



רפק תקשורת ותשתיות בע"מ דו"ח רבעוני ליום 31.3.2026



תוכן עניינים

- פרק א' – דוח הדירקטוריון לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2026
- פרק ב' – דוחות כספיים ליום 31 במרץ 2026
- פרק ג' – דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי





**דוח הדירקטוריון לתקופה
שהסתיימה ביום 31.3.2026**



רפק תקשורת ותשתיות בע"מ

דוח הדירקטוריון לתקופה ינואר – מרץ 2026

אנו מתכבדים להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה וחברות הבת שלה (בדו"ח זה: "החברה") לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 ("תקופת הדוח"). דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לתקופת הדוח ועד למועד פרסומו, מתוך הנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2025 שפרסמה החברה ביום 29.3.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-029113) ("הדוח התקופתי").

חלק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. כללי

רפק תקשורת ותשתיות בע"מ ("החברה" או "התאגיד") התאגדה ונרשמה בישראל בשנת 1964, כחברה מוגבלת במניות. בשנת 1978 נרשמו מניותיה של החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

החברה, לרבות באמצעות חברות המאוחדות בדוחותיה הכספיים (ביחד: "הקבוצה") עוסקת בארבעה תחומים עיקריים: ייצור חשמל, פרויקטי חשמל, סחר וייצור וייצוג. לפרטים נוספים אודות תחומי הפעילות של הקבוצה ראה סעיף 1.6 לפרק תיאור עסקי החברה בדוח התקופתי. תחומי פעילות אלו מהווים מגזרי פעילות ברי דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה.

2. הצגה מחדש של תוצאות הפעילות ומצב הכספי לשנת 2025

2.1. במסגרת עריכת דוחותיה הכספיים של החברה לרבעון הראשון לשנת 2026 התגלו בידי הנהלת החברה ממצאים בגינם נדרש תיקון לדוחותיה הכספיים של החברה, בשל אופן המדידה של יתרות מסים נדחים בצירוף עסקים, אשר נערכה על ידי יועצים חיצוניים מקצועיים, בהם עזרה החברה, כמפורט להלן:

א. במהלך שנת 2025 השלימה חברת הבת רפק אנרג'י בע"מ ("רפק אנרג'י") את רכישת חברת סינרג'י אנרג'יה מתחדשת בע"מ ("סינרג'י"). במועד הרכישה, הכירה רפק אנרג'י בעודפי עלות בגין הנכסים המזוהים, וכנגדם הכירה רפק אנרג'י בהתחייבות מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים חייבים במס. האמור נעשה על-בסיס עבודת הקצאת עלות רכישה (PPA) שהוכנה עבור רפק אנרג'י על-ידי מעריך שווי מקצועי.

עד למועד האמור, צברה סינרג'י הפסדים מועברים לצרכי מס של כ-90 מיליון ש"ח אשר לא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים (בסך כ-20.5 מיליון ש"ח).

ב. בהמשך, הואיל ולקראת סוף שנת 2025 התקבלו צבר אינדיקציות חיצוניות משמעותיות לאפשרות של הוצאה לפועל של פרויקט נגב 1 שהינו פרויקט בבעלות סינרג'י, לרבות קבלת רישיון ייצור מותנה מאת רשות החשמל (הרישיון מעניק לתאגיד הפרויקט את הזכויות הרגולטוריות הנדרשות לצורך הקמת מתקני הייצור והפעלתם) וחתימת הסכם למכירת תעודות זמינות מהפרויקט לתקופה של 10 שנים, הכירה רפק אנרג'י, בדוחות הכספיים לשנת 2025, בנכס מסים נדחים בגין מלוא ההפסדים המועברים של סינרג'י, כולל אלו שנצברו לפני מועד הרכישה, כנגד רישום הכנסות מס בדוח על הרווח וההפסד.

ג. לאחר בחינה מחודשת, הגיעה רפק אנרג'י למסקנה, כי כבר במועד הרכישה ההפסדים המועברים שנצברו היו ניתנים לניצול וזאת כנגד הפרשים זמניים חייבים במס הנובעים



מהתחייבויות המסים הנדחים שהוכרו (על אף שהאינדיקציות החיצוניות המשמעותיות כאמור התקבלו רק בסוף שנת 2025). יצוין, כי עבודת ה-PPA לא שיקפה את היכולת לנצל את ההפסדים המועברים לצרכי מס.

