



PRIORTECH

פריוורטק בע"מ

דוח רבעוני ליום 30 בספטמבר 2025



PRIORTECH

פריוורטק בע"מ

תוכן עניינים כללי

- א. דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
- ב. דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 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 30.9.2025 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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. בתקופת הדוח, המשיך שוק השבבים העולמי להתאפיין בהשקעות בצידוד והרחבת מפעלים, בעיקר לתחום הרכיבים המיועדים ליישומי AI. בסין שהינה הטריטוריה הגדולה ביותר מבחינת מכירות עבור החברות המוחזקות של החברה - אקסס וקמטק קיימת האטה כלכלית ומאז שנת 2022 מורגשת ירידה בביקושים למוצרי הקצה (בעיקר למכשירי הדגל של חברות הטלפונים הסלולריים ומחשבי PC) ובהתאם, ירידה במכירות של תעשיית הסמיקונדקטור בסין לצרכני קצה בסין. אולם תעשיית הסמיקונדקטור ממשיכה להשקיע בהגדלת כושר הייצור ובקליטת טכנולוגיות מתקדמות שיאפשרו לה להיות תחרותית יותר.

3. בשנים האחרונות התקין הממשל האמריקאי תקנות שונות המגבילות את הסחר של טכנולוגיות מפותחות המשתנות באופן תדיר, בין היתר של רכיבי מוליכים למחצה, מסגמנטים מסוימים, לחברות במדינות מסוימות (כגון סין) וכן, לחברות אשר הינן בבעלות ישירה או עקיפה (של 50% ומעלה) של צדדים הנכללים בתקנות מסחר שנקבעות על ידי הממשל האמריקאי. למועד הדוח, קבעה מחלקת המסחר של ארה"ב מגבלות על ייצוא, מכירה ותמיכה של ציוד למוליכים למחצה לחלק מהמפעלים בסין העוסקים בתכנון וייצור שבבים לסגמנטים מסוימים, וכן, בנסיבות מסוימות למוצרים של חברות בתחום המוליכים למחצה, שאינן מאוגדות בארה"ב ועל מוצרים שנוצרו מטכנולוגיה אמריקאית, זאת במטרה להגביל את יכולתה של סין לייצר ולפתח טכנולוגיות מתקדמות של בינה מלאכותית, שבבים ומחשבי על.

למועד הדוח, לתקנות הסחר האמריקאיות השפעה 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, לגבי אקסס, תקנות הסחר השפיעו בתקופת הדוח, באופן עקיף, על הביקושים למצעים לתחום ה-FCBGA, לאור מגבלות ייבוא של רכיבים מתקדמים לסין והשפעת תקנות הסחר על המצב הכלכלי בסין.

בנוסף, בתקופת הדוח הטילה ממשלת ארה"ב גם מכסים בשיעורים גבוהים על יבוא מוצרים וסחורות ממדינות רבות לארה"ב, בהן סין ומדינות באירופה, כאשר אלו מצידן הטילו מכסים על יבוא סחורות מארה"ב. בחודש אוקטובר 2025 הכריזו נשיא ארה"ב ונשיא סין כי הושגה הסכמה על הפחתת מכסים בין המדינות. למועד פרסום דוח זה, ממשיכה ממשלת ארה"ב במשא ומתן עם חלק ממדינות העולם לרבות סין, על מנת להגיע להסכמות ולהפחית את שיעור המכסים.

השלכותיהן של תקנות הסחר והחלטות בנוגע למכסים בין סין לארה"ב. נבחנות באופן שוטף על ידי הנהלת החברות המוחזקות.

4. קמטק

4.1. קמטק היא יצרנית מובילה של ציוד בדיקה (Inspection) ומדידה (metrology) לשווקים מובילים בתעשיית השבבים, ביניהם שוק המארחים המתקדמים, Chiplets (AI), זיכרונות, HBM, CMOS, Image Sensors, Compound Semiconductors, RF-ו 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 המארחים המתקדמים Advanced Packaging, ביניהם רכיבים למחשוב עתיר ביצועים (HPC) כמו רכיבי זיכרון בפס רחב HBM.

4.2. קמטק סיימה את הרבעון השלישי של שנת 2025 במכירות של כ-126 מיליון דולר וברווח נקי (Non GAAP) של כ-41 מיליון דולר. קמטק פרסמה תחזית מכירות לרבעון הרביעי לשנת 2025 של כ-127 מיליון דולר.

4.3. קמטק מחזיקה במעמדה כיצרנית מובילה בתחומה, של מערכות בדיקה למארחים מתקדמים ורכיבים בתחום ה-HPC (High Performance Computing), האחראיות לכ-45% ממכירות קמטק ברבעון השלישי של שנת 2025, כאשר 25% ממכירותיה של קמטק היו ליישומים אחרים בתחום ה-Advanced Packaging. נוכחותה של קמטק אצל כל המפעלים הגדולים בעולם בתחום ה-HBM תומכת בהערכתה כי היא תמשיך להנות מהגידול בביקושים בתחום ה-HPC.

4.4. לגבי המשך שנת 2025, קמטק מעריכה כי שנת 2025 תהיה שנת שיא במכירות ותסתכם במכירות של כ-495 מיליון דולר. קמטק צופה כי שנת 2026 תהיה שנת צמיחה נוספת, הנתמכת בהשקעות העצומות במרכזי נתונים ואימוץ יישומי AI על ידי הארגונים. קמטק צופה עיכוב טבעי בין הכרזות על ההשקעות בתחום חוות השרתים לבין רכישת הציוד, ולכן הגידול בהכנסות צפוי להיות במחצית השנייה של השנה¹.

4.5. קמטק ממשיכה לחזק את יכולותיה הטכנולוגיות במטרה להעמיק את היתרון התחרותי שלה. הדור הבא של הרכיבים שיוטמעו ב-HPC ידרוש פתרונות חדשניים ומתקדמים בתחום הבדיקות הדו-מימדיות ומטרולוגיה של תחום התלת-מימד, פתרונות שבהם קמטק נחשבת כאחת המובילות ובסגמנטים מסויימים המובילה, וממשיכה לחדש.

4.6. המוצרים החדשים של קמטק ה-Eagle G5 וה-Hawk פותחו כדי לענות על הדרישות החדשות ביותר, תוך שמירה על תפוקה גבוהה במיוחד. שני הדגמים צפויים לתרום כ-30% מההכנסות של קמטק בשנת 2025.

