווירטואליים. למועד פרסום דוח זה, לא ברורה רמת הפגיעה של תקנות הסחר שהוציאה ארה"ב לגבי איסור מכירת רכיבי Logic מתקדמים לסין על המכירות של אקסס, אך היא קיימת.

5.5. אקסס מעריכה שהמכירות שלה בשנת 2025 יהיו דומות לאלו של שנת 2024 למרות שבחצי הראשון של שנת 2025 רמת המכירות הייתה נמוכה מזו שהייתה בחצי הראשון של שנת 2024. ברבעון השני של שנת 2025 המכירות של אקסס הסתכמו לכ-63 מיליון דולר, הרווח הנקי הסתכם לכ-8.3 מיליון דולר וה-EBITDA¹ ב-18.6 מיליון דולר.

5.6. בהתאם למידע שנמסר לחברה, אקסס צופה כי מכירותיה ברבעון השלישי לשנת 2025 יהיו כ-85-90 מיליון דולר. אולם, אקסס ממשיכה להעריך שהביקושים למוצרי הקצה בסין בשנת 2025 יהיו בהיקפים דומים לביקושים בשנת 2024, ובהתאם מעריכה אקסס שיחול גידול במכירות במחצית השנייה לשנת 2025.² יודגש, כי בשלב זה אין באפשרותה של החברה להעריך האם הממשל בסין, אשר רואה בתחום השבבים אינטרס לאומי, ימשיך להשקיע בתחום זה.

5.7. בנוסף, בהמשך לאמור בסעיף 8.1.2.7 לדוח תיאור עסקי התאגיד (חלק א' לדוח התקופתי 2024), בקשר עם הליך הנפקת אקסס בסין, וכאמור בדיווחי החברה מהימים 26.6.2025 ו-3.7.2025, נכון למועד זה מעריכה הנהלת אקסס כי במועד זה היא עומדת בכללים הנוכחיים של בורסת שנגן לרישום למסחר. בשל עיכובים בתיאום בין הרשויות בסין, לא התקבלו במועדם כלל האישורים הרגולטוריים המקדמיים הנדרשים לצורך הגשת הבקשה לקבלת היתר להנפקה ורישום למסחר בבורסת שנגן על בסיס דוחותיה של אקסס ליום 31.12.2024. לפיכך, בכוונת אקסס להגיש את הבקשה להיתר מחדש

¹ נתון ה-EBITDA מתקבל מאקסס, שהינה חברה כלולה של החברה. הנתון אינו מדד פיננסי מבוסס כללי חשבונאות מקובלים, ומחושב לפי הרווח הנקי בתוספת הוצאות ריבית, הוצאות מס, והוצאות פחת והפחתות.

² כי ההערכות בעניין הביקושים למוצרי קצה, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על אינפורמציה הקיימת באקסס בתאריך הדוח, כפי שהתקבלה בחברה, והמבוססות, בין היתר, על ניסיון העבר והידע שנצבר לה בנושא זה. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש, והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, בין היתר, בשל חרפת ההאטה הכלכלית בסין, ביטול או הקפאת תכניות ארוכות טווח של הממשלה בסין להשקעה בתחום השבבים וכן, כתוצאה מהתממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 17 לדוח תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2024.

לרשות ניירות ערך הסינית (CSRC) ולבורסת שנזן על בסיס דוחות המחצית הראשונה של שנת 2025. הגשה זו צפויה להתבצע במהלך חודש ספטמבר 2025, בכפוף לקבלה עד למועד זה של כלל האישורים הנדרשים³. לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 26.6.2025 ו- 3.7.2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-045924 ו- 2025-01-048242, בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

מודגש, כי נכון למועד דוח זה, אין כל ודאות כי רישום למסחר של מניות אקסס בבורסת שנזן ו/או הנפקת מניות חדשות לציבור יצאו אל הפועל והוא כפוף, בין היתר, למצב פעילות העיסוק של אקסס בתקופה שלפני ההנפקה, במצב השוק בסין לקבלת כלל האישורים הנדרשים על פי הדין החל על אקסס, ובכלל זה אישור רשות ניירות ערך הסינית (CSRC) ואישור רישום למסחר מבורסת שנזן. לפיכך, למועד דוח זה אין כל ודאות באשר לביצוע הרישום למסחר ו/או ההנפקה, עיתויה, היקפה או תנאיה.

5.8. יצוין, כי מאחר שעיקר המכירות של אקסס הן במטבע המקומי (יואן סיני), הפרשי תרגום של שינויים בשער המטבע המקומי בסין ביחס לדולר יכולים להשפיע על דוחותיה הכספיים של החברה.

המידע הקיים בסעיף זה הנו "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, בין היתר, בשל היותו מבוסס על הערכות ותחזיות של החברה או החברות המוחזקות על סמך הנתונים הנוכחיים הקיימים בידיהן נכון למועד זה. תחזיות החברות המוחזקות מבוססות, בין היתר, על ההערכות ההנהלה בחברות המוחזקות הנסמכות באופן מהותי על צדדים שלישיים, כגון צמיחה מוערכת בשווקים בהן פועלות החברות המוחזקות, בין היתר על פי מחקרי שוק שנערכו, צרכי הלקוחות, התפתחויות בשוק והחלטות של גורמים רגולטוריים במדינות בהן פועלות החברות המוחזקות. לחברה אין ודאות לגבי יכולתן של החברות המוחזקות לממש את תחזיות אלו ולהשיג את היעדים האמורים, אשר מטבעם אין לחברה או לחברות המוחזקות שליטה עליהם או על ההנחות שבבסיס תחזיות אלו. לפיכך, התחזיות האמורות (לרבות לענין ההנפקה בסין) עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה (ואף שונה מהותית) מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, לרבות ירידה בביקושים בשוק האלקטרוניקה, האטה כלכלית, שינויים בשערי מטבע או עלויות הייצור, שינויים רגולטוריים וכן, כתוצאה מהתממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 17 לדוח תיאור עסקי התאגיד (חלק א' לדוח התקופתי לשנת 2024).

6. שינויים בדוחותיה הכספיים של אקסס שמהווה טעות מהותית בדוחות הכספיים של חברה כלולה של החברה

בעקבות היערכותה של אקסס להנפקה בסין, אשר כללה החלפה של רואה החשבון המבקר, גילה רואה החשבון המבקר החדש כי נדרשים מספר שינויים בדוחותיה הכספיים של אקסס לשנים 2022-2024 הנובעים מהתאמת אומדניה של אקסס בקשר לירידת ערך מלאי והכרה בהוצאות בגין תוכנית אופציות המבוססת ביצועים, אשר בראייתו אינם עקביים עם שיקול הדעת שהפעילו חברות השוואה ציבוריות אחרות בסין. בעקבות כך, הכינה מחדש אקסס את דוחותיה לשנים 2022, 2023 ו-2024 בדרך של תיקון טעות מהותית.

החברה בחנה את מהותיות התיקונים שביצעה אקסס בדוחותיה ואת השפעתם על חלקה ברווחי אקסס והשקעתה בה על תקופות הדיווח הרלוונטיות, והגיעה למסקנה, לאחר בחינת הפרמטרים הכמותיים והאיכותיים, כי אין בשינויים האמורים בכדי להשפיע על אופן קבלת ההחלטות הכלכליות ו/או ניתוח הדוחות הכספיים האמורים על ידי המשתמשים בדוחותיה הכספיים. על כן, לא מדובר בטעות מהותית המצריכה פרסום מחדש של דוחות כספיים מאוחדים של החברה לשנים 2022-2024. החברה תיקנה את חשבון ההשקעה באקסס ואת חלקה ברווחיה. התיקון האמור נכלל במסגרת מספרי השוואה בדוחות כספיים ליום 30.6.2025 (חלק ב' לדוח רבעוני זה) בדרך של סימון סעיפי הדוח המתוקנים כ"התאמה לא מהותית".

לפרטים נוספים אודות השינויים שבוצעו בדוחותיה הכספיים של אקסס, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 20.5.2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-035352) וכן, בביאור ג. בדוחותיה הכספיים של החברה (חלק ב' לדוח רבעוני זה).

יובהר, כי אין בשינויים כדי להשפיע על אמות המידה הפיננסיות של החברה, ואין בהם כדי להשפיע על תגמול שקיבלו נושאי משרה בגין תקופות הדיווח הרלוונטיות.

³ ההערכות בעניין קבלת האישורים הרגולטוריים, מועד הגשת הבקשה להיתר וההנפקה, לרבות לוחות הזמנים להשלמתה, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על המידע שנמסר לחברה, וכוללות הערכות או כוונות של אקסס נכון לתאריך דוח זה, בהתבסס, בין היתר, על ניסיון העבר והידע שנצבר לאקסס בנושא זה, והינו תלוי בגורמים חיצוניים רבים אשר אינם בשליטתה. לפיכך, אין כל ודאות כי ההנפקה תצא אל הפועל, והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה.

ב. המצב הכספי

להלן הסברים אודות השינויים העיקריים בסעיפי הדוח על המצב הכספי השונים:

הסברי החברה	31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	(אלפי דולר)
עיקר השינוי נובע משימוש במזומנים לרכישה חוזרת של מניות החברה בשנה שעברה ולפעילותה שוטפת של החברה.	1,896	4,935	1,000	מזומנים ושווי מזומנים
הקיטון נבע משימוש בפקדונות לרכישה חוזרת של מניות החברה בשנה שעברה ולפעילותה השוטפת של החברה.	18	1,330	-	פיקדונות לזמן קצר
היתרה הנוכחית נובעת מקבלת התמורה מהנפקת אגרות חוב סדרה ב'.	-	-	59,311	פיקדונות ומזומנים בנאמנות
-	790	762	830	חייבים ויתרות חובה
הגידול נובע בעיקר מרווחי אקוויטי שנצברו בקמטק ובאקסס.	317,229	297,907	340,037	השקעות בחברות כלולות
-	9	14	4	רכוש קבוע, נטו
הגידול נובע עקב היוון היטלי פיתוח ומהפרשי תרגום בניכוי פחת שנצבר.	2,501	1,422	2,611	נדל"ן להשקעה
	322,443	306,370	403,793	סה"כ נכסים
השינוי ביתרה נובע עקב השלמת תכנית הרכישה העצמית במהלך שנת 2024.	-	3,077	-	התחייבות בגין רכישה עצמית של מניות
הגידול נובע בעיקר עקב עלויות הנפקת אגרות חוב סדרה ב' שטרם שולמו ומהפרשה בגין היטלי פיתוח.	3,374	2,740	4,178	זכאים ויתרות זכות
הגידול נובע עקב הנפקת אגרות חוב סדרה ב'.	40,952	39,644	103,157	אגרות חוב
-	177	189	179	עתודה למיסים נדחים
-	23,985	23,985	23,985	הלוואה שהתקבלה בחברה מאוחדת
	68,488	69,635	131,499	סה"כ התחייבויות
	253,955	236,735	272,294	סה"כ הון
	322,443	306,370	403,793	סה"כ התחייבויות והון

ג. תוצאות הפעולות - עיקרי התוצאות

להלן ההסברים לשינויים שחלו בדוח רווח והפסד:

הסברי החברה	רבעון 2 2024	רבעון 2 2025	רבעונים 1-2 2024	רבעונים 1-2 2025	(אלפי דולר)
-	10,501	10,684	19,430	19,922	הכנסות
בתקופה הדוח חלה עליה בהוצאות מימון בעיקר בשל שינוי בשער החליפין.	354	5,274	1,278	5,293	הוצאות
-	(17)	(24)	(39)	(48)	הוצאות מיסים על ההכנסה
	10,130	5,386	18,113	14,581	רווח לתקופה
ההפרשים נובעים משינויי שער החליפין של היואן הסיני מול הדולר ושל הש"ח מול הדולר.	(1,067)	2,502	(3,683)	3,363	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
-	-	247	-	247	חלק החברה ברווח כולל אחר של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
	9,063	8,135	14,430	18,191	רווח כולל לתקופה

ד. נזילות

הסברי החברה	רבעון 2 2024	רבעון 2 2025	רבעונים 1-2 2024	רבעונים 1-2 2025	(אלפי דולר)
עיקר השינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע עקב תשלום הוצאות משפטיות.	(311)	(891)	(753)	(985)	תזרימי המזומנים ששימשו בפעילות שוטפת
עיקר השינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע עקב הפקדת תמורת הנפקת אגרות חוב סדרה ב' לפיקדון בתקופת הדוח ובקיזוז דיבידנד שהתקבל מקמטק ברבעון המקביל אשתקד.	17,506	(59,311)	15,708	(59,293)	תזרימי המזומנים שנבעו (ששימשו) בפעילות השקעה
עיקר השינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע עקב הנפקת אגרות חוב סדרה ב' ובקיזוז רכישה עצמית ברבעון המקביל אשתקד.	(12,983)	59,251	(12,983)	59,251	תזרימי המזומנים שנבעו (ששימשו) בפעילות מימון

ה. מקורות מימון של החברה

נכון למועד הדוח, מקורות המימון השונים של החברה הינם כדלקמן:

1. הנפקת ניירות ערך

ביום 30.6.2025 הנפיקה החברה אגרות חוב בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") בהיקף של 201,000,000 ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב').

תמורת ההנפקה, שהתקבלה בקופת החברה ביום 14 ביולי 2025 לאחר השלמת הפעולות הנדרשות על-פי שטר הנאמנות, הסתכמה לסך של כ-58.8 מיליון דולר (כ-198,471,756 ש"ח). לפירוט אודות תנאי אגרות החוב (סדרה ב'), ראו בסעיף ה' בחלק השני לדוח דירקטוריון זה.

2. הון עצמי מיוחס לבעלים של החברה

נכון ליום 30 ביוני, 2025, הונה העצמי של החברה היווה כ-65% מסך המאזן, לעומת כ-77% ליום 31 בדצמבר, 2024 והוא ממשיך ומהווה מקור עיקרי למימון פעילות החברה.

3. יתרות מזומנים

יתרת המזומנים ושווי מזומנים ליום 30 ביוני, 2025 עמדה על 1,000 אלפי דולר בהשוואה ל-1,896 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2024. השינויים ביתרת המזומנים ושווי מזומנים נובעים בעיקרם עקב תשלום הוצאות שוטפות.

ו. השפעת הלחימה בישראל על פעילות החברה

נכון למועד הדוח הכספי ולמועד פרסום הדוח, לא חל שינוי מהותי בדבר השפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילות החברה, כפי שתוארו בסעיף ה' לדוח הדירקטוריון ליום 31.12.2024 (פרק ב' בדוח התקופתי לשנת 2024).

בנוסף, בתקופת הדוח, פתחה מדינת ישראל במבצע "עם כלביא" כנגד המשטר באיראן, אשר נמשך 12 ימים וכלל לחימה עצימה בין ישראל לבין איראן וירי טילים נרחב אל העורף הישראלי. במהלך המבצע, חלו מגבלות על קיום פעילות במקומות עבודה שאינם מקומות עבודה שהוגדרו על ידי המדינה כ"חיוניים". כמו כן, המרחב האווירי של ישראל נסגר ונפתח לסירוגין. עם זאת, החברה מעריכה כי אין באמור לעיל, בפרט, ובהתרחשות המבצע, בכלל, כדי להשפיע על תוצאותיה באופן מהותי.

החברה ועובדיה משתתפים באבן הכבד של משפחות הנרצחים והנופלים בקרב, מייחלים להחלמת הפצועים, להחזרת החטופים והנעדרים במהרה ולשובם בשלום של חיילי צבא ההגנה לישראל וכל זרועות הביטחון מהפעילות המלחמתית.

ז. סביבה עסקית והשפעותיה

נכון למועד הדוח הכספי ולמועד פרסום הדוח, לא חל שינוי מהותי בדבר השפעות האינפלציה ושיעורי הריבית המשקית בישראל ובעולם, כפי שתוארו בסעיף ז' לדוח הדירקטוריון ליום 31.12.2024 (פרק ב' בדוח התקופתי לשנת 2024).

ח. גילוי תזרים מזומנים חזוי למימון פירעון התחייבויות החברה

בהתאם לתקנה 10(ב)14 לתקנות הדוחות בדבר גילוי תזרים המזומנים החזוי למימון פירעון התחייבויות התאגיד על תאגיד מדווח, שתעודות התחייבות שהנפיק הוחזקו בידי הציבור בתאריך פרסום הדוח הכספי ואשר קיימים בנתוני הכספיים סימני אזהרה שמפורטים בתקנה האמורה, לפרסם פירוט של התחייבויותיו ושל המקורות הכספיים מהם הוא צופה פירעון של התחייבויות אלה ("דוח תזרים חזוי") במהלך השנתיים שלאחר מועד פרסום הדוח הכספי.

נכון ליום 30 ביוני, 2024, לחברה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחות הכספיים המאוחדים ולפיכך מתקיים בחברה סימן אזהרה כהגדרתו בתקנה 10(ב)14 לתקנות הדוחות.

יחד עם זאת, דירקטוריון החברה קבע כי אין בתזרים המזומנים השלילי המתמשך מפעילות שוטפת כדי להצביע על בעיית נזילות בתאגיד. למועד פרסום הדוח, לחברה 201,000,000 ע.ג. אגרות החוב (סדרה ב'), אשר הונפקו ביום 30 ביוני, 2024 ואשר עומדות לפירעון יחיד ביום 30 ביוני 2030. בנוסף, לחברה חוב למחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), אשר הונפקו בחודש דצמבר 2021, ואשר עומדות לפירעון יחיד בדצמבר 2025 (בסך של 150,000,000 ש"ח בגין קרן אגרות החוב (סדרה א') וסך של 1,492,500 ש"ח המהווה ריבית חצי שנתי אשר תשולם בגין יום 31 בדצמבר 2025). החוב למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ישולם מכספי התמורה בגין הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') של החברה. להשלמת התמונה, יצוין כי יתרת תמורת ההנפקה בגין אגרות החוב (סדרה ב') יועדה לצרכיה השוטפים של החברה. הנהלת החברה סקרה בפני חברי הדירקטוריון את נכסי החברה, אפשרות החברה לממש נכסים המוחזקים על ידה במידת הצורך ואפשרויות החברה לשחלוף החוב הקיים למחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), זאת על בסיס בדיקות שביצעה ההנהלה. חברי הדירקטוריון קיימו דיון בדבר זמינות ונגישות החברה למקורות אשראי ומימון ובכלל זה הלוואות מבנקים, גיוס אפשרי נוסף של אגרות חוב (הן בדרך של הנפקה חדשה והן בדרך של הרחבת סדרות אגרות החוב הקיימות של החברה) ואפשרות של נטילת הלוואות מאחרים. בנוסף, לחברה יתרת מזומנים המאפשרת את עמידתה ביתר מחויבויותיה השוטפות. על פי המידע שבחן הדירקטוריון בקשר עם חלופות למימוש הנכסים והתמורות הצפויות לנבוע מכך, להערכת דירקטוריון החברה (כשאינן כל ודאות לכך), לא אמורה להיות בעיית נזילות כאמור והחברה יכולה לעמוד בהתחייבויותיה בשנתיים בקרובות.

יצוין כי האמור בסעיף זה, בעניין הערכות החברה, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך הדוח. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש, או שיתממש באופן דומה לזה המתואר לעיל, והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה.

חלק שני - היבטי ממשל תאגידי

א. תרומות

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים ביחס למדיניות החברה בנוגע למתן תרומות.

ב. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בתקופת הדוח לא חל שינוי בנוגע לקביעת המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית פיננסית בדירקטוריון החברה.

ג. דירקטורים בלתי תלויים

תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה, כהגדרת המונח בחוק החברות, תשנ"ט-1999. נכון למועד הדוח, מכהנים בחברה מר שרון דרור ומר עירא פלטי כדירקטורים בלתי תלויים.

ד. גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה

בתקופת הדוח לא חל שינוי ביחס לנתונים בדבר המבקר הפנימי של החברה.

ה. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה

1. להלן פרטים אודות אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') של החברה:

אגרות חוב	סדרה א'	סדרה ב'
מועד ההנפקה	30.12.2021	30.6.2025
ע.ג. 150,000,000 ש"ח. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 3 בינואר, 2022 על פי דוח הצעת מדף מיום 30 בדצמבר, 2021 מכוח תשקיף מדף מיום 29 באוקטובר, 2021.	ע.ג. 201,000,000 ש"ח. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 1 ביולי, 2025 על פי דוח הצעת מדף מיום 26 ביוני, 2025 מכוח תשקיף מדף מיום 20 בנובמבר, 2024.	
ע.ג. בעת הנפקה	150,000,000 ש"ח.	201,000,000 ש"ח.
ערך נקוב ליום 30.6.2025	150,000,000 ש"ח.	201,000,000 ש"ח.
סכום הריבית שנצברה ליום 30.6.2025	כ-0 אלפי ש"ח.	- (*) תשלום הריבית הראשון יהיה ביום (31.12.2025)
שווי כפי שנכלל בדוחות הכספיים	כ-44,381 לפי דולר (כ-149,653 אלפי ש"ח)	כ-58,776 לפי דולר (כ-198,193 אלפי ש"ח)
שווי בורסאי ליום 30.6.2025	כ-147,720 אלפי ש"ח	אגרות החוב (סדרה ב') נרשמו למסחר ביום 1 ביולי, 2025
סוג הריבית	קבועה	קבועה
שיעור הריבית השנתית/ שיעור הריבית החצי שנתי	0.99% / 1.99%	2.46% / 4.92%
מועדי תשלום הקרן	תשלום יחיד ביום 31.12.2025	תשלום יחיד ביום 30.6.2030

אגרות חוב	סדרה א'	סדרה ב'
מועדי תשלום הריבית	פעמיים בשנה, ביום 30 ביוני וביום 30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 עד 2025 (כולל).	פעמיים בשנה, ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2026 עד 2030 (כולל) וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2025 עד 2029 (כולל).
בסיס ההצמדה ותנאיה	ללא	ללא
האם ניתנות להמרה	אינן ניתנות להמרה	אינן ניתנות להמרה
אמות מידה פיננסיות	יש, ראו סעיף 6.4 להלן.	יש, ראו סעיף 6.4 להלן.
זכות החברה לבצע פדיון מוקדם	יש, ראו סעיף 5 להלן.	יש, ראו סעיף 5 להלן.
ערבות לתשלום התחייבות החברה על פי שטר הנאמנות	אין	אין
שעבודים	יש, ראו סעיף 4 להלן.	יש, ראו סעיף 4.1 להלן.
סעיף Cross Default המהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי	אם הועמד בפועל לפירעון מיידי (א) חוב של החברה כלפי סדרת אגרות חוב נוספת, בין אם היא נסחרת ובין אם לאו, או (ב) חוב או מספר חובות מצטברים של החברה ו/או של חברה מאוחדת כלפי מוסד פיננסי (שאינו חוב non-recourse) בסכום העולה על 25 מיליון דולר, בנטרול הלוואות שהתקבלו בחברה מאוחדת כמוצג בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, אלא אם כן דרישה זו בוטלה בתוך 21 יום מיום ההעמדה לפירעון מיידי.	אם הועמד בפועל לפירעון מיידי (א) חוב של החברה כלפי סדרת אגרות חוב נוספת, בין אם היא נסחרת ובין אם לאו, או (ב) חוב או מספר חובות מצטברים של החברה ו/או של חברה מאוחדת כלפי מוסד פיננסי (שאינו חוב non-recourse) בסכום העולה על 20 מיליון דולר, אלא אם כן דרישה זו בוטלה בתוך 14 יום מיום ההעמדה לפירעון מיידי.
האם הסדרה מהותית	כן	כן

2. פרטים בדבר הנאמן לאגרות החוב (סדרות א' ו-ב'):

שם חברת הנאמנות	משמרת – חברה לשירותי נאמנות בע"מ
שם האחראי על הסדרה בחברת הנאמנות	רו"ח רם סבטי
טלפון	03-6374361
פקס	03-6374344
דוא"ל	RamiS@mtrust.co.il
כתובת למשלוח דואר	דרך מנחם בגין 48, תל אביב 6618003

3. פרטים אודות דירוג אגרות החוב (סדרות א' ו-ב'):

נכון למועד דוח זה אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') אינן מדורגות.