ד. לפיכך, היה על רפק אנרג'י להכיר, כבר בדוחותיה הכספיים ליום 31 במרץ 2025, בנכס מסים נדחים בגין ההפסדים המועברים של סינרג'י. לאור זאת, רפק אנרג'י פעלה לתיקון עבודת ה-PPA וביצעה התאמה בדרך של הצגה מחדש (Restatement) של דוחותיה הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025 והשנה שהסתיימה באותו תאריך, באופן שבו הוכר למועד הרכישה נכס מסים נדחים כנגד התאמת יתרת המוניטין בגובה של כ-20.5 מיליון ש"ח, ובמקביל בוטלו הכנסות המסים הנדחים שהוכרו בסכום זהה בדוח על הרווח והפסד.

מצ"ב כנספח ב' לדוחות אלה, עבודת הקצאת עלות רכישה מעודכנת.

2.2. השפעת התיקון כאמור על הון העצמי לבעלים ליום 31 בדצמבר 2025 והשפעה על הרווח הנקי לבעלים לשנה מסתכמים לכ-20.5 מיליון ש"ח.

2.3. כתוצאה מטעות זו בקשר עם אופן המדידה של יתרות מסים נדחים בצירוף עסקים, נדרשת החברה להציג מחדש את נתוני הדוחות הכספיים לשנת 2025. כמו כן, במסגרת דוחותיה הכספיים ליום 31.3.2026, כללה החברה ביאור הצגה מחדש בגין נתוני 2025.

2.4. יצוין כי, הגם שתיקוני הטעות בהכנסות המסים הנדחים במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 עוברים את הסף הכמותי התוצאתי בהתאם להחלטת סגל רשות ניירות ערך מספר 4-99, בעניין קווים מנחים לבחינת מהותיות של טעות בדוחות כספיים, מדובר על תיקון בשל רישומים חשבונאיים אשר אינו משפיע על תזרים המזומנים של החברה ואינו משפיע על עמידה בהתניות פיננסיות. מדובר על תיקון בסעיף אשר אינו מהווה רכיב במדדי ביצוע או יחסים פיננסיים משמעותיים כדוגמת הרווח התפעולי אשר משמש למדידת רווחי המגזרים של החברה ואינו מושפע מתנועות במסים נדחים.

2.5. לפרטים בדבר השפעות התיקון על הדוח על המצב הכספי, דוחות רווח והפסד מאוחדים, דוחות על השינויים בהון מאוחדים ראו ביאור 2.ג. לדוחות הכספיים ליום 31.3.2026.

2.6. בשל הטעות בקשר עם אופן המדידה של יתרות מסים נדחים בצירוף עסקים בדוחות הכספיים לשנת 2025 קיימת חולשה מהותית בבקרה הפנימית (כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל 1970) וזאת על אף שהחברה פעלה בנושא זה בליווי יועצים חיצוניים מקצועיים, ולכן הבקרה הפנימית נכון ליום הדוחות על המצב הכספי לשנת 2025 אינה אפקטיבית. החברה תפעל לבחינה מחודשת של תהליכי הבקרה הפנימית בחברה לצורך תיקון החולשה המהותית בקשר עם מדידה של יתרות מסים נדחים בצירוף עסקים.

3. שינויים עיקריים בפעילות החברה ובעסקיה במהלך תקופת הדוח וכן בתקופה שעד למועד פרסומו:

3.1. לפרטים בקשר עם השפעת המצב הביטחוני המיוחד השורר בישראל מאז אוקטובר 2023 על קבוצת החברה, ראו ביאור 8.1 לדוחות הכספיים ליום 31.3.2026.

3.2. נושאי משרה בחברה

ביום 1 בינואר 2026 החל לכהן מר אורן חייקין כסמנכ"ל יועץ משפטי בחברה. לפרטים ראו תקנה 26א לפרק ד' לדוח התקופתי.



ביום 25 בפברואר 2026 סיים מר חיים כהן את כהונתו כדירקטור בחברה לאחר שהשלים תשע שנות כהונה בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 25.2.2026 (אסמכתא: 2026-01-017572).

ביום 5 במאי 2026 הוקצו לשני נושאי משרה בחברה, ה"ה חיים מזוז ואורך חייקין, 62,568 אופציות למניות החברה (31,284 כל אחד) בהתאם לדוח הצעה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה שפרסמה החברה ביום 14.4.2026 (אסמכתא: 2026-01-034472).