4.7. במהלך השנה האחרונה קמטק השקיעה מאמצים מיוחדים בהרחבת יכולות ה-Eagle G5 וה-Hawk בתחום הבדיקות הדו-מימדיות, היא שילבה במנועי הגילוי אלגוריתמים חדשניים מבוססי בינה

¹ מובהר כי ההערכות בעניין מכירותיה של קמטק בשנת 2025 בכללותה והצפי לשנת 2026, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בקמטק 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 שינויים בדרישות לקוחות והשווקים הרלוונטיים, התפתחויות בסביבה הכללית, גורמים חיצוניים המשפיעים על פעילותה של קמטק, תלות בצדדים שלישיים עמם התקשרה או מתקשרת קמטק, אופן יישום כללי החשבונאות הרלוונטיים בדוחותיה הכספיים של קמטק, וכן, כתוצאה מהתממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 17 לדוח תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2024.

מלאכותית. קמטק בוחנת כיום את הפתרונות הללו עם לקוחות מובילים, ומעריכה כי מאמצים אלו יאפשרו לה להגדיל את נתח השוק גם בתחום זה.²

4.8. בנוסף, פועלת קמטק באמצעות חברת הבת הגרמנית שנרכשה בשנת 2023, בתחום של פתוח וייצור מערכות מדידה (metrology) לשווקי האריזה המתקדמת (Advanced Packaging) וסיליקון קרביד (Silicon Carbide). למועד הדוח, שואפת קמטק להרחיב את פעילותה בתחום זה.

4.9. ביום 16 בספטמבר, 2025 ביצעה קמטק הנפקת אגרות חוב להמרה, ללא ריבית, בהיקף של 500 מיליון דולר אשר יפרעו בשנת 2030. שיעור ההמרה נקבע כך שכל 1,000 דולר של אגרות חוב המירות של קמטק יומרו ל-9.1455 מניות, המשקף מחיר של 109.34 דולר למניה – פרמיה של כ-30% על מחיר הסגירה האחרון טרם הנפקת אגרות החוב. קמטק השתמשה בכ-267 מיליון דולר מההנפקה כדי לרכוש אגרות חוב קיימות שלה בשווי נקוב של כ-167.1 מיליון דולר, שמועד פרעון היה בשנת 2026 והיתרה לצרכיה השוטפים של קמטק.

5. אקסס

5.1. אקסס עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של מצעים ומארחים מתקדמים לתעשיית השבבים. לאקסס יכולות טכנולוגיות מתקדמות, אשר מיצבו אותה בשנים האחרונות כחברה מובילה בסין למצעים ומארחים מתקדמים. לאקסס ארבע קבוצות מוצרים עיקריות: (א) מצעים לתחום ה-RF; (ב) מארחים ומצעים לתחום ה-Power devices, הכולל מארזי ECP Embedded Chip Package ומצעים לרכיבי Power management (PMIC); (ג) מצעים לתחום המטבעות הקריפטוגרפיים - High Performance (HPC) Computing ו- (ד) מצעים לתחום FLIP CHIP BGA (FCBGA).

5.2. ההאטה הכלכלית בסין, אשר נמשכה בתקופת הדוח, ממשיכה להשפיע על הביקושים למצעי RF שאקסס מייצרת, אשר רוב לקוחותיה הינם לקוחות סינים. עם זאת, ברבעון השלישי לשנת 2025 חל שיפור במכירות בתחום המצעים ל-RF לעומת הרבעונים הקודמים, והוא היווה עיקר מכירותיה של אקסס ברבעון ואחראי לכ-45% ממכירותיה.

5.3. לעומת זאת, הביקוש למארחים למודולים של Power devices שמיועדים להשתלב במחשבי ה-HPC (המשמשים בעיקר ב- Data centers) עלה בתקופת הדוח בעקבות הגידול בביקושים למוצרים המיועדים לתחום ה-AI. תחום המארחים והמצעים לרכיבי Power devices היווה בתקופת הדוח כ-34% ממכירות אקסס ומתבסס כתחום מוביל נוסף 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, הרבעון השלישי התאפיין בעליה במכירות מצעי HPC, ולצורך כך אקסס הפנתה את קווי הייצור של ה-FCBGA לטובת ייצור המצעים המתקדמים לתחום המטבעות הווירטואליים.

5.5. ברבעון השלישי של שנת 2025 המכירות של אקסס הסתכמו לכ-89 מיליון דולר, הרווח הנקי הסתכם בכ-14 מיליון דולר וה-EBITDA³ הסתכם בכ-26 מיליון דולר שהם כ-29% מהמכירות.

² מובהר כי ההערכות בדבר הגדלת נתח השוק בתחום הבדיקות הדו-מימדיות, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בקמטק 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 שינויים בדרישות לקוחות והשווקים הרלוונטיים, התפתחויות בסביבה הכללית, גורמים חיצוניים המשפיעים על פעילותה של קמטק, תלות בצדדים שלישיים עמם התקשרה או מתקשרת קמטק, אופן יישום כללי החשבונאות הרלוונטיים בדוחותיה הכספיים של קמטק, וכן, כתוצאה מהתממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 17 לדוח תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2024.

³ 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.

5.6. בהתאם למידע שנמסר לחברה, אקסס צופה כי מכירותיה ברבעון הרביעי לשנת 2025 יהיו כ-90-85 מיליון דולר (דומה לאלו שהיו ברבעון השלישי) מה שיביא את המכירות השנתיות לכ-291-286 מיליון דולר⁴ (לעומת כ-250 מיליון דולר בשנת 2024).

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 בדיווח החברה מימים 26.6.2025 ו-3.7.2025 בדבר כוונת אקסס להגשת בקשה להיתר לפרסום תשקיף להנפקה ראשונה לציבור (IPO), ורישום למסחר של מניות אקסס, ברשימת ChiNext בבורסת שזן (Shenzhen stock Exchange) בסין (בס"ק זה- "הבקשה"), וכן בדבר אי קבלת כלל האישורים הרגולטוריים המקדמיים הנדרשים לצורך הגשת הבקשה אשר בגין מועד הגשת הבקשה להיתר לרגולטורים בסין נדחתה ברבעון - ביום 30 בספטמבר 2025, הגישה אקסס את הבקשה. הגשה זו הינה הצעד הפורמלי הראשון בתהליך ההנפקה. ההנפקה המתוכננת על ידי אקסס מלווה על ידי חתמים מקומיים סיניים CITIC Group.