4. בטוחות להבטחת אגרות החוב (סדרה א'):

התחייבויות החברה בגין אגרות החוב (סדרה א') מובטחות בבטוחות אשר תמציתן:

(1) שעבוד קבוע מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, ובהמחאה על דרך השעבוד, לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') על מניות קמטק המשועבדות, כהגדרת המונח בשטר הנאמנות⁴; וכן, שעבוד קבוע מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, על כל הזכויות הנלוות ו/או שתנבענה ממניות קמטק המשועבדות, לרבות הזכות לדיבידנד במזומן ו/או בעין וכל חלוקה אחרת בגין מניות קמטק המשועבדות וכן כל ההכנסות והתמורות וכל הזכויות המוקנות שיש ושתהיינה לחברה בגין ובקשר עם מניות קמטק המשועבדות (לרבות, אך לא רק, הכספים והנכסים, מניות הטבה, אם תוצאנה; דיבידנדים מכל מין וסוג שהוא, אם יחולקו; זכויות לקבלת ניירות ערך אחרים בגין מכל מין וסוג שהוא; זכויות לשיפוי ולפיצוי וכל נכס אחר בגין מניות קמטק המשועבדות והתמורה שתתקבל ממכירתן של מניות קמטק המשועבדות והכל כפי שהן קיימות היום וכפי שתהיינה קיימות בעתיד בכל זמן שהוא, וכן הזכות להשתתף בחלוקת יתרת נכסי קמטק לאחר סילוק חובותיה בעת פירוקה) ופירותיהם, תמורתם, פדיונם וחליפיהם, כמפורט בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות.

(2) שעבוד מניות נוספות

כמו כן, החברה התחייבה כי בכל מקרה בו יחס ה-LTV⁵ יעלה על 60% במועד בדיקה כלשהו (כהגדרתו בשטר הנאמנות), תשעבד החברה מניות קמטק נוספות לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') (בסעיף זה: "**מניות קמטק הנוספות**") באופן שלאחר שעבוד מניות קמטק נוספות יחס ה-LTV למועד הבדיקה הרלוונטי לא יעלה על 60%. כן התחייבה החברה להעביר את מניות קמטק הנוספות אל חשבון המניות המשועבדות (כהגדרתו להלן) ולהגיש את המסמכים לרישום שעבוד מניות קמטק המשועבדות הנוספות לרשם החברות, עד לא יאוחר מארבעה עשר (14) ימים ממועד הבדיקה הרלוונטי. עם העברת מניות קמטק המשועבדות הנוספות לחשבון המניות המשועבדות וחתמת מסמכי השעבוד ביחס אליהן (אף טרם הגשתם לרישום) ייחשבו מניות קמטק המשועבדות הנוספות כחלק ממניות קמטק המשועבדות לכל דבר ועניין, והכל כמפורט בסעיף 6.3.2 לשטר הנאמנות.

(3) שחרור מניות משעבוד

בנוסף, הוסכם כי בכל מקרה בו יחס ה-LTV יהיה נמוך מ-50% במועד בדיקה כלשהו, וכל עוד לא התקבלה (והיא עדיין תלויה ועומדת) החלטת הנאמן או אסיפת מחזיקי אגרות החוב להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב או למימוש בטוחות, החברה תהיה רשאית, בתוך עשרה (10) ימי עסקים לאחר מועד הבדיקה כאמור, להמציא לנאמן בקשה של החברה חתומה על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה לשחרור חלקי של מניות קמטק המשועבדות, בצירוף תחשיב רלוונטי לפיו לאחר שחרור מניות קמטק המשועבדות בכמות שהתבקשה על ידי החברה, לא יעלה יחס ה-LTV על 60%, והכל כמפורט בסעיף 6.3.3 לשטר הנאמנות.

שעבוד קבוע ומשכון מדרגה ראשונה, ובהמחאה על דרך השעבוד, לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), את כל זכויות החברה בחשבון המניות המשועבדות (כהגדרתו בשטר הנאמנות), כפי שתהיינה מעת לעת, לרבות על פי מסמכי פתיחת החשבון, ועל כל הכספים, הפיקדונות והנכסים (לרבות ניירות ערך) המופקדים או הנמצאים בחשבון המניות המשועבדות או הנזקפים לזכותו, לרבות כל הזכויות, ההכנסות והתמורות שיש לחברה בגין ובקשר עם חשבון המניות המשועבדות, הכספים והנכסים, כאמור, והפירות הנובעים מזכויות החברה בחשבון המניות המשועבדות, הכל כמפורט בסעיף 6.2 לשטר הנאמנות.

⁴ בהתאם להתחייבויותיה על פי שטר הנאמנות, נכון למועד דוח זה שעבדה החברה לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') 1,300,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ב. כל אחת של קמטק, המוחזקות על ידי החברה במישרין, המהוות כמות שתהא כזו אשר תספיק לצורך עמידה בהתחייבות החברה ב-LTV במועד הבדיקה (כהגדרת מונח זה בשטר הנאמנות) כמפורט בסעיף להלן בדוח זה ובסעיף 5.19.1.1 לשטר הנאמנות. שווי מניות קמטק המשועבדות לצורך בחינת יחס ה-LTV האמור נקבע לפי ממוצע שער הנעילה של מניית קמטק בבורסה בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו ליום מועד הבדיקה, והכל בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

⁵ "**LTV**" או "**יחס ה-LTV**" – המנה המתקבלת מחלוקת: (א) יתרת קרן אגרות החוב (סדרה א') בתוספת ריבית על הקרן הבלתי מסולקת שלא שולמה, בניכוי הסכום במזומן המופקד בחשבון המניות המשועבדות (כהגדרתו בשטר הנאמנות); ב- (ב) שווי מניות קמטק המשועבדות (כהגדרת מונח זה בשטר הנאמנות) במועד הבדיקה (כהגדרתו בשטר הנאמנות).

(4) התחייבות לאי יצירת שעבודים

החברה התחייבה כי לא תעניק שעבוד נוסף על הנכסים המשועבדים המפורטים לעיל, בדרגה עדיפה או שווה או נחותה לשעבוד המוענק למחזיקי אגרות החוב (סדרה א').

האמור לעיל מהווה תיאור תמציתי בלבד ולא ממצה של הבטוחות שהתחייבה החברה ליצור להבטחת התחייבויותיה בגין אגרות החוב (סדרה א'). לפרטים המלאים אודות הבטוחות הנ"ל ראו סעיף 6.1 עד 6.10 (כולל) לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') שפורסם ביום 2 בינואר, 2022 בסמוך לאחר השלמת הנפקת אגרות החוב (סדרה א') (מספר אסמכתא: 2022-01-000711), המובא בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה ("שטר הנאמנות").

4.1 בטוחות להבטחת אגרות החוב (סדרה ב'):

התחייבויות החברה בגין אגרות החוב (סדרה ב') מובטחות בבטוחות אשר תמציתן:

(1) שעבוד קבוע מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, ובהמחאה על דרך השעבוד, לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') על מניות קמטק המשועבדות, כהגדרת המונח בשטר הנאמנות⁶; וכן, שעבוד קבוע יחיד מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, על כל הזכויות הנלוות ו/או שתנבענה ממניות קמטק המשועבדות, לרבות הזכות לדיבידנד במזומן ו/או בעין וכל חלוקה אחרת בגין מניות קמטק המשועבדות וכן כל ההכנסות והתמורות וכל הזכויות המוקנות שיש ושתהיינה לחברה בגין ובקשר עם מניות קמטק המשועבדות (לרבות, אך לא רק, הכספים והנכסים, מניות הטבה, אם תוצאנה; דיבידנדים מכל מין וסוג שהוא, אם יחולקו; זכויות לקבלת ניירות ערך אחרים בגין מכל מין וסוג שהוא; זכויות לשיפוי ולפיצוי וכל נכס אחר בגין מניות קמטק המשועבדות והתמורה שתתקבל ממכירתן של מניות קמטק המשועבדות והכל כפי שהן קיימות היום וכפי שתהיינה קיימות בעתיד בכל זמן שהוא, וכן הזכות להשתתף בחלוקת יתרת נכסי קמטק לאחר סילוק חובותיה בעת פירוקה) ופירותיהם, תמורתם, פדיונם וחליפיהם, כמפורט בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות.

(2) שעבוד מניות נוספות

כמו כן, החברה התחייבה כי בכל מקרה בו יחס ה-LTV⁷ יעלה על 60% במועד בדיקה כלשהו (כהגדרתו בשטר הנאמנות), תשעבד החברה מניות קמטק נוספות לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') (בסעיף זה: "מניות קמטק הנוספות") באופן שלאחר שעבוד מניות קמטק נוספות יחס ה-LTV למועד הבדיקה הרלוונטי לא יעלה על 60%. כן התחייבה החברה להעביר את מניות קמטק הנוספות אל חשבון המניות המשועבדות (כהגדרתו להלן) ולהגיש את המסמכים לרישום שעבוד מניות קמטק המשועבדות הנוספות לרשם החברות, עד לא יאוחר מארבעה עשר (14) ימים ממועד הבדיקה הרלוונטי. עם העברת מניות קמטק המשועבדות הנוספות לחשבון המניות המשועבדות וחתימת מסמכי השעבוד ביחס אליהן (אף טרם הגשתם לרישום) ייחשבו מניות קמטק המשועבדות הנוספות כחלק ממניות קמטק המשועבדות לכל דבר ועניין, והכל כמפורט בסעיף 6.3.2 לשטר הנאמנות.