3.3. עסקאות בהון החברה

ביום 17 באפריל 2026 הודיעה החברה על מימוש של 154,870 אופציות על-ידי מר נחמיה קינד, מנכ"ל החברה, ל-105,732 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע"נ וזאת במסגרת מימוש נטו. כתוצאה ממימוש האופציות כאמור, גדל ההון המונפק והנפרע של החברה. כמו כן, באותו המועד, הודיעה החברה על קיטון בהחזקותיו של מר קינד עקב מכירה מחוץ לבורסה של 55,732 מניות בשער של 81.7056 ש"ח למניה.

3.4. דיבידנד (אלמור)

בהמשך למתואר בסעיף 9.4 לפרק א' בדוח התקופתי אודות חלוקות דיבידנד שהוכרזו וחולקו על-ידי אלמור חשמל התקנות ושירותים (1986) בע"מ ("אלמור"), ביום 28.4.2026 חילקה אלמור דיבידנד בסכום ברוטו של 8.37 מיליוני ש"ח במזומן כאשר סכום החלוקה ברוטו למניה אחת הינו 22.836 אגורות. חלקה של החברה מסתכם בסך של כ-4.4 מיליון ש"ח.

3.5. עדכון בדבר פרויקטים מהותיים מאוד של אלמור

בהמשך למתואר בסעיף 9.8.3 לפרק א' בדוח התקופתי אודות פרויקטים מהותיים מאוד של אלמור, מעדכנת החברה כי פרויקט קרית התקשוב הגיע לשיעור השלמה של 96.2% וההכנסות המצטברות שהוכרו ליום 31.3.2026 הינן כ-228 מיליון ש"ח.

בפרויקט הדרי שאן אומדן ההכנסות הכולל עומד על כ-230 מיליון ש"ח וליום 31.3.2026 נתוני הפרויקט המעודכנים הינם: שיעור ההשלמה של 93.5%, הכנסות מצטברות שהוכרו 215 מיליון ש"ח והכנסות צפויות של כ-230 מיליון ש"ח.

בפרויקט נגב 1 אומדן ההכנסות הכולל עומד על כ-513 מיליון ש"ח וליום 31.3.2026 נתוני הפרויקט המעודכנים הינם: שיעור ההשלמה של 1.8%, הכנסות מצטברות שהוכרו 9 מיליון ש"ח והכנסות צפויות של כ-513 מיליון ש"ח.

כמו כן, אלמור הכירה בפרויקט מהותי מאוד נוסף – 'פרויקט מישור רותם' – פרויקט לתכנון, ביצוע והפעלה של מערכת פוטו וולטאית בהספק של 40 מגה וואט (DC) עם מערכת אגירה בהספק של 120 מגה וואט שעה. מועד ההתחלה צפוי לרבעון הראשון 2026 ומועד הסיום צפוי לרבעון השלישי 2027. אומדן ההכנסות הכולל עומד על כ-100 מיליון ש"ח וליום 31.3.2026 נתוני הפרויקט המעודכנים הינם: שיעור ההשלמה של 3.7%, הכנסות מצטברות שהוכרו 4 מיליון ש"ח והכנסות צפויות של כ-108 מיליון ש"ח.

לאחר תאריך המאזן, התקשרה אלמור, באמצעות אלמור אנרגיות מתחדשות, בהסכם מכוחו תשמש אלמור אנרגיות מתחדשות כקבלן ההקמה, במתכונת של EPC וביצוע קבלן ראשי, של כלל העבודות הנדרשות להקמתו של שדה סולארי פוטו-וולטאי (שהינו חלק ממתקן כולל של



תחמ"ש, סולארי ומתחם אגירה) הממוקם בדרום הארץ, בהספק מותקן משוער שעשוי להגיע לכ-600 מגה וואט, בתמורה לסך כולל של כ-500 מיליון ש"ח.

3.6. עדכון בדבר צבר ההזמנות של אלמור

בהמשך למתואר בסעיף 9.10 לפרק א' בדוח התקופתי אודות צבר ההזמנות של אלמור, מעדכנת החברה כי צבר ההזמנות של אלמור גדל ממועד הדוח התקופתי בהזמנות מחייבות בסך של כ-84 מיליון ש"ח בפרויקט חשמל ובכ-270 מיליון ש"ח באנרגיה מתחדשת, זאת מבלי להביא בחשבון עבודות שנגרעו מצבר ההזמנות בתקופה האמורה.