בשבועות האחרונים הרשות לניירות ערך הסינית ביצעה ביקורות באתרי הייצור ואצל לקוחותיה של אקסס. לפי ידיעת החברה, הנפקה בסין הינה תהליך ארוך, שאינו צפוי לארוך פחות משנה ויכול להתמשך זמן ארוך יותר בשל, בין היתר, ההליכים מול הרשויות הסיניות ושינויים בשוק המניות בסין. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 26.6.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-045924), 3.7.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-048242) ו-5.10.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-073678) הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.⁵

מודגש, כי נכון למועד דוח זה, אין כל ודאות כי רישום למסחר של מניות אקסס בבורסת שזן 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 שזן. 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 לעניין ההנפקה בסין) עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה (ואף שונה

⁴ מובהר כי ההערכות בעניין מכירותיה של אקסס ברבעון הרביעי לשנת 2025 ובשנת 2025 בכללותה, 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 שינויים בדרישות לקוחות והשווקים הרלוונטיים, התפתחויות בסביבה הכללית, גורמים חיצוניים המשפיעים על פעילותה של קמטק, תלות בצדדים שלישיים עמם התקשרה או מתקשרת קמטק, אופן יישום כללי החשבונאות הרלוונטיים בדוחותיה הכספיים של קמטק, וכן, כתוצאה מהתממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 17 לדוח תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2024.

⁵ ההערכות בעניין ההנפקה, 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, כגון שיתוף פעולה של יתר בעלי המניות באקסס בתהליך זה, תוצאות הפעילות של אקסס, מצב העסקים שלה ומדיניות השלטונות בסין. לפיכך, אין כל ודאות כי ההנפקה תצא אל הפועל, והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה.

מהותית) מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, לרבות ירידה בביקושים בשוק האלקטרוניקה, התחזקות התחרות, 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 שאינם מהווים טעות מהותית בדוחות הכספיים של החברה המצריכה פרסום מחדש של דוחות:

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 30.9.2025 (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 מידי שפרסמה החברה ביום 20.5.2025 (מספר אסמכתא: 035352-01-2025) וכן, בביאור 2.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.

ב. המצב הכספי

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

הסברי החברה	31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	(אלפי דולר)
עיקר השינוי נובע מקבלת תמורת הנפקת אגרות חוב סדרה ב' בקיזוז מזומנים ששמשו לפעילותה השוטפת של החברה.	1,896	2,398	14,168	מזומנים ושווי מזומנים
היתרה הנוכחית נובעת מקבלת התמורה מהנפקת אגרות חוב סדרה ב', אשר חלקה הופקד לפקדונות.	18	-	45,801	פיקדונות לזמן קצר
-	-	-	7	פיקדונות ומזומנים בנאמנות
-	790	849	956	חייבים ויתרות חובה
הגידול נובע בעיקר מרווחי אקוויטי שנצברו בקמטק ובאקסס.	317,229	313,791	337,448	השקעות בחברות כלולות
-	9	11	1	רכוש קבוע, נטו
-	2,501	2,498	2,622	נדל"ן להשקעה
	322,443	319,547	401,003	סה"כ נכסים
הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהפרשה לאחר תשלום היטלי פיתוח.	3,374	3,275	2,438	זכאים ויתרות זכות
הגידול נובע בעיקר מהנפקת אגרות חוב סדרה ב'.	40,952	40,412	106,270	אגרות חוב
הגידול נובע בעיקר מצבירת ריבית בגין אגרות חוב סדרה ב'.	-	201	980	ריבית לשלם
-	177	182	176	עתודה למיסים נדחים
-	23,985	23,985	23,985	הלוואה שהתקבלה בחברה מאוחדת
	68,488	68,055	133,849	סה"כ התחייבויות
	253,955	251,492	267,154	סה"כ הון
	322,443	319,547	401,003	סה"כ התחייבויות והון

ג. תוצאות הפעולות - עיקרי התוצאות

להלן ההסברים לשינויים שחלו בדוח רווח והפסד:

הסברי החברה	רבעון 3 2024	רבעון 3 2025	רבעונים 1-3 2024	רבעונים 1-3 2025	(אלפי דולר)
עיקר השינוי נובע כתוצאה מעליה ברווחי אקוויטי בקמטק ובאקסס.	10,556	20,184	29,447	40,106	הכנסות
עיקר הגידול נובע עקב עליה בהוצאות מימון בשל שינוי בשער החליפין והנפקת אגרות חוב סדרה ב' בתקופת הדוח.	1,350	4,708	2,089	10,001	הוצאות
-	(20)	(26)	(59)	(74)	הוצאות מיסים על ההכנסה
-	9,186	15,450	27,299	30,031	רווח נקי לתקופה

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ	6,021	1,887	2,658	5,570	ההפרשים נובעים משינויים בשערי החליפין של היואן הסיני מול הדולר ושל הש"ח מול הדולר.
חלק החברה ברווח כולל אחר של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	320	-	73	-	-
רווח כולל לתקופה	36,372	29,186	18,181	14,756	-

ד. ניילות

(אלפי דולר)	רבעונים 1-3 2025	רבעונים 1-3 2024	רבעון 3 2025	רבעון 3 2024	הסברי החברה
תזרימי המזומנים ששימשו בפעילות שוטפת	(1,392)	(1,150)	(407)	(397)	-
תזרימי המזומנים שנבעו (ששימשו) בפעילות השקעה	(45,803)	16,616	13,490	908	עיקר השינוי נובע עקב הפקדת חלק מתמורת הנפקת אג"ח לפקדונות, לצד תשלום היטלי פיתוח, לעומת דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה בתקופה המקבילה אשתקד.
תזרימי המזומנים שנבעו (ששימשו) בפעילות מימון	58,776	(16,097)	(475)	(3,114)	עיקר השינוי נובע עקב הנפקת אגרות חוב סדרה ב' בתקופת הדוח לעומת רכישה עצמית של מניות החברה אשר בוצעה בתקופה המקבילה אשתקד.

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.נ 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 בספטמבר, 2025, הונה העצמי של החברה היווה כ-64% 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 בספטמבר, 2025 עמדה על 14,168 אלפי דולר בהשוואה ל-1,896 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2024. השינויים ביתרת המזומנים ושווי מזומנים נובעים בעיקרם עקב קבלת תמורת הנפקת אגרות חוב סדרה ב' בקיזוז 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, בחודש יוני 2025 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.

בחודש אוקטובר 2025, לאחר תאריך המאזן, הושגה הפסקת אש בלחימה ברצועת עזה הכוללת השבת חטופים וכן בהפסקת הלחימה, אשר נכון למועד פרסום הדוח טרם ניתן להעריך את סיכויי ההסדרה מחד לעומת סיכויי התחדשות הלחימה מאידך.