(3) שחרור מניות משעבוד

בנוסף, הוסכם כי בכל מקרה בו יחס ה-LTV יהיה נמוך מ-50% במועד בדיקה כלשהו, וכל עוד לא מתקיימת עילת פירעון מיידי בהתאם להוראות שטר הנאמנות, החברה תהיה רשאית, בתוך עשרה (10) ימי עסקים לאחר מועד הבדיקה כאמור, להמציא לנאמן בקשה של החברה חתומה על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה לשחרור חלקי של מניות קמטק המשועבדות, בצירוף תחשיב רלוונטי לפיו לאחר

⁶ בהתאם להתחייבויותיה על פי שטר הנאמנות, נכון למועד דוח זה שעבדה החברה לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') 1,450,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ב. כל אחת של קמטק, המוחזקות על ידי החברה במישרין, המהוות כמות שתהא כזו אשר תספיק לצורך עמידה בהתחייבות החברה ב-LTV במועד הבדיקה (כהגדרת מונח זה בשטר הנאמנות) כמפורט בסעיף להלן בדוח זה ובסעיף 5.19.1.1 לשטר הנאמנות. שווי מניות קמטק המשועבדות לצורך בחינת יחס ה-LTV האמור נקבע לפי ממוצע שער הנעילה של מניית קמטק בבורסה בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו ליום מועד הבדיקה, והכל בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

⁷ "LTV" או "יחס ה-LTV" – המנה המתקבלת מחלוקת: (א) יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ב') בתוספת ריבית על הקרן הבלתי מסולקת שלא שולמה, בניכוי הסכום במזומן המופקד בחשבון המניות המשועבדות (כהגדרתו בשטר הנאמנות); ב- (ב) שווי מניות קמטק המשועבדות (כהגדרת מונח זה בשטר הנאמנות) במועד הבדיקה (כהגדרתו בשטר הנאמנות).

שחרור מניות קמטק המשועבדות בכמות שהתבקשה על ידי החברה, לא יעלה יחס ה-LTV על 60%, והכל כמפורט בסעיף 6.3.3 לשטר הנאמנות.

שעבוד קבוע ומשכון יחיד מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, ובהמחאה על דרך השעבוד, לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), את כל זכויות החברה בחשבון המניות המשועבדות (כהגדרתו בשטר הנאמנות), על תתי חשבונותיו, כפי שתהיינה מעת לעת, לרבות על פי מסמכי פתיחת החשבון, ועל כל הכספים, הפיקדונות והנכסים (לרבות ניירות ערך) המופקדים או הנמצאים בחשבון המניות המשועבדות או הנזקפים לזכותו, לרבות כל הזכויות, ההכנסות והתמורות שיש לחברה בגין ובקשר עם חשבון המניות המשועבדות, הכספים והנכסים, כאמור, והפירות הנובעים מזכויות החברה בחשבון המניות המשועבדות, הכל כמפורט בסעיף 6.2 לשטר הנאמנות.

(4) התחייבות לא יצירת שעבדים

החברה התחייבה כי לא תעניק שעבוד נוסף על הנכסים המשועבדים המפורטים לעיל, בדרגה עדיפה או שווה לשעבוד המוענק למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'). לעניין יצירת שעבדים בדרגה נחותה על מניות קמטק המשועבדות וחשבון המניות המשועבדות, ראו סעיף 6.11 לשטר הנאמנות.

האמור לעיל מהווה תיאור תמציתי בלבד ולא ממצה של הבטוחות שהתחייבה החברה ליצור להבטחת התחייבויותיה בגין אגרות החוב (סדרה ב'). לפרטים המלאים אודות הבטוחות הנ"ל ראו סעיף 6.1 עד 6.11 (כולל) לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב') שפורסם ביום 30 ביוני, 2025 בסמוך לאחר השלמת הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') (מספר אסמכתא: 2025-01-046948), המובא בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה ("שטר הנאמנות").

5. זכות לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה של אגרות החוב (סדרות א' ו-ב'):

5.1 פדיון מוקדם בשל מחיקה מהבורסה

אם יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב שבמחזור, מפני ששווי סדרת אגרות החוב (ביחס לכל סדרות אגרות החוב של החברה) פחת מסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר, תפעל החברה בהתאם לקבוע בהנחיות ותקנון הבורסה לעניין פדיון מוקדם, וכן, בתשקיף ודוח ההצעה ובסעיף 7.1 לשטרי הנאמנות.

5.2 פדיון מוקדם ביוזמת החברה

החברה תוכל להעמיד את אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') לפדיון מוקדם (מלא או חלקי), בכפוף להוראות להלן, ובכפוף לכך שהסכום המינימלי של כל פדיון מוקדם לא יפחת מ-1 מיליון ש"ח. על אף האמור, ביחס לאגרות החוב (סדרה ב'), החברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-1 מיליון ש"ח, ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון אחד לשנה.

הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית במקרה של פדיון מוקדם כפוי ביוזמת החברה, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת סדרת אגרות החוב הרלוונטית (סדרה א' או סדרה ב'), אשר ייקבע בהתאם להוראות סעיף 7.2.6 לשטרי הנאמנות; (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב (סדרה א' או סדרה ב') העומדות לפדיון מוקדם, בהתאם למפורט בסעיף 7.2.6 לשטרי הנאמנות; (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב (סדרה א' או סדרה ב') העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית (לרבות ריבית פיגורים, ריבית הון נוסף וריבית מאזן נוסף, ככל שתקום הזכאות להן) (בהתאם להוראות שטר הנאמנות) טרם ההודעה על ביצוע פדיון מוקדם ביוזמת החברה, שנצברה עליה לפני מועד הפדיון וטרם שולמה) כשהיא מהווה לפי תשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה בסעיף 7.2 לשטר הנאמנות) בתוספת ריבית בגובה 1.5% מחושבת על בסיס חישוב יומי המבוסס על 365 ימים בשנה על אף האמור, בכל מקרה שיעור ההיוון כאמור לא יהיה שלילי. היוון אגרות החוב (סדרה א' או סדרה ב') העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם (הכולל את הערך ההתחייבותי של אגרות החוב במועד הפדיון המוקדם) ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב (סדרה א' או סדרה ב'). במקרה של תשלום ריבית נוספת, עקב הפדיון המוקדם, תשלום הריבית הנוספת על הערך הנקוב שנפדה בפדיון המוקדם בלבד.

לפרטים נוספים בנוגע לזכות לפדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה א' וסדרה ב') ראו סעיפים 7.1 ו-7.2 לשטרי הנאמנות.

6. התחייבויות נוספות ביחס לאגרות החוב (סדרות א' ו-ב'):

6.1. הנפקת תעודות התחייבות נוספות

החברה תהיה רשאית, על פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או ממחזיקי אגרות החוב (סדרות א' או ב'), לפי העניין, הקיימים באותה עת, להרחיב את סדרת אגרות החוב הרלוונטית ולהנפיק אגרות חוב (סדרה א') או (סדרה ב') נוספות, בכל מחיר ובכל אופן שייראה לחברה, אשר תבוצע בכפוף להתקיימות התנאים שנקבעו בשטר הנאמנות, ובכלל זה, בכפוף לתנאים הבאים:

6.1.1. ביחס לאגרות החוב (סדרה א') בלבד, לאחר ביצוע הרחבת הסדרה המתוכננת, הערך הנקוב של קרן אגרות החוב (סדרה א') (לרבות אלו שהונפקו לראשונה מכח דוח הצעת המדף ומכוח כל הרחבה קודמת ככל שבוצעה, ולרבות הערך הנקוב של קרן אגרות החוב (סדרה א') שכבר נפרעו) לא יעלה על ערך נקוב כולל של שלוש מאות מיליון ש"ח (300,000,000 ש"ח).

6.1.2. החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 6.2 להלן ובסעיף 5.19 לשטרי הנאמנות (וזאת מבלי להתחשב בתקופות ריפוי כלשהן).

6.1.3. לא מתקיימת איזו מהעילות לפירעון מיידי המפורטות בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות (וזאת מבלי להתחשב בתקופות ריפוי כלשהן), וביצוע הרחבת הסדרה לא יביא להתקיימות איזו מהעילות לפירעון מיידי כאמור.

6.1.4. החברה אינה מפרה איזו מהתחייבויותיה המהותיות למחזיקים בהתאם להוראות שטר הנאמנות, וביצוע הרחבת הסדרה לא יביא את החברה להפרת איזו מהתחייבויותיה המהותיות למחזיקים כאמור.

6.1.5. הרחבת הסדרה לא תפגע בדירוג אגרות החוב (ככל שאגרות החוב (סדרה א') או (סדרה ב') תהיינה מדורגות) כפי שהיה ערב ביצוע הרחבת הסדרה.

6.2. הגבלות על ביצוע חלוקה (סדרה א')

החברה התחייבה כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') על פי שטר הנאמנות, היא תהיה רשאית לבצע חלוקה (כהגדרת מונח זה בחוק החברות), לרבות חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה ("חלוקה"), ובלבד שהתקיימו כל התנאים המצטברים הבאים:

6.2.1. ההון העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המפורסמים האחרונים, ולאחר הפחתת סכום החלוקה, לא יפחת מ-95 מיליון דולר.

6.2.2. היחס ההון העצמי של החברה, כהגדרתו בשטר הנאמנות, לבין סך המאזן, כהגדרתו בשטר הנאמנות, ולאחר הפחתת סכום החלוקה, לא יפחת מ-33%.

6.2.3. ה-LTV של החברה ולאחר הפחתת סכום החלוקה, לא יעלה על 58%.

6.2.4. במועד ביצוע החלוקה לא התקיימו "סימני אזהרה" כהגדרתם בתקנה 10(ב)(14) לתקנות הדוחות, ומיד לאחר ביצוע החלוקה לא יתקיימו "סימני אזהרה" כאמור.

6.2.5. לא התקיימה במועד ההחלטה על ביצוע החלוקה, איזו מהעילות לפירעון מיידי או מימוש בטוחות המפורטות בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות, ובתוצאה ישירה מביצוע החלוקה לא תתקיים איזו מהעילות לפירעון מיידי או מימוש בטוחות כאמור (מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי המפורטות שם).

6.2.6. במועד ההחלטה על ביצוע החלוקה החברה אינה בהפרה של איזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.19 לשטר הנאמנות (מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי המפורטות שם), ומיד לאחר ביצוע החלוקה החברה לא תהיה בהפרה של איזו מאמות המידה הפיננסיות כאמור.

6.2.7. החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות למחזיקי אגרות החוב (סדרה א').

6.3. הגבלות על ביצוע חלוקה (סדרה ב')

החברה התחייבה כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') על פי שטר הנאמנות, היא תהיה רשאית לבצע חלוקה (כהגדרת מונח זה בחוק החברות), לרבות חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה ("חלוקה"), ובלבד שהתקיימו כל התנאים המצטברים הבאים:

6.3.1. ההון העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המפורסמים האחרונים, ולאחר הפחתת סכום החלוקה, לא יפחת מ-115 מיליון דולר.

6.3.2. היחס ההון העצמי של החברה, כהגדרתו בשטר הנאמנות, לבין סך המאזן, כהגדרתו בשטר הנאמנות, ולאחר הפחתת סכום החלוקה, לא יפחת מ-34%.

6.3.3. ה-LTV של החברה ולאחר הפחתת סכום החלוקה, לא יעלה על 58%.

6.3.4. במועד ביצוע החלוקה לא התקיימו "סימני אזהרה" כהגדרתם בתקנה 10(ב)(14) לתקנות הדוחות, ומיד לאחר ביצוע החלוקה לא יתקיימו "סימני אזהרה" כאמור.

6.3.5. לא התקיימה במועד ההחלטה על ביצוע החלוקה, איזו מהעילות לפירעון מידי או מימוש בטוחות המפורטות בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות, ובתוצאה ישירה מביצוע החלוקה לא תתקיים איזו מהעילות לפירעון מידי או מימוש בטוחות כאמור (מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי המפורטות שם).