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 בספטמבר 2025, 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 2025 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. חברי הדירקטוריון קיימו דיון בדבר זמינות ונגישות החברה למקורות אשראי ומימון ובכלל זה הלוואות מבנקים, גיוס אפשרי נוסף של אגרות חוב בדרך של הרחבת סדרת אגרות החוב הקיימות של החברה, מימוש נכסים ואפשרות של נטילת הלוואות מאחרים. בנוסף, לחברה יתרת מזומנים המאפשרת את

עמידתה ביתר מחויביותיה 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. בעת הנפקה	150,000,000 ש"ח.	201,000,000 ש"ח.
ערך נקוב ליום 30.9.2025	150,000,000 ש"ח.	201,000,000 ש"ח.
סכום הריבית שנצברה ליום 30.9.2025	כ-746 אלפי ש"ח.	כ-2,492 אלפי ש"ח. (תשלום הריבית הראשון יהיה ביום 31.12.2025)
שווי כפי שנכלל בדוחות הכספיים	כ-45,543 אלפי דולר (כ-150,565 אלפי ש"ח)	כ-60,727 אלפי דולר (כ-200,763 אלפי ש"ח)
שווי בורסאי ליום 30.9.2025	כ-149,220 אלפי ש"ח	כ-204,397 אלפי ש"ח
סוג הריבית	קבועה	קבועה
שיעור הריבית השנתית/ שיעור הריבית החצי שנתי	0.995% / 1.99%	2.46% / 4.92%
מועדי תשלום	תשלום יחיד ביום 31.12.2025.	תשלום יחיד ביום 30.6.2030.

אגרות חוב	סדרה א'	סדרה ב'
הקרן		
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 הנאמנות⁶; 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- LTV⁷ 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 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 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,

⁶ 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.ג. 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 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).

והפירות הנובעים מזכויות החברה בחשבון המניות המשועבדות, הכל כמפורט בסעיף 6.2 לשטר 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 הנאמנות⁸; 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 שתהינה 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 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.

(3) שעבוד מניות נוספות

כמו כן, החברה התחייבה כי בכל מקרה בו יחס ה-LTV⁹ 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

⁸ 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.

⁹ "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).

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 וחתירת 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.

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

(5) התחייבות לא יצירת שעבודים

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 שעבודים 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 לשטר 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 המינימאלי 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 לשטר הנאמנות; (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב (סדרה א' או סדרה ב') העומדות לפדיון מוקדם, בהתאם למפורט בסעיף 7.2.6 לשטר 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, תשולם 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, וכתוצאה 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 מיידי או מימוש בטוחות המפורטות בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות, וכתוצאה ישירה מביצוע החלוקה לא תתקיים איזו מהעילות לפירעון מיידי 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 החברה¹⁰, כהגדרתו בשטר הנאמנות, במשך שני רבעונים רצופים לא יפחת מ-80 מיליון דולר.

6.4.3. היחס שבין ההון העצמי של החברה, לבין סך המאזן¹¹, כהגדרתו בשטר הנאמנות, בדוחותיה המאוחדים של החברה, לא יפחת מ-30% במשך שני רבעונים רצופים.

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.	30.9.2025 – 39.8% 19.11.2025 – 31%	יחס ה-LTV לא יעלה על 60% במועד הבדיקה.	30.9.2025 – 48.1% 19.11.2025 – 37.6%
ההון עצמי של החברה לא יפחת מ-80 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים.	30.6.2025 – 263 מיליון דולר 30.9.2025 – 256 מיליון דולר	ההון עצמי של החברה לא יפחת מ-100 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים.	30.6.2025 – 263 מיליון דולר 30.9.2025 – 256 מיליון דולר
היחס שבין ההון העצמי של החברה לבין סך המאזן לא יפחת מ-30% במשך שני רבעונים רצופים.	30.6.2025 – 65.2% 30.9.2025 – 63.8%	היחס שבין ההון העצמי של החברה לבין סך המאזן לא יפחת מ-31% במשך שני רבעונים רצופים.	30.6.2025 – 65.2% 30.9.2025 – 63.8%

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.

¹⁰ "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.

¹¹ "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.

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 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 5.7 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.

לפרטים אודות הנפקת אג"ח להמרה בקמטק ראו סעיף 4.6 לעיל.

9. מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

דיווח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון נכון ליום 30 בספטמבר, 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.

יו"תם שטרן
מנכ"ל ודירקטור

עירא פלטי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 26 בנובמבר, 2025



PRIORTECH

פריוורטק בע"מ

חלק ב' – דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 2025

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים - ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה 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- 175,323 אלפי דולר ליום 30 בספטמבר 2025 וחלקה של הקבוצה ברווחיה הינו כ- 10,621 אלפי דולר ו- 5,630 לתקופות של תשעה ושלושה 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 מזהים 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

26 בנובמבר, 2025

פרויורטק בע"מ
תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

אלפי דולר	באור	30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)	30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)	31 בדצמבר 2024 (מבוקר)
נכסים שוטפים				
מזומנים ושווי מזומנים		14,168	2,398	1,896
פיקדונות לזמן קצר		45,801	-	18
פיקדונות ומזומנים בנאמנות	6	7	-	-
חייבים ויתרות חובה		956	849	790
סה"כ נכסים שוטפים		60,932	3,247	2,704
נכסים שאינם שוטפים				
השקעה בחברות כלולות	5	337,448	(*)313,791	(*) 317,229
רכוש קבוע, נטו		1	11	9
נדל"ן להשקעה		2,622	2,498	2,501
סה"כ נכסים שאינם שוטפים		340,071	(*)316,300	(*)319,739
סה"כ נכסים		401,003	(*)319,547	(*)322,443
התחייבויות שוטפות				
אגרות חוב	6	45,543	-	40,952
זכאים ויתרות זכות		2,438	3,275	3,374
ריבית לשלם		980	201	-
סה"כ התחייבויות שוטפות		48,961	3,476	44,326
התחייבויות שאינן שוטפות				
אגרות חוב	6	60,727	40,412	-
עתודה למיסים נדחים		176	182	177
הלוואה שהתקבלה בחברה מאוחדת		23,985	23,985	23,985
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות		84,888	64,579	24,162
סה"כ התחייבויות		133,849	68,055	68,488
הון				
הון מניות		5,461	5,459	5,459
מניות באוצר		(19,401)	(19,401)	(19,401)
קרנות הון		15,329	38,150	38,184
קרן מהפרשי תרגום		9,173	(*)9,194	(*)4,610
עודפים		245,384	(*)210,049	(*)217,983
הון המיוחס לבעלי המניות של החברה		255,946	(*)243,451	(*)246,835
זכויות שאינן מקנות שליטה		11,208	(*)8,041	(*)7,120
סה"כ הון		267,154	(*)251,492	(*)253,955
סה"כ התחייבויות והון		401,003	(*)319,547	(*)322,443
עירא פלטי				
יו"ר דירקטוריון	ייתם שטרן	דדור עוזרי		
	מנכ"ל וחבר דירקטוריון	סמנכ"ל כספים		

תאריך אישור הדוחות: 26 בנובמבר, 2025

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה- ראה ביאור ג'2.