6.3.6. במועד ההחלטה על ביצוע החלוקה החברה אינה בהפרה של איזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.19 לשטר הנאמנות (מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי המפורטות שם), ומיד לאחר ביצוע החלוקה החברה לא תהיה בהפרה של איזו מאמות המידה הפיננסיות כאמור.

6.3.7. החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב').

6.4. אמות מידה פיננסיות (סדרה א')

החברה התחייבה, כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב (סדרה א'), ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב על פי שטר הנאמנות לאג"ח א' ותנאי אגרות החוב (סדרה א'), יחול כל המפורט להלן:

6.4.1. ה-LTV לא יעלה על 60% במועד בדיקה כלשהו. במקרה כאמור, יחולו הוראות סעיף 5.19.1.2 לשטר הנאמנות המאפשרות לחברה לתקן את ההפרה האמורה בתוך תקופה של 14 (ארבע עשר) יום.

6.4.2. ההון עצמי של החברה⁸, כהגדרתו בשטר הנאמנות, במשך שני רבעונים רצופים לא יפחת מ-80 מיליון דולר.

6.4.3. היחס שבין ההון העצמי של החברה, לבין סך המאזן⁹, כהגדרתו בשטר הנאמנות, בדוחותיה המאוחדים של החברה, לא יפחת מ-30% במשך שני רבעונים רצופים.

⁸ "הון עצמי" – הון מיוחס לבעלי המניות, ללא זכויות מיעוט, כמוצג בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה תקופתיים או רבעוניים, בהתאם לרגולציה ולתקינה החשבונאית הקיימות במועד הדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו על ידי החברה טרם מועד חתימת שטר הנאמנות.

⁹ "סך המאזן" – המאזן המאוחד של החברה, כהגדרת מונח זה בכללי החשבונאות המקובלים וכמוצג בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי הענין) שפורסמו קודם למועד הבדיקה.

6.5. אמות מידה פיננסיות (סדרה ב')

החברה התחייבה, כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ב'), ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב על פי שטר הנאמנות לאג"ח ב' ותנאי אגרות החוב (סדרה ב'), יחול כל המפורט להלן:

6.5.1. ה- LTV לא יעלה על 60% במועד בדיקה כלשהו. במקרה כאמור, יחולו הוראות סעיף 5.19.1.2 לשטר הנאמנות המאפשרות לחברה לתקן את ההפרה האמורה בתוך תקופה של 14 (ארבע עשר) יום.

6.5.2. ההון עצמי של החברה⁷, כהגדרתו בשטר הנאמנות, במשך שני רבעונים רצופים לא יפחת מ-100 מיליון דולר.

6.5.3. היחס שבין ההון העצמי של החברה, לבין סך המאזן⁸, כהגדרתו בשטר הנאמנות, בדוחותיה המאוחדים של החברה, לא יפחת מ-31% במשך שני רבעונים רצופים.

7. עמידת החברה בתנאים והתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב

אמת מידה (סדרה א')	בחינה בפועל	אמת מידה (סדרה ב')	בחינה בפועל
יחס ה- LTV לא יעלה על 60% במועד הבדיקה.	45.2% – 30.6.2025 38% – 20.8.2025	יחס ה- LTV לא יעלה על 60% במועד הבדיקה.	54.4% – 30.6.2025 45.9% – 20.8.2025
ההון עצמי של החברה לא יפחת מ-80 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים.	256 – 31.3.2025 דולר 263 – 30.6.2025 דולר	ההון עצמי של החברה לא יפחת מ-100 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים.	256 – 31.3.2025 דולר 263 – 30.6.2025 דולר
היחס שבין ההון העצמי של החברה לבין סך המאזן לא יפחת מ-30% במשך שני רבעונים רצופים.	77% – 31.3.2025 65.2% – 30.6.2025	היחס שבין ההון העצמי של החברה לבין סך המאזן לא יפחת מ-31% במשך שני רבעונים רצופים.	77% – 31.3.2025 65.2% – 30.6.2025

נכון למועד הדוח ובמהלך התקופה הכלולה בדוחות הכספיים המצורפים, עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרות א' ו-ב'), לרבות לפי שטר הנאמנות, של החברה כאמור ולא התקיימה עילה להעמדת אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') לפירעון מיידי או למימוש בטוחה.

חלק שלישי - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

א. אירועים בתקופת הדוח ולאחריו

1. ביום 4 בפברואר 2025 מונה מר עירא פלטי, דירקטור בלתי תלוי, כיו"ר דירקטוריון החברה במקום מר רפי עמית, הממשיך לכהן כדירקטור בחברה ולהעניק לה שירותי ניהול.
2. ביום 16 במרץ 2025 התכנסה אסיפה כללית מיוחדת של החברה, שהחליטה כמפורט להלן: למנות את הגב' לינדה בן שושן כדירקטורית חיונית בחברה לתקופת כהונה נוספת (כהונה שלישית); למנות את מר רפאל קוריאט כדירקטור בחברה החל ממועד האסיפה ועד האסיפה השנתית הבאה; לאשר את מדיניות התגמול של החברה בנוסח שצורף כנספח ב' לדוח העסקה, בתוקף לתקופה של שלוש (3) שנים, החל ממועד אישור האסיפה; לאשר את תנאי הכהונה של מר רפי עמית, בגין שירותי ניהול המוענקים על ידו לחברה, לתקופה של שלוש (3) שנים על פי התנאים המפורטים בסעיף 3 לדוח העסקה; לאשר הצעה פרטית מהותית, כמשמעותה בתקנות הצעה פרטית, לכל אחד מבין ה"ה יותם שטרן (מנכ"ל ודירקטור), רפי עמית (דירקטור המספק שירותים לחברה), לינדה בן שושן (דח"צית), רפאל קוריאט (דירקטור), שרון דרור (דב"ת), יהונתן רגב (דח"צ), עירא פלטי (יו"ר דירקטוריון, דב"ת), בהתאם ובכפוף לתכנית האופציות של החברה וליתר התנאים המפורטים בסעיף 4 לדוח העסקה. לפירוט נוסף ראו דוח עסקה (משלים) שפרסמה החברה ביום 9 במרץ, 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-015555) ודוח תוצאות אסיפה מיום 16 במרץ, 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-017404), המובאים בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.
3. לפירוט שינויים בדוחותיה הכספיים של אקסס שמהווים טעות מהותית בדוחות הכספיים של חברה כלולה, ראו בסעיף א' 6 בחלק א' לעיל בדוח זה.
4. ביום 18 ביוני, 2025 חתמה אפיק (נדל"ן) בע"מ, חברת בת בבעלות מלאה של החברה, על הסכם פשרה עם הרשות המקומית לפיו, תשלם אפיק לרשות המקומית היטלי פיתוח בסך של 4 מיליון ש"ח (כ- 1.1 מיליון דולר). להשלמת התמונה, יצוין כי החברה ביצעה הפרשה מתאימה בדוחותיה, המסתכמת ליום 31 במרץ, 2025 למלוא סכום הפשרה. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 19 ביוני, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-043631), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
5. ביום 24 ביוני, 2025 אישרה ועדת התגמול של החברה את רכישת פוליסת ביטוח לכיסוי אחריותם של דירקטורים ונושאי משרה המכהנים או יכהנו בחברה מעת לעת (כולל דירקטורים שהם בעלי שליטה בחברה), וזאת בהתאם לתקנה 37א(5) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ולתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000. לפרטים נוספים אודות, בין היתר, תקופת הפוליסה ותנאיה, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 24 ביוני, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-044745), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
6. לעדכונים בקשר עם ההנפקה של אקסס בסין, ראו בסעיף 5.8 לעיל.
7. ביום 29 ביוני, 2025 הודיעה החברה על תוצאות הנפקה של אגרות חוב (סדרה ב'), על פי דוח הצעת המדף של החברה מיום 26 ביוני, 2025. במסגרת התוצאות כאמור צוין, בין היתר, כי שיעור הריבית השנתית שנקבע במכרז הינו 4.92% וכי התמורה הכוללת ברוטו שהחברה קיבלה בגין אגרות החוב (סדרה ב') הסתכמה לסך של 201,000,000 ש"ח. לפרטים נוספים אודות ההנפקה כאמור, ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 26 ביוני, 2025 ו- 30 ביוני, 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-045956, 2025-01-046838 ו- 2025-01-046948), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה. כמו כן, לפירוט אודות תנאי אגרות החוב (סדרה ב') ראו בחלק ה' בחלק שני לעיל בדוח זה.
8. ביום 13 ביולי, 2025 קיבלה החברה הודעת דרישה לתשלום עיצום כספי מרשות ניירות ערך, לפיה הוטל על החברה עיצום כספי בסך של 300,000 ₪ בשל אי צירוף דוח תזרים מזומנים חזוי לדוחות הכספיים של החברה לרבעון שלישי לשנת 2024. לפרטים נוספים אודות, בין היתר, העיצום הכספי שהוטל, נסיבותיו ואופן חישובו, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 13 ביולי, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-051797), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

9. מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

דיווח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון נכון ליום 30 ביוני, 2025, מצורף בדרך של הפניה לדיווח אלקטרוני (טופס ת-126) המוגש בסמוך לדוח זה.

תודתנו ותודת דירקטוריון החברה נתונה לעובדי הקבוצה על עבודתם המאומצת והנאמנה בשרותה של הקבוצה, ולציבור בעלי המניות על האמון אשר הם נותנים בה.

יונתן שטרן
מנכ"ל ודירקטור

עירא פלטי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 27 באוגוסט, 2025



PRIORTECH

פריוורטק בע"מ

חלק ב' – דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2025

פרויורטק בע"מ
תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
(בלתי מבוקרים)
ליום 30 ביוני 2025

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים - ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

2	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
3	תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים
4	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים
6	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים
7	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של פריורטק בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פריורטק בע"מ וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה נאותה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בה הינה כ- 167,119 אלפי דולר ליום 30 ביוני 2025 וחלקה של הקבוצה ברווחיה הינו כ- 4,992 אלפי דולר ו- 3,301 לתקופות של ששה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

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 היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת לבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34. בנוסף לאמור בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת לבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

27 באוגוסט, 2025

פרויורטק בע"מ
תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

אלפי דולר	באור	30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)	31 בדצמבר 2024 (מבוקר)
נכסים שוטפים				
מזומנים ושווי מזומנים		1,000	4,935	1,896
פיקדונות לזמן קצר		-	1,330	18
פיקדונות ומזומנים בנאמנות	6	59,311	-	-
חייבים ויתרות חובה		830	762	790
סה"כ נכסים שוטפים		61,141	7,027	2,704
נכסים שאינם שוטפים				
השקעה בחברות כלולות	5	340,037	(*)297,907	(*) 317,229
רכוש קבוע, נטו		4	14	9
נדל"ן להשקעה		2,611	1,422	2,501
סה"כ נכסים שאינם שוטפים		342,652	(*)299,343	(*)319,739
סה"כ נכסים		403,793	(*)306,370	(*)322,443
התחייבויות שוטפות				
אגרות חוב	6	44,381	-	40,952
התחייבויות בגין רכישה עצמית של מניות		-	3,077	-
זכאים ויתרות זכות		4,178	2,740	3,374
סה"כ התחייבויות שוטפות		48,559	5,817	44,326
התחייבויות שאינן שוטפות				
אגרות חוב	6	58,776	39,644	-
עתודה למיסים נדחים		179	189	177
הלוואה שהתקבלה בחברה מאוחדת		23,985	23,985	23,985
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות		82,940	63,818	24,162
סה"כ התחייבויות		131,499	69,635	68,488
הון				
הון מניות		5,459	5,458	5,459
מניות באוצר		(19,401)	(16,287)	(19,401)
קרנות הון		38,579	35,036	38,184
קרן מהפרשי תרגום		7,182	(*)5,055	(*)4,610
עודפים		231,360	(*)201,570	(*)217,983
הון המיוחס לבעלי המניות של החברה		263,179	(*)230,832	(*)246,835
זכויות שאינן מקנות שליטה		9,115	(*)5,903	(*)7,120
סה"כ הון		272,294	(*)236,735	(*)253,955
סה"כ התחייבויות והון		403,793	(*)306,370	(*)322,443
עירא פלטי	ייתם שטרן	דור עוזרי		
יו"ר דירקטוריון	מנכ"ל וחבר דירקטוריון	סמנכ"ל כספים		

תאריך אישור הדוחות: 27 באוגוסט, 2025

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה- ראה ביאור ג'.

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים

אלפי דולר	רבעונים 1-2 2025	רבעונים 1-2 2024	רבעון 2 2025	רבעון 2 2024	שנת 2024
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
הכנסות					
חלק החברה ברווחי חברות כלולות	18,507	17,069 ^(*)	9,982	9,000 ^(*)	35,758 ^(*)
הכנסות משכירות	414	390	208	194	787
הכנסות משינוי החזקה ומימוש בחברות כלולות	1,001	435	494	439	1,819
הכנסות מימון	-	1,536	-	868	335
סה"כ הכנסות	19,922	19,430^(*)	10,684	10,501^(*)	38,699^(*)
הוצאות					
הוצאות הנהלה וכלליות	1,093	782	631	308	1,553
הוצאות מימון	4,200	496	4,643	46	1,140
סה"כ הוצאות	5,293	1,278	5,274	354	2,693
רווח לפני מיסים על ההכנסה	14,629	18,152^(*)	5,410	10,147^(*)	36,006^(*)
מיסים על ההכנסה	(48)	(39)	(24)	(17)	(67)
סה"כ רווח לתקופה	14,581	18,113^(*)	5,386	10,130^(*)	35,939^(*)
פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה					
ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד					
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ	3,363	(3,683) ^(*)	2,502	(1,067) ^(*)	(4,324) ^(*)
חלק החברה ברווח כולל אחר של חברה מוחזקת	247	-	247	-	-
המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	18,191	14,430 ^(*)	8,135	9,063 ^(*)	31,615 ^(*)
רווח כולל לתקופה	18,191	14,430^(*)	8,135	9,063^(*)	31,615^(*)
רווח מיוחס ל:					
בעלי המניות של החברה	13,377	16,438 ^(*)	4,584	9,244 ^(*)	32,851 ^(*)
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	1,204	1,675 ^(*)	802	886 ^(*)	3,088 ^(*)
רווח לתקופה	14,581	18,113^(*)	5,386	10,130^(*)	35,939^(*)
רווח כולל מיוחס ל:					
בעלי המניות של החברה	16,196	13,677 ^(*)	6,785	8,434 ^(*)	29,645 ^(*)
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	1,995	753 ^(*)	1,350	629 ^(*)	1,970 ^(*)
רווח כולל לתקופה	18,191	14,430^(*)	8,135	9,063^(*)	31,615^(*)
רווח למניה (בדולר):					
רווח בסיסי למניה	1.14	1.38 ^(*)	0.39	0.78 ^(*)	2.78 ^(*)
רווח מדולל למניה	1.12	1.35 ^(*)	0.39	0.77 ^(*)	2.73 ^(*)

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה- ראה ביאור ג'.

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

אלפי דולר	הון מניות	קרנות הון	התאמות מתרגום דוחות כספיים	עודפים	מניות באוצר	סה"כ הון מיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
יתרה ליום 1 בינואר 2025	5,459	38,184	4,610	217,983	(19,401)	246,835	7,120	253,955
התנועה ברבעונים 2025 1-2 (בלתי מבוקר):	-	148	-	-	-	148	-	148
תשלום מבוסס מניות	-	247	2,572	13,377	-	16,196	1,995	18,191
רווח כולל לתקופה	5,459	38,579	7,182	231,360	(19,401)	263,179	9,115	272,294
סך ההון ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)	5,459	38,579	7,182	231,360	(19,401)	263,179	9,115	272,294
יתרה ליום 1 בינואר 2024	5,456	37,994	(*)7,816	(*)185,132	(3,304)	(*)233,094	(*)5,150	(*)238,244
התנועה ברבעונים 2024 1-2 (בלתי מבוקר):	-	121	-	-	-	121	-	121
תשלום מבוסס מניות	2	(2)	-	-	-	-	-	-
מימוש אופציות	-	(3,077)	-	-	(12,983)	(16,060)	-	(16,060)
רכישה עצמית של מניות	-	-	(*) (2,761)	(*)16,438	-	(*)13,677	(*)753	(*)14,430
רווח (הפסד) כולל לתקופה	5,458	35,036	(*)5,055	(*)201,570	(16,287)	(*)230,832	(*)5,903	(*)236,735
סך ההון ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)	5,458	35,036	(*)5,055	(*)201,570	(16,287)	(*)230,832	(*)5,903	(*)236,735
יתרה ליום 1 באפריל 2025	5,459	38,229	5,229	226,775	(19,401)	256,291	7,765	264,056
התנועה ברבעון 2025 2 (בלתי מבוקר):	-	103	-	-	-	103	-	103
תשלום מבוסס מניות	-	247	1,953	4,585	-	6,785	1,350	8,135
רווח כולל לתקופה	5,459	38,579	7,182	231,360	(19,401)	263,179	9,115	272,294
סך ההון ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)	5,459	38,579	7,182	231,360	(19,401)	263,179	9,115	272,294
יתרה ליום 1 באפריל 2024	5,456	38,074	(*)5,865	(*)192,326	(3,304)	(*)238,417	(*)5,274	(*)243,691
התנועה ברבעון 2024 2 (בלתי מבוקר):	-	41	-	-	-	41	-	41
תשלום מבוסס מניות	2	(2)	-	-	-	-	-	-
מימוש אופציות	-	(3,077)	-	-	(12,983)	(16,060)	-	(16,060)
רכישה עצמית של מניות	-	-	(*) (810)	(*)9,244	-	(*)8,434	(*)629	(*)9,063
רווח (הפסד) כולל לתקופה	5,458	35,036	(*)5,055	(*)201,570	(16,287)	(*)230,832	(*)5,903	(*)236,735
סך ההון ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)	5,458	35,036	(*)5,055	(*)201,570	(16,287)	(*)230,832	(*)5,903	(*)236,735

פרויורטק בע"מ
תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

אלפי דולר	הון מניות	קרנות הון	התאמות מתרגום דוחות בספיים	עודפים	מניות באוצר	סה"כ הון מיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
יתרה ליום 1 בינואר 2024	5,456	37,994	(*) 7,816	(*) 185,132	(3,304)	(*) 233,094	(*) 5,150	(*) 238,244
מימוש אופציות	3	(3)	-	-	-	-	-	-
תשלום מבוסס מניות	-	193	-	-	-	193	-	193
רכישה עצמית של מניות	-	-	-	-	(16,097)	(16,097)	-	(16,097)
רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	-	(*) (3,206)	(*) 32,851	-	(*) 29,645	(*) 1,970	(*) 31,615
סך ההון ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	5,459	38,184	(*) 4,610	(*) 217,983	(19,401)	(*) 246,835	(*) 7,120	(*) 253,955

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה- ראה ביאור ג'.

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

אלפי דולר	רבעונים 1-2 2025 (בלתי מבוקר)	רבעונים 1-2 2024 (בלתי מבוקר)	רבעון 2 2025 (בלתי מבוקר)	רבעון 2 2024 (בלתי מבוקר)	שנת 2024 (מבוקר)
תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת					
רווח לתקופה	14,581	(*)18,113	5,386	(*)10,130	(*)35,939
פחת והפחתות	69	92	33	46	182
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות	148	121	103	41	193
קיטון במיסים נדחים, נטו	(12)	(19)	(6)	(9)	(36)
הפסד (רווח) מהפרשי שער	16	81	(8)	55	40
הוצאות (הכנסות) ריבית מפיקדונות	-	(68)	-	4	(72)
הוצאות (הכנסות) מימון בגין אגרות חוב	3,432	(1,359)	3,804	(1,204)	(51)
חלק החברה ברווחי חברות כלולות	(18,507)	(*)17,069	(9,982)	(*)9,000	(*)35,758
רווח כתוצאה משינויים בזכויות בחברות כלולות	(1,001)	(435)	(494)	(439)	(1,819)
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:					
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה	(40)	20	(29)	35	(8)
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	329	(230)	302	30	(291)
מזומנים, נטו, ששימשו בפעילות שוטפת	(985)	(753)	(891)	(311)	(1,681)
תזרימי מזומנים בפעילות השקעה					
השקעה בנדל"ן להשקעה	-	-	-	-	(426)
הפקדת מזומנים ופיקדונות בנאמנות	(59,311)(**)	-	(59,311)	-	-
שינוי ביתרת פיקדונות לזמן קצר, נטו	18	3,650	-	5,448	4,966
דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה	-	12,058	-	12,058	12,058
מזומנים, נטו, שנבעו (ששימשו) בפעילות השקעה	(59,293)	15,708	(59,311)	17,506	16,598
תזרימי מזומנים בפעילות מימון					
הנפקת אגרות חוב	59,251(**)	-	59,251	-	-
רכישה עצמית של מניות	-	(12,983)	-	(12,983)	(16,097)
מזומנים, נטו, שנבעו (ששימשו) בפעילות מימון	59,251	(12,983)	59,251	(12,983)	(16,097)
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים	131	(132)	188	(99)	(19)
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	(896)	1,840	(763)	4,113	(1,199)
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	1,896	3,095	1,763	822	3,095
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	1,000	4,935	1,000	4,935	1,896
נספח א' – מידע נוסף על תזרימי המזומנים:					
מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:					
ריבית	428	401	428	401	808
מיסים על ההכנסה	92	34	20	17	106
	520	435	448	418	914
מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:					
ריבית	-	121	-	17	205
מיסים על הכנסה	-	30	-	-	31
	-	151	-	17	236
נספח ב' - פעולות מהותיות שלא במזומן:					
עלויות הנפקה בגין אגרות חוב כנגד זכאים	476	-	476	-	-
התחייבות בגין רכישה עצמית של מניות כנגד פרמיה	-	3,077	-	3,077	-
היוון היטלי פיתוח לנדל"ן להשקעה כנגד זכאים	-	426	-	-	-
חייבים בגין מס שנכסה במקור בגין דיבידנד מחברה כלולה	-	734	-	-	734
	476	4,237	476	3,077	734

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה- ראה ביאור ג2.

(**) ראה ביאור א6.

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

פרויורטק בע"מ (להלן – החברה) התאגדה בישראל ביום 1 בדצמבר, 1980 וכתובתה הרשמית היא: אזור התעשייה רמת גביראל, מגדל העמק, 23150. מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

החברה פועלת בסביבת תעשיית האלקטרוניקה באמצעות מספר חברות בארץ ובעולם. חברות אלה מתמחות בפיתוח, ייצור ושיווק של מערכות אופטיות לבדיקה ומדידה אוטומטית לתעשיית האלקטרוניקה (להלן – מכונות) ובפיתוח, ייצור ושיווק של רכיבי מוליכים למחצה (Semiconductor) על מצעים או פרוסות סיליקון (Semiconductor Wafers), ומצעים מתקדמים לתעשיית השבבים (להלן – מצעים אלקטרוניים).