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



תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים

אלפי דולר	רבעונים 1-3 2025	רבעונים 1-3 2024	רבעון 3 2025	רבעון 3 2024	שנת 2024
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
הכנסות					
חלק החברה ברווחי חברות כלולות	36,008	(*)26,390	17,501	(*)9,321	(*)35,758
הכנסות משכירות	648	586	234	196	787
הכנסות משינוי החזקה ומימוש בחברות כלולות	1,753	1,474	752	1,039	1,819
הכנסות מימון	1,697	997	1,697	-	335
סה"כ הכנסות	40,106	(*)29,447	20,184	(*)10,556	(*)38,699
הוצאות					
הוצאות הנהלה וכלליות	1,609	1,138	516	356	1,553
הוצאות מימון	8,392	951	4,192	994	1,140
סה"כ הוצאות	10,001	2,089	4,708	1,350	2,693
רווח לפני מיסים על ההכנסה	30,105	(*)27,358	15,476	(*)9,206	(*)36,006
מיסים על ההכנסה	(74)	(59)	(26)	(20)	(67)
רווח נקי לתקופה	30,031	(*)27,299	15,450	(*)9,186	(*)35,939
פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה					
ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד					
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ	6,021	(*)1,887	2,658	(*)5,570	(*)4,324
חלק החברה ברווח כולל אחר של חברה מוחזקת	320	-	73	-	-
המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	36,372	(*)29,186	18,181	(*)14,756	(*)31,615
רווח כולל לתקופה	36,372	(*)29,186	18,181	(*)14,756	(*)31,615
רווח נקי מיוחס ל:					
בעלי המניות של החברה	27,401	(*)24,917	14,024	(*)8,479	(*)32,851
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	2,630	(*)2,382	1,426	(*)707	(*)3,088
רווח נקי לתקופה	30,031	(*)27,299	15,450	(*)9,186	(*)35,939
רווח כולל מיוחס ל:					
בעלי המניות של החברה	32,284	(*)26,295	16,088	(*)12,618	(*)29,645
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	4,088	(*)2,891	2,093	(*)2,138	(*)1,970
רווח כולל לתקופה	36,372	(*)29,186	18,181	(*)14,756	(*)31,615
רווח למניה (בדולר):					
רווח בסיסי למניה	2.34	(*)2.10	1.20	(*)0.72	(*)2.78
רווח מדולל למניה	2.30	(*)2.07	1.18	(*)0.71	(*)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
<u>התנועה ברבעונים 1-3 2025 (בלתי מבוקר):</u>								
תשלום מבוסס מניות	-	249	-	-	-	249	-	249
מימוש אופציות	2	66	-	-	-	68	-	68
רכישה עצמית של אופציה הונית בחברה כלולה (**)	-	(23,490)	-	-	-	(23,490)	-	(23,490)
רווח כולל לתקופה	-	320	4,563	27,401	-	32,284	4,088	36,372
סך ההון ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)	5,461	15,329	9,173	245,384	(19,401)	255,946	11,208	267,154
יתרה ליום 1 בינואר 2024	5,456	37,994	(*)7,816	(*)185,132	(3,304)	(*)233,094	(*)5,150	(*)238,244
<u>התנועה ברבעונים 1-3 2024 (בלתי מבוקר):</u>								
תשלום מבוסס מניות	-	159	-	-	-	159	-	159
מימוש אופציות	3	(3)	-	-	-	-	-	-
רכישה עצמית של מניות	-	-	-	-	(16,097)	(16,097)	-	(16,097)
רווח כולל לתקופה	-	-	(*)1,378	(*)24,917	-	(*)26,295	(*)2,891	(*)29,186
סך ההון ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)	5,459	38,150	(*)9,194	(*)210,049	(19,401)	(*)243,451	(*)8,041	(*)251,492
יתרה ליום 1 ביולי 2025	5,459	38,579	7,182	231,360	(19,401)	263,179	9,115	272,294
<u>התנועה ברבעון 3 2025 (בלתי מבוקר):</u>								
תשלום מבוסס מניות	-	101	-	-	-	101	-	101
מימוש אופציות	2	66	-	-	-	68	-	68
רכישה עצמית של אופציה הונית בחברה כלולה (**)	-	(23,490)	-	-	-	(23,490)	-	(23,490)
רווח כולל לתקופה	-	73	1,991	14,024	-	16,088	2,093	18,181
סך ההון ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)	5,461	15,329	9,173	245,384	(19,401)	255,946	11,208	267,154
יתרה ליום 1 ביולי 2024	5,458	35,036	(*)5,055	(*)201,570	(16,287)	(*)230,832	(*)5,903	(*)236,735
<u>התנועה ברבעון 3 2024 (בלתי מבוקר):</u>								
תשלום מבוסס מניות	-	38	-	-	-	38	-	38
מימוש אופציות	1	(1)	-	-	-	-	-	-
רכישה עצמית של מניות	-	3,077	-	-	(3,114)	(37)	-	(37)
רווח כולל לתקופה	-	-	(*)4,139	(*)8,479	-	(*)12,618	(*)2,138	(*)14,756
סך ההון ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)	5,459	38,150	(*)9,194	(*)210,049	(19,401)	(*)243,451	(*)8,041	(*)251,492

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה- ראה באור ג'2.

(**) ראה באור ב'5

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 באור ג2'.

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



תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

אלפי דולר	רבעונים 1-3 2025	רבעונים 1-3 2024	רבעון 3 2025	רבעון 3 2024	שנת 2024 (מבוקר)
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
תזרימי מזומנים בפעילות שוטפת					
רווח נקי לתקופה	30,031	(*)27,299	15,450	9,186(*)	35,939(*)
פחת והפחותות	112	140	43	48	182
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות	249	159	101	38	193
קיטון במיסים נדחים, נטו	(18)	(28)	(6)	(9)	(36)
הפסד (רווח) מהפרשי שער	(1,254)	44	(1,270)	(37)	40
הכנסות ריבית מפיקדונות	(429)	(72)	(429)	(4)	(72)
הוצאות (הכנסות) מימון בגין אגרות חוב	7,521	(390)	4,089	969	(51)
חלק החברה ברווחי חברות כלולות	(36,008)	(*)26,390	(17,501)	(9,321*)	(35,758*)
רווח כתוצאה משינויים בזכויות בחברות כלולות	(1,753)	(1,474)	(752)	(1,039)	(1,819)
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:					
עליה בחייבים ויתרות חובה	(99)	(67)	(59)	(87)	(8)
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	256	(371)	(73)	(141)	(291)
מזומנים, נטו, ששימשו בפעילות שוטפת	(1,392)	(1,150)	(407)	(397)	(1,681)
תזרימי מזומנים בפעילות השקעה					
השקעה בנדל"ן להשקעה	(1,192)	(426)	(1,192)	(426)	(426)
שינוי ביתרת פיקדונות לזמן קצר, נטו	(44,825)	4,984	(44,843)	1,334	4,966
שינוי ביתרות מזומנים ופיקדונות בנאמנות	214	-	59,525	-	-
דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה	-	12,058	-	-	12,058
מזומנים, נטו, שנבעו (ששימשו) בפעילות השקעה	(45,803)	16,616	13,490	908	16,598
תזרימי מזומנים בפעילות מימון					
הנפקת אגרות חוב בניכוי עלויות עסקה	58,776	-	(475)	-	-
רכישה עצמית של מניות	-	(16,097)	-	(3,114)	(16,097)
מזומנים, נטו, שנבעו (ששימשו) בפעילות מימון	58,776	(16,097)	(475)	(3,114)	(16,097)
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים	691	(66)	560	66	(19)
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	12,272	(697)	13,168	(2,537)	(1,199)
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	1,896	3,095	1,000	4,935	3,095
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	14,168	2,398	14,168	2,398	1,896
נספח א' – מידע נוסף על תזרימי המזומנים:					
מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:					
ריבית	428	401	-	-	808
מיסים על ההכנסה	197	80	105	46	106
	625	481	105	46	914
מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:					
ריבית	92	30	92	-	205
מיסים על ההכנסה	-	205	-	84	31
	92	235	92	84	236
נספח ב' - פעולות מהותיות שלא במזומן:					
חייבים כנגד קרנות הון בגין מימוש אופציות	68	-	68	-	-
חייבים בגין מס שנוכה במקור בגין דיבידנד מחברה כלולה	-	734	-	-	734
	68	734	68	-	734

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

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 גבריאלי, 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 בספטמבר, 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 26 בנובמבר, 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

ג. התאמה לא מהותית של מספרי השוואה - המשך

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 ההשוואה בדוחות כספיים אלו בדרך של סימון סעיפי הדוח המתוקנים כ-"התאמה לא מהותית".

1. השפעת התיקון על הדוח על המצב הכספי

ליום 30 בספטמבר 2024			
כפי שדווח בעבר	השפעת התיקון	כמדווח בדוחות כספיים אלה	באלפי דולר
315,971	(2,180)	313,791	השקעה בחברות כלולות
ליום 31 בדצמבר 2024			
כפי שדווח בעבר	השפעת התיקון	כמדווח בדוחות כספיים אלה	באלפי דולר
318,656	(1,427)	317,229	השקעה בחברות כלולות

2. השפעת התיקון על ההון

ליום 30 בספטמבר 2024			
כפי שדווח בעבר	השפעת התיקון	כמדווח בדוחות כספיים אלה	באלפי דולר
11,245	(2,051)	9,194	קרן מהפרשי תרגום
209,613	436	210,049	עודפים
8,606	(565)	8,041	זכויות שאינן מקנות שליטה
229,464	(2,180)	227,284	
ליום 31 בדצמבר 2024			
כפי שדווח בעבר	השפעת התיקון	כמדווח בדוחות כספיים אלה	באלפי דולר
4,662	(52)	4,610	קרן מהפרשי תרגום
218,988	(1,005)	217,983	עודפים
7,490	(370)	7,120	זכויות שאינן מקנות שליטה
231,140	(1,427)	229,713	
ליום 1 בינואר 2024			
כפי שדווח בעבר	השפעת התיקון	כמדווח בדוחות כספיים אלה	באלפי דולר
9,117	(1,301)	7,816	קרן מהפרשי תרגום
185,439	(307)	185,132	עודפים
5,713	(563)	5,150	זכויות שאינן מקנות שליטה
200,269	(2,171)	198,098	

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

כפי שדווח בעבר	השפעת התיקון	כמדווח בדוחות כספיים אלה
25,385	1,005	26,390
26,294	1,005	27,299
2,901	(1,014)	1,887
29,195	(9)	29,186
2.04	0.06	2.10
2.00	0.06	2.07

באלפי דולר

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

כפי שדווח בעבר	השפעת התיקון	כמדווח בדוחות כספיים אלה
9,161	160	9,321
9,026	160	9,186
5,957	(387)	5,570
14,983	(227)	14,756
0.71	0.01	0.72
0.70	0.01	0.71

באלפי דולר

חלק החברה ברווחי חברות כלולות
רווח נקי 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 נקי 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 המשתנות באופן תדיר, בין היתר של רכיבי מוליכים למחצה, מסגמנטים מסוימים, לחברות במדינות מסוימות (כגון סין) וכן, לחברות אשר הינן בבעלות ישירה או עקיפה (של 50% ומעלה) של צדדים הנמצאים בתקנות מסחר שנקבעות על ידי הממשל האמריקאי. למועד הדוח, קבעה מחלקת המסחר של ארה"ב מגבלות על ייצוא, מכירה ותמיכה של ציוד למוליכים למחצה לחלק מהמפעלים בסין העוסקים בתכנון וייצור שבבים לסגמנטים מסוימים, וכן, בנסיבות מסוימות למוצרים של חברות בתחום המוליכים למחצה, שאינן מאוגדות בארה"ב ועל מוצרים שנוצרו מטכנולוגיה אמריקאית, זאת במטרה להגביל את יכולתה של סין לייצר ולפתח טכנולוגיות מתקדמות של בינה מלאכותית, שבבים ומחשבי על.

למועד הדוח, לתקנות הסחר האמריקאיות השפעה 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, לגבי אקסס, תקנות הסחר השפיעו בתקופת הדוח, באופן עקיף, על הביקושים למצעים לתחום ה-FCBGA, לאור מגבלות ייבוא של רכיבים מתקדמים לסין והשפעת תקנות הסחר על המצב הכלכלי בסין.