ב. הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 (להלן – הדוחות השנתיים), וכן הדוחות הכספיים התמציתיים לתקופות הביניים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025, (להלן – דוחות הביניים), כוללים את החברה והחברות המאוחדות (כל אלה להלן – הקבוצה), וכן את זכויות הקבוצה בתאגידים המוצגים על בסיס השווי המאזני.

דוחות הביניים נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן – תקני IFRS) והבהרות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) ואינם כוללים את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים; יש לקרוא אותם ביחד עם הדוחות השנתיים. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות הביניים.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

דוחות הביניים מוצגים באופן תמציתי, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים, כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי IAS-34 ("דיווח כספי לתקופות ביניים"), וכן בהתאם לדרישות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. דוחות הביניים נערכו על בסיס אותם כללי המדיניות החשבונאית המתוארים בביאורים לדוחות השנתיים.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 באוגוסט, 2025.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת דוחות הביניים נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת ובהערכות, אומדנים והנחות, אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. האומדנים, ההנחות וההערכות עקביים עם אלה בהם השתמשה החברה בעת עריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ג. התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

בעקבות הערכותיה של אקסס להנפקה בסין, אשר כללה החלפה של רואה החשבון המבקר, גילה רואה החשבון המבקר החדש כי נדרשים מספר שינויים בדוחותיה הכספיים של אקסס לשנים 2022-2024 הנובעים מהתאמת אומדניה של אקסס בקשר לירידת ערך מלאי והכרה בהוצאות בגין תוכנית אופציות המבוססת ביצועים, אשר בראייתו אינם עקביים עם שיקול הדעת שהפעילו חברות השוואה ציבוריות אחרות בסין. בעקבות כך, הכינה מחדש אקסס את דוחותיה לשנים 2022, 2023 ו-2024 בדרך של תיקון טעות מהותית.

החברה בחנה את מהותיות התיקונים שביצעה אקסס בדוחותיה ואת השפעתם על חלקה ברווחי אקסס והשקעתה בה על תקופות הדיווח הרלוונטיות, והגיעה למסקנה, לאחר בחינת הפרמטרים הכמותיים והאיכותיים, כי אין בשינויים האמורים בכדי להשפיע על אופן קבלת ההחלטות הכלכליות ו/או ניתוח הדוחות הכספיים האמורים על ידי המשתמשים בדוחותיה הכספיים. על כן, לא מדובר בטעות מהותית המצריכה פרסום מחדש של דוחות כספיים מאוחדים של החברה

ג. התאמה לא מהותית של מספרי השוואה - המשך

לשנים 2022-2024. החברה תיקנה את חשבון ההשקעה באקסס ואת חלקה ברווחיה. התיקון האמור נכלל במסגרת מספרי ההשוואה בדוחות כספיים אלו בדרך של סימון סעיפי הדוח המתוקנים כ-"התאמה לא מהותית".

1. השפעת התיקון על הדוח על המצב הכספי

ליום 30 ביוני 2024			באלפי דולר
כפי שדווח בעבר	השפעת התיקון	כמדווח בדוחות כספיים אלה	השקעה בחברות כלולות
299,860	(1,953)	297,907	

ליום 31 בדצמבר 2024			באלפי דולר
כפי שדווח בעבר	השפעת התיקון	כמדווח בדוחות כספיים אלה	השקעה בחברות כלולות
318,656	(1,427)	317,229	

2. השפעת התיקון על ההון

ליום 30 ביוני 2024			באלפי דולר
כפי שדווח בעבר	השפעת התיקון	כמדווח בדוחות כספיים אלה	קרן מהפרשי תרגום עודפים זכויות שאינן מקנות שליטה
6,820	(1,765)	5,055	
201,252	318	201,570	
6,409	(506)	5,903	
214,481	(1,953)	212,528	

ליום 31 בדצמבר 2024			באלפי דולר
כפי שדווח בעבר	השפעת התיקון	כמדווח בדוחות כספיים אלה	קרן מהפרשי תרגום עודפים זכויות שאינן מקנות שליטה
4,662	(52)	4,610	
218,988	(1,005)	217,983	
7,490	(370)	7,120	
231,140	(1,427)	229,713	

ליום 1 בינואר 2024			באלפי דולר
כפי שדווח בעבר	השפעת התיקון	כמדווח בדוחות כספיים אלה	קרן מהפרשי תרגום עודפים זכויות שאינן מקנות שליטה
9,117	(1,301)	7,816	
185,439	(307)	185,132	
5,713	(563)	5,150	
200,269	(2,171)	198,098	

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024		
כפי שדווח בעבר	השפעת התיקון	כמדווח בדוחות כספיים אלה
16,224	845	17,069
17,268	845	18,113
(3,056)	(627)	(3,683)
14,212	218	14,430
1.33	0.05	1.38
1.30	0.05	1.35

באלפי דולר

חלק החברה ברווחי חברות כלולות
רווח לתקופה
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
רווח כולל לתקופה
רווח בסיסי למניה
רווח מדולל למניה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024		
כפי שדווח בעבר	השפעת התיקון	כמדווח בדוחות כספיים אלה
8,060	940	9,000
9,190	940	10,130
(755)	(312)	(1,067)
8,435	628	9,063
0.72	0.06	0.78
0.71	0.06	0.77

באלפי דולר

חלק החברה ברווחי חברות כלולות
רווח לתקופה
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
רווח כולל לתקופה
רווח בסיסי למניה
רווח מדולל למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		
כפי שדווח בעבר	השפעת התיקון	כמדווח בדוחות כספיים אלה
36,697	(939)	35,758
36,878	(939)	35,939
(6,007)	1,683	(4,324)
30,871	744	31,615
2.84	(0.06)	2.78
2.79	(0.06)	2.73

באלפי דולר

חלק החברה ברווחי חברות כלולות
רווח לתקופה
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
רווח כולל לתקופה
רווח בסיסי למניה
רווח מדולל למניה

תקנות הסחר האמריקאיות

בשנים האחרונות התקין הממשל האמריקאי תקנות שונות המגבילות את הסחר של טכנולוגיות מפותחות, בין היתר של רכיבי מוליכים למחצה, מסגמנטים מסוימים, לחברות במדינות מסוימות, כגון לחברות ומחברות בסין. מחלקת המסחר של ארה"ב מעדכנת מעת לעת את התקנות המגבילות ייצוא, ומטילה מגבלות על המכירה והתמיכה של ציוד למוליכים למחצה לחלק מהמפעלים בסין העוסקים בתכנון וייצור שבבים לסגמנטים מסוימים, כאשר בשנים האחרונות ממשל ארה"ב הטיל מגבלות נוספות במטרה להגביל את יכולתה של סין לייצר ולפתח טכנולוגיות מתקדמות של בינה מלאכותית, שבבים ומחשבי על. בעניין זה, יצוין כי למועד הדוח, מגבלות מסוימות שהוטלו בתחילת שנת 2025 על ידי ממשלת ארה"ב בקשר עם ייצור של טכנולוגיות בינה מלאכותית מתקדמת, כולל שבבים מתקדמים, בוטלו. עוד יצוין, כי ההגבלות הקבועות בתקנות הסחר עשויות לחול גם על מוצרים המיוצאים ממדינות שאינן ארה"ב, בין אם על ידי הסדרים בינלאומיים בין מדינות ובין אם על ידי מגבלות על ייצוא של מוצרים מסוימים שמקורם בארה"ב או שנוצרו מטכנולוגיה אמריקאית. למועד הדוח, תקנות הסחר האמריקאיות משפיעות על קמטק בצורה ישירה ועקיפה, שכן, קמטק מנועה, ועלולה להמשיך ולהיות מנועה בעתיד, מלבצע מכירות מסוימות לגופים מסוימים במקומות שונים בעולם (כגון, סין ורוסיה). בנוסף, לקוחות של קמטק, שחלקם כפופים או יהיו כפופים למגבלות ייצוא או ייבוא לאור תקנות הסחר האמריקאיות, עלולים להפחית את היקף ההזמנות שלהם מקמטק בעתיד. בנוסף, תקנות סחר משפיעות על אקסס בצורה עקיפה, כאשר מחד, הממשל הסיני בוחר להשקיע יותר משאבים בתעשיית השבבים, ומאידך, האוכלוסייה בסין רוכשת פחות מוצרי קצה, בין היתר, בעקבות תקנות הסחר והמצב הכלכלי בסין.

בתקופת הדוח הטילה ממשלת ארה"ב גם מכסים בשיעורים גבוהים על יבוא מוצרים וסחורות ממדינות רבות לארה"ב, כולל ממדינת ישראל. כתוצאה מכך, חלק ממדינות העולם, בהן סין ומדינות באירופה, הטילו מכסים על יבוא סחורות מארה"ב. למועד פרסום דוח זה, ממשיכה ממשלת ארה"ב לנהל משא ומתן עם חלק ממדינות העולם, על מנת להגיע להסכמות ולהפחית את שיעור המכסים.

יובהר, כי ייתכנו שינויים נוספים בהסכמי סחר קיימים, הגבלות גדולות יותר על סחר חופשי והעלאות משמעותיות במכסים על סחורות המיובאות אל ומארצות הברית. לפיכך, קיימת כיום אי-ודאות לגבי מערכת היחסים העתידית בין ארצות הברית למדינות אחרות בכל הנוגע למדיניות סחר, מיסים, תקנות ממשלתיות ומכסים, ולא ניתן לחזות האם ובאיזו מידה תשתנה מדיניות הסחר של ארה"ב בעתיד.

השלכותיה של מלחמת הסחר בין סין לארה"ב, ותחולתן של תקנות הסחר ותקנות ממשל אמריקאיות נוספות בבחנות באופן שוטף על ידי הנהלת החברות המוחזקות. כמו כן, תקנות אלו עלולות להשפיע על תעשיית השבבים בכללותה, וכתוצאה מכך עלולות להפחית את הביקוש למוצרים של חברות הקבוצה. יצוין כי, הממשלה הסינית ממשיכה במאמציה לעידוד ייצור מקומי של רכיבים, מארזים ומצעים מתקדמים.

באור 4 - מגזרי פעילות עסקית

חברות הקבוצה עוסקות במגזרי פעילות שונים, שמידע לגביהם מוצג בהתאם לגישת ההנהלה, דהיינו – המידע שההנהלה משתמשת בו, באופן פנימי, לצורך הערכת הביצוע המגזרי ולצורך החלטותיה על דרך הקצאת המקורות למגזרים התפעוליים. עבור כל יחידה עסקית אסטרטגית, סוקר מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי לפחות אחת לרבעון את המידע הפיננסי על תוצאות הפעילות של כל יחידה, כמפורט בבאור 5.5 להלן. להלן תיאור תמציתי של הפעילות העסקית בכל אחד ממגזרי הפעילות של הקבוצה:

מגזרי הפעילות הם:

1. ייצור ושיווק מכונות לבדיקה של מוליכים למחצה שכולו מיוחס לקמטק;
2. פיתוח וייצור מצעים מתקדמים שכולו מיוחס לאקסס.

לנתונים כספיים של מגזרי הפעילות, המקבילים לנתוני החברות הכלולות, ראה באור 5 להלן.