בנוסף, בתקופת הדוח הטילה ממשלת ארה"ב גם מכסים בשיעורים גבוהים על יבוא מוצרים וסחורות ממדינות רבות לארה"ב, בהן סין ומדינות באירופה, כאשר אלו מצידן הטילו מכסים על יבוא סחורות מארה"ב. בחודש אוקטובר 2025 הכריזו נשיא ארה"ב ונשיא סין כי הושגה הסכמה על הפחתת מכסים בין המדינות. למועד פרסום דוח זה, ממשיכה ממשלת ארה"ב במשא ומתן עם חלק ממדינות העולם לרבות סין, על מנת להגיע להסכמות ולהפחית את שיעור המכסים.

השלכותיהן של תקנות הסחר והחלטות בנוגע למכסים בין סין לארה"ב. בבחנות באופן שוטף על ידי הנהלת החברות המוחזקות.

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. 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.

באור 5 - חברות מוחזקות המטופלות לפי שווי מאזני
א. הרכב הסעיף:

אלפי דולר	שיעור ההחזקה בזכויות בהון	30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)	30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)	31 בדצמבר 2024 (מבוקר)
השקעה בקמטק ⁽¹⁾	21%	162,125	151,240	158,154
השקעה באקסס ⁽²⁾	29.6% (**)	175,323	162,551 (*)	159,075 (*)
		337,448	313,791 (*)	317,229 (*)
שווי החזקות קמטק בהתאם למחירי בורסה		1,010,349	767,980	776,829

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

ב. קמטק

בחודש ספטמבר 2025 הנפיקה קמטק סדרה חדשה אגרות חוב להמרה בסכום כולל של כ-500 מיליון דולר אשר יפרעו בשנת 2030. הריבית הנקובה על אגרות החוב היא 0%. יחס ההמרה נקבע כך שכל 1,000 דולר של אגרות חוב המירות של קמטק יומרו ל-9.1455 מניות, והוא משקף מחיר של 109.34 דולר למניה – פרמיה של כ-30% על מחיר הסגירה ערב ההנפקה. במקביל ביצעה קמטק רכישה עצמית של כ-83% מסדרת אגרות חוב שהנפיקה בשנת 2021 אשר מומנה מכספי התמורה מהנפקת סדרת אגרות החוב להמרה החדשה. כתוצאה מהרכישה העצמית הכירה קמטק בהפסד של כ-89 מיליון דולר, נטו.

בעקבות הרכישה העצמית של האג"ח להמרה, החברה הכירה בקיטון בהון כנגד קיטון בחשבון ההשקעה בקמטק, בגובה חלקה היחסי מתוך סכום המזומן שיוחס לרכיב ההוני של האג"ח להמרה וכן הכירה ברווח בגין ההפרש בין חלקה היחסי מתוך סכום המזומן שיוחס לרכיב ההתחייבותי של האג"ח לשוויה ההוגן של ההתחייבות שסולק.

ג. מידע תמציתי על חברות כלולות מהותיות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1. קמטק

מידע פיננסי מתומצת על המצב הכספי:

אלפי דולר	30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)	30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)	31 בדצמבר 2024 (מבוקר)
נכסים שוטפים	899,825	600,220	620,059
נכסים לא שוטפים	331,237	241,194	271,983
סך הנכסים	1,231,062	841,414	892,042
התחייבויות שוטפות	118,695	113,611	123,910
התחייבויות לא שוטפות	438,305	213,950	218,897
סך התחייבויות	557,000	327,561	342,807

מידע פיננסי מתומצת על תוצאות הפעילות:

אלפי דולר	רבעונים 1-3 2025 (בלתי מבוקר)	רבעונים 1-3 2024 (בלתי מבוקר)	רבעון 3 2025 (בלתי מבוקר)	רבעון 3 2024 (בלתי מבוקר)	שנת 2024 (מבוקר)
הכנסות	367,948	311,941	125,993	112,340	429,234
רווח תפעולי	96,519	76,769	31,845	29,646	108,069
רווח מפעילות	126,443	85,506	58,437	32,743	118,515
סך רווח כולל	127,963	85,506	58,787	32,743	118,515
סך הרווח המיוחס לחברה	26,664	18,219	12,297	6,949	25,213
התאמות	(1,277)	(1,278)	(426)	(426)	(1,702)
חלק החברה ברווחי חברה כלולה	25,387	16,941	11,871	6,523	23,511

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

באור 5 - חברות מוחזקות המטופלות לפי שווי מאזני - המשך

ג. מידע תמציתי על חברות כלולות מהותיות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני - המשך:

2. אקסס

מידע פיננסי מתומצת על המצב הכספי:

אלפי דולר	30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)	30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר) ^(*)	31 בדצמבר 2024 (מבוקר) ^(*)
נכסים שוטפים	171,083	157,071	151,651
נכסים לא שוטפים	436,557	444,400	421,316
סך הנכסים	607,640	601,471	572,967
התחייבויות שוטפות	130,102	120,897	125,524
התחייבויות לא שוטפות	40,464	75,494	51,183
סך התחייבויות	170,566	196,391	176,707

מידע פיננסי מתומצת על תוצאות הפעילות:

אלפי דולר	רבעונים 1-3 2025 (בלתי מבוקר)	רבעונים 1-3 2024 (בלתי מבוקר) ^(*)	רבעון 3 2025 (בלתי מבוקר)	רבעון 3 2024 (בלתי מבוקר) ^(*)	שנת 2024 (מבוקר) ^(*)
הכנסות	200,817	185,798	89,019	63,783	249,559
רווח תפעולי	30,289	27,137	16,509	8,271	34,589
רווח מפעילות	26,683	23,095	14,071	6,837	29,922
סך רווח כולל	26,651	23,083	14,073	6,815	29,956
סך הרווח המיוחס לחברה	10,678	9,507	5,649	2,817	12,324
התאמות	(57)	(58)	(19)	(19)	(77)
חלק החברה ברווחי חברה כלולה	10,621	9,449	5,630	2,798	12,247

(*) ראה באור ג2.

ד. 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 בספטמבר, 2025 הינו 0.1404 דולר ליואן סיני. להלן שיעורי השינוי שחלו בשערי החליפין של דולר ארה"ב ליואן הסיני בתקופת הדיווח:

רבעונים 1-3 2025	רבעונים 1-3 2024	רבעון 3 2025	רבעון 3 2024	שנת 2024
2.5%	1.1%	0.6%	3.6%	(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%.

תקבולי הנפקת אגרות החוב (סדרה ב'), הכלולים במסגרת המזומנים ושווי המזומנים ובמסגרת הפקדונות לזמן קצר, מיועדים ברובם לפרעון מלוא אגרות חוב (סדרה א') ביום 31 בדצמבר 2025.

ב. בטוחות

נכון למועד הדוח, שעבדה החברה בשעבוד קבוע מדרגה ראשונה 1,300,000 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 ומידיים) 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:

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

ההוצאה שנזקפה כהוצאת שכר במהלך התקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025, הסתכמה לסך של 249 אלפי דולר ו-101 אלפי דולר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025. (159 אלפי דולר בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 ו-38 אלפי דולר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024).

באור 8 - התחייבויות תלויות

בהמשך לאמור בבאור 10' בדוחות הכספיים השנתיים של החברה, בחודש יוני 2025 נחתם הסכם פשרה בין אפיק נדל"ן לבין עיריית מגדל העמק, לפיו שילמה 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 הפרשה.

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 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2024	31 בדצמבר 2024
אגרות חוב:			
יתרה בספרים	106,270	40,412	40,952
שווי הוגן (רמה 1)	106,962	38,996	40,064
הלוואה שהתקבלה בחברה מאוחדת:			
יתרה בספרים	23,985	23,985	23,985
שווי הוגן (רמה 3) (*)	11,513	14,608	11,158
(*) קביעת השווי ההוגן נערכה והתבססה בהתאם על מודל מונטה קרלו לתצפיות בתרחישים שונים.			

CAMTEK LTD

Other Financial Information

The following is the impact of adjustments on the Company's consolidated financial statements, which have been prepared in accordance with US GAAP to International Financial Reporting Standards ("IFRS") accounting principles.

Consolidated Balance Sheets (Unaudited)

(In USD thousands)

	September 30, 2025	IFRS Adjustments	September 30, 2025 under IFRS
<u>Assets</u>			
Current assets			
Cash and cash equivalents	199,671	-	199,671
Short-term deposits	382,450	-	382,450
Marketable securities	57,373	-	57,373
Trade accounts receivable, net	112,502	-	112,502
Inventories	126,492	-	126,492
Other current assets	21,337	-	21,337
Total current assets	899,825	-	899,825
Long-term deposits	20,000	-	20,000
Marketable securities	134,460	-	134,460
Long-term inventory	16,131	-	16,131
Deferred tax asset, net	10,858	-	10,858
Other assets, net	2,493	-	2,493
Property, plant and equipment, net	62,214	-	62,214
Intangible assets, net	10,736	-	10,736
Goodwill	74,345	-	74,345
Total non-current assets	331,237	-	331,237
Total assets	1,231,062	-	1,231,062
<u>Liabilities and shareholders' equity</u>			
Current liabilities			
Trade accounts payable	33,232	-	33,232
Other current liabilities	85,463	-	85,463
Total current liabilities	118,695	-	118,695
Long-term liabilities			
Deferred tax liabilities, net	-	7,786	7,786
Other long-term liabilities	15,220	-	15,220
Convertible notes	519,111	(103,812)	415,299
Total long-term liabilities	534,331	(96,026)	438,305
Total liabilities	653,026	-	557,000
Shareholders' equity			
Ordinary shares	178	-	178
Additional paid-in capital	227,589	-	227,589
Capital reserve	-	(15,592)	(15,592)
Accumulated other comprehensive income (loss)	1,520	-	1,520
Retained earnings	350,647	111,618	462,265
Treasury stock	(1,898)	-	(1,898)
Total shareholders' equity	578,036	96,026	674,062
Total liabilities and shareholders' equity	1,231,062	-	1,231,062

Consolidated Statements of Income (Unaudited)

(in USD thousands)

	Nine months ended September 30, 2025	IFRS Adjustments	Nine months ended September 30, 2025 under IFRS
Revenues	367,948	-	367,948
Cost of revenues	181,731	-	181,731
Gross profit	186,217	-	186,217
Operating expenses:			
Research and development	35,289	-	35,289
Selling, general and administrative	54,409	-	54,409
Total operating expenses	89,698	-	89,698
Operating income	96,519	-	96,519
Financial income, net	16,901	-	16,901
Other income (expenses)	(100,932)	111,618	10,686
Income before income taxes	12,488	111,618	124,106
Income tax benefit	2,337	-	2,337
Net income	14,825	111,618	126,443

	Three months ended September 30, 2025	IFRS Adjustments	Three months ended September 30, 2025 under IFRS
Revenues	125,993	-	125,993
Cost of revenues	62,951	-	62,951
Gross profit	63,042	-	63,042
Operating expenses:			
Research and development	13,453	-	13,453
Selling, general and administrative	17,744	-	17,744
Total operating expenses	31,197	-	31,197
Operating income	31,845	-	31,845
Financial income, net	6,526	-	6,526
Other income (expenses)	(100,932)	111,618	10,686
Income (loss) before income taxes	(62,561)	111,618	49,057
Income tax benefit	9,380	-	9,380
Net income (loss)	(53,181)	111,618	58,437

In September 2025, Camtek Ltd. (“the Company”) issued \$500 Million of 0.00% coupon Convertible Senior Notes due 2030, in a private offering (“the Convertible Bond 2025”). The Company used some of the proceeds to make a redemption of about 83% of the bond series (approximately \$167.1 million aggregate principal amount) it issued in 2021 (“the Convertible Bond 2021”) for a total amount of approximately \$267.0 million in cash. As a result, the Company recognized a loss of about \$101 million.

In the adjustment of the financial statements from US GAAP to IFRS, the following were implemented:

- a. The consideration received in respect of the repurchase of the Convertible Bond 2021 was accounted for in accordance with IAS 32. The difference between the carrying amount of the extinguished financial liability and the paid consideration, has been recognized in profit or loss (approximately \$10.7 million profit) and the residual amount after allocating the debt component from the total consideration paid was recorded as an equity redemption (approximately \$111.6 million capital reserve).
- b. The Convertible Bond 2025 is a compound financial instrument with a debt host and equity conversion option. The first component classified as financial liability and accounted in accordance with IFRS 9 4.2.1., net of issuance costs, (approximately \$382.5 million non-current liability). The second component accounted as an equity component and measured as the residual amount after allocating the debt component from the total consideration received, net of issuance costs, (approximately \$96 million net). A deferred tax liability was recognized due to a temporary difference between the carrying value of debt component and its tax base.



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

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

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

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני, 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 הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

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

**הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי**

אני, יותם שטרן, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של פריורטק בע"מ ("התאגיד") לרבעון השלישי 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.

26.11.2025

תאריך

יותם שטרן, מנכ"ל

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 השלישי 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.

26.11.2025

תאריך

דרור עוזרי, סמנכ"ל כספים