פרויורטק בע"מ
באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים - ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)

באור 5 - חברות מוחזקות המטופלות לפי שווי מאזני

א. הרכב הסעיף:

אלפי דולר	שיעור ההחזקה בזכויות בהון	30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)	31 בדצמבר 2024 (מבוקר)
השקעה בקמטק ⁽¹⁾	21%	172,918	143,679	158,154
השקעה באקסס ⁽²⁾	29.6% (**)	167,119	154,228 (*)	159,075 (*)
		340,037	297,907 (*)	317,229 (*)
שווי החזקות קמטק בהתאם למחירי בורסה		813,280	1,204,532	776,829

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה.
(**) בשרשור מלא.

ב. מידע תמציתי על חברות כלולות מהותיות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

1. קמטק

מידע פיננסי מתומצת על המצב הכספי:

אלפי דולר	30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)	31 בדצמבר 2024 (מבוקר)
נכסים שוטפים	702,938	560,480	620,059
נכסים לא שוטפים	271,803	235,695	271,983
סך הנכסים	974,741	796,175	892,042
התחייבויות שוטפות	129,975	107,534	123,910
התחייבויות לא שוטפות	218,282	213,211	218,897
סך התחייבויות	348,257	320,745	342,807

מידע פיננסי מתומצת על תוצאות הפעילות:

אלפי דולר	רבעונים 1-2 2025 (בלתי מבוקר)	רבעונים 1-2 2024 (בלתי מבוקר)	רבעון 2 2025 (בלתי מבוקר)	רבעון 2 2024 (בלתי מבוקר)	שנת 2024 (מבוקר)
הכנסות	241,955	199,601	123,317	102,591	429,234
רווח תפעולי	64,674	47,123	31,974	25,885	108,069
רווח מפעילות	68,006	52,763	33,695	27,964	118,515
סך רווח כולל	68,973	52,763	34,070	27,964	118,515
סך הרווח המיוחס לחברה	14,367	11,270	7,107	5,958	25,213
התאמות	(852)	(852)	(426)	(426)	(1,702)
חלק החברה ברווחי חברה כלולה	13,515	10,418	6,681	5,532	23,511

באור 5 - חברות מוחזקות המטופלות לפי שווי מאזני - המשך
ב. מידע תמציתי על חברות כלולות מהותיות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני - המשך:
2. אקסס

מידע פיננסי מתומצת על המצב הכספי:

אלפי דולר	30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)	30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר) ^(*)	31 בדצמבר 2024 (מבוקר) ^(*)
נכסים שוטפים	153,619	154,980	151,651
נכסים לא שוטפים	428,548	419,754	421,316
סך הנכסים	582,167	574,734	572,967
התחייבויות שוטפות	126,242	125,415	125,524
התחייבויות לא שוטפות	39,436	64,883	51,183
סך התחייבויות	165,678	190,298	176,707

מידע פיננסי מתומצת על תוצאות הפעילות:

אלפי דולר	רבעונים 1-2 2025 (בלתי מבוקר)	רבעונים 1-2 2024 (בלתי מבוקר) ^(*)	רבעון 2 2025 (בלתי מבוקר)	רבעון 2 2024 (בלתי מבוקר) ^(*)	שנת 2024 (מבוקר) ^(*)
הכנסות	111,798	122,015	63,489	60,814	249,559
רווח תפעולי	13,781	18,867	9,368	9,736	34,589
רווח מפעילות	12,611	16,257	8,328	8,483	29,922
סך רווח כולל	12,578	16,268	8,301	8,494	29,956
סך הרווח המיוחס לחברה	5,031	6,690	3,320	3,487	12,324
התאמות	(39)	(39)	(19)	(19)	(77)
חלק החברה ברווחי חברה כלולה	4,992	6,651	3,301	3,468	12,247

(*) ראה ביאור ג2.

ג. צירוף דוחות כספיים

הקבוצה מצרפת לדוחות הביניים את תמצית הדוחות הכספיים של אקסס.

מטבע הדיווח של אקסס אינו דולר, אלא יואן סיני. שער החליפין של היואן הסיני ליום 30 ביוני, 2025 הינו 0.1396 דולר ליואן סיני. להלן שיעורי השינוי שחלו בשערי החליפין של דולר ארה"ב ליואן הסיני בתקופת הדיווח:

רבעונים 1-2 2025	רבעונים 1-2 2024	רבעון 2 2025	רבעון 2 2024	שנת 2024
1.9%	(2.3%)	1.3%	(0.6%)	(2.8%)

א. פרטים

ביום 30 ביוני, 2025 השלימה החברה גיוס הון בדרך של הנפקת אגרות חוב (סדרה ב') בערך נקוב של 201 מיליון ש"ח (כ-59.6 מיליון דולר). אגרות החוב נרשמו למסחר בבורסה בתל-אביב ביום 1 ביולי, 2025. תקבולי ההנפקה הסתכמו לסך של כ-59.3 מיליון דולר והופקדו לחשבון נאמנות. ביום 14 ביולי, 2025 לאחר השלמת הפעולות הנדרשות על פי שטר הנאמנות, הועברו התקבולים, בניכוי הוצאות הנפקה ע"ס כ-58.8 מיליון דולר מחשבון הנאמנות לחברה. אגרות החוב תעמודנה לפירעון בתשלום יחיד שישולם ביום 30 ביוני, 2030. הריבית תשולם בתשלומים חצי שנתיים, ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2026 עד 2030 (כולל) וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2025 עד 2029 (כולל). אגרות החוב נושאות ריבית שנתי קבועה בשיעור 4.92%.

ב. בטוחות

נכון למועד הדוח, שעבדה החברה בשעבוד קבוע מדרגה ראשונה 1,300,00 מניות קמטק לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב סדרה א'. 1,450,000 מניות נוספות של קמטק שועבדו ביום 1 ביולי 2025, לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב סדרה ב'.

ג. מגבלות חוזיות ואמות מידה פיננסיות

שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב') כולל תניות ומגבלות חוזיות כבטוחה לעמידה בתנאי אגרות החוב. להלן מגבלות חוזיות ואמות מידה פיננסיות מיוחדות המתייחסות לאגרות החוב:

אמות מידה פיננסיות ומגבלות חוזיות אחרות	זכויות המלווה במקרה של אי עמידה באמות המידה	עמידה באמות המידה והצגה למועד הדיווח	התפתחות לאחר מועד הדיווח
יחס LTV (יתרת ההלוואה נטו חלקי שווי המניות המשועבדות) לא יעלה על 60%	העמדה לפרעון מיידי במידה ולא תוקנה ההפרה בתוך 14 יום, או מימוש בטוחות	החברה עומדת באמות המידה	אין
ההון עצמי לא יפחת מ-100 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים	העמדה לפרעון מיידי או מימוש בטוחות	החברה עומדת באמות המידה	אין
היחס שבין ההון העצמי לבין סך המאזן לא יפחת מ-31% במשך שני רבעונים רצופים	העמדה לפרעון מיידי או מימוש בטוחות	החברה עומדת באמות המידה	אין

בנוסף, כולל שטר הנאמנות מגבלות חלוקה פיננסיות, כמפורט להלן:

1. ההון העצמי של החברה, לאחר הפחתת סכום החלוקה, לא יפחת מ-115 מיליון דולר.
2. יחס ההון העצמי של החברה לבין סך המאזן ולאחר הפחתת סכום החלוקה, לא יפחת מ-34%.
3. יחס ה-LTV לאחר הפחתת סכום החלוקה, לא יעלה על 58%.
4. במועד ביצוע החלוקה ומיד לאחריה, לא התקיימו "סימני אזהרה", כמפורט בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970.

למועד הדיווח, החברה עומדת בהתניות ובמגבלות החוזיות שנקבעו בשטרי הנאמנות לאגרות חוב סדרה א' ואגרות חוב סדרה ב', כבטוחה לעמידה בתנאי אגרות החוב.

באור 7 - תשלומים מבוססי מניות

בחודש מרץ 2025, בוצעה הקצאה פרטית של 46,710 אופציות למספר נושאי משרה בחברה, מתוכן 23,160 אופציות לדירקטורים בעלי שליטה, הניתנות למימוש ל-46,710 מניות רגילות של החברה. שווי ההקצאה האמורה הסתכם לסכום כולל של כ-614 אלפי דולר. האופציות מבשילות במנות, בהתאם לקבוע בהסכמי האופציות, על פני תקופה של שלוש שנים ממועד ההענקה.

השווי ההוגן של השירותים שנתקבלו בתמורה לכתבי אופציה למניות שהוענקו ברבעון הראשון של שנת 2025, התבסס על השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו, שנמדד בהתאם למודל B&S בהתבסס על הפרמטרים הבאים:

13.15	השווי ההוגן הממוצע במועד ההענקה, בדולר, לאופציה
	הפרמטרים שהובאו בחישוב השווי ההוגן:
42.47	מחיר המניה (דולר)
57.70	מחיר המימוש (דולר)
40.77%	תנודתיות צפויה (ממוצע משוקלל)
5	משך החיים בשנים של כתב אופציה (ממוצע משוקלל צפוי)
0%	שיעור דיבידנדים צפוי
4.30%	שיעור ריבית חסרת סיכון

ההוצאה שנזקפה כהוצאת שכר במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, הסתכמה לסך של 148 אלפי דולר ו-103 אלפי דולר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025. (121 אלפי דולר בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 ו-41 אלפי דולר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024).

באור 8 - התחייבויות תלויות

בהמשך לאמור בבאור 10ב' בדוחות הכספיים השנתיים של החברה, בחודש יוני 2025 נחתם הסכם פשרה בין אפיק נדל"ן לבין עיריית מגדל העמק, לפיו תשלם אפיק נדל"ן לעיריית מגדל העמק היטלי פיתוח בסך של 4 מיליון ש"ח (כ-1.1 מיליון דולר). החברה ביצעה בעבר הפרשה מתאימה בדוחותיה בגובה מלוא סכום הפשרה. בחודש יולי 2025 שולמו היטלי הפיתוח האמורים.

באור 9 - מכשירים פיננסיים

פרט למפורט בטבלה הבאה, החברה סוברת כי ערכם בספרים של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים המוצגים בדוחות הכספיים תואם או קרוב לשווים ההוגן.

אלפי דולר	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	31 בדצמבר 2024
אגרות חוב:			
יתרה בספרים	103,157	39,644	40,952
שווי הוגן (רמה 1)	102,584	38,009	40,064
הלוואה שהתקבלה בחברה מאוחדת:			
יתרה בספרים	23,985	23,985	23,985
שווי הוגן (רמה 3) (*)	11,394	14,468	11,158

(*) קביעת השווי ההוגן נערכה והתבססה בהתאם על מודל מונטה קרלו לתצפיות בתרחישים שונים.



PRIORTECH

פריוורטק בע"מ

חלק ג' – דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי

מצורף בזאת דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970:

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. יותם שטרן, מנכ"ל ודירקטור;
2. דרור עוזרי, סמנכ"ל הכספים.

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 שנסתיימה ביום 31 במרץ, 2025 (להלן – "הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), נמצאה הבקרה הפנימית אפקטיבית.

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

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

**הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי**

אני, יותם שטרן, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של פריורטק בע"מ ("התאגיד") לרבעון השני של שנת 2025 ("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 בהן 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 של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי 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.

27.8.2025

תאריך

יותם שטרן, מנכ"ל

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, דרור עוזרי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של פריורטק בע"מ ("התאגיד") לרבעון השני של שנת 2025 ("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 בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 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 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 הכלול 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו 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, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי 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.

27.8.2025

תאריך

דרור עוזרי, סמנכ"ל כספים