3.7. חתימה על הסכם מימון בפרויקט נגב 1 (רפק אנרג'י)

בהמשך למתואר בסעיף 8.6.1 לפרק א' בדוח התקופתי אודות ייזום פרויקט סולארי קרקעי בשילוב אגירה בהסדרת שוק במתח עליון, בהספק של MWDC174 סולארי ו-MWh937 אגירה בשטח מפעל תעשייתי ("פרויקט נגב 1") ביום 1 בפברואר 2026 התקשרה סינרג'י רמת הגליל, שותפות מוגבלת בע"מ (75%)¹ עם בנק דיסקונט לישראל בע"מ בהסכם למימון הפרויקט. ביום 26 בפברואר 2026 התקבל אישור רשות החשמל בדבר עמידה בתנאים לסגירה פיננסית לאחר שתאגיד הפרויקט הגיש לרשות עותקים של הסכם המימון, הסכם ההקמה, הסכם התפעול והתחזוקה, היתרי בניה מהועדה המקומית לתכנון ובנייה ומסמכים נוספים בהתאם לדרישות הרישיון.

ביום 19 באפריל 2026 ביצע תאגיד הפרויקט משיכה ראשונה מתוך הסכם המימון בהיקף של כ-235 מיליון ש"ח. כחלק מכך העמידה רפק אנרג'י (100%) לבנק דיסקונט ערבות בנקאית בגובה של כ-95 מיליון ש"ח, לשם הבטחת העמדת חלקה בהון העצמי הנדרש במסגרת הסכם המימון וזאת מתוך מסגרת אשראי אשר הועמדה לרפק אנרג'י מבנק לאומי לישראל בע"מ כמתואר בסעיף 3.9 להלן.

לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 2.2.2026, 27.2.2026 ו-20.4.2026 (אסמכתאות מס': 2026-01-011541, 2026-01-018564, ו-2026-01-036419, בהתאמה), המובאים על דרך ההפניה.

3.8. קידום פרויקט נגב 1 (רפק אנרג'י)

ביום 1 בפברואר 2026 התקבל היתר בנייה להקמת השדה הסולארי, מתקן האגירה ותחנת המשנה (תחמ"ש) במסגרת פרויקט נגב 1. היתר זה מהווה אבן דרך מרכזית בקידום הפרויקט והוא מאפשר לתאגיד הפרויקט להתחיל בעבודות ההקמה בהתאם לתוכניות המאושרות ובכפוף לדרישות הרגולטוריות.

ביום 2 בפברואר 2026 עדכנה החברה על קבלת רישיון ייצור מותנה לפרויקט נגב 1, חתימה על הסכמי EPC ו-O&M וחתימה על הסכמים למכירת תעודות זמינות בהיקף מצטבר של MW100 (מחצית לתקופה של שלוש שנים ומחצית לתקופה של עשר שנים).

¹ מובהר כי עסקת מכר המניות והחזקות במסגרתה תאגיד מקבוצת החברה ימכור לשותף בפרויקט 5% מהזכויות בשותפות הפרויקט ובשותף הכללי נחתמה אך טרם הושלמה. ככל שהעסקה תושלם החזקות החברה בפרויקט (בעקיפין) יעמדו על 70%.



בנוסף, התקבל אצל תאגיד הפרויקט אישור תעריף לבעל רישיון מותנה ברשת ההולכה באנגריה מתחדשת בשילוב אגירה הפועל במסגרת אסדרת השוק הבינלאומית למתקנים המחוברים לרשת ההולכה. בהתאם לאישור רשות החשמל, המתקן יהיה זכאי למקדם התאמה מתוקף החלטת רשות 71101 מיום 19.5.2025, שיחושב בהתאם לאמת מידה 85 לספר אמור המידה עד ליום 31.12.20235. מובהר כי מקדם ההתאמה האמור יהיה בתוקף בהתאם ובכפוף לתנאים הקבועים ברישיון, בלוחות התעריפים, אמות המידה והחלטות רשות החשמל. לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 2.2.2026 ו-27.2.2026 (אסמכתאות מס': 011541-01-2026 ו-018564-01-2026, בהתאמה), המובאים על דרך ההפניה.

3.9. הסכם מסגרת אשראי עם בנק לאומי לישראל בע"מ (רפק אנרג'י)

ביום 4 במרץ 2026 התקשרה רפק אנרג'י עם בנק לאומי לישראל בע"מ בהסכם להעמדת מסגרת אשראי בסך כולל של עד 200 מיליון ש"ח לצורך מימון חלק מחלקה של רפק אנרג'י בהון העצמי הנדרש לפרויקטים.

ממסגרת האשראי נמשכה ערבות בנקאית בגובה של כ-95 מיליון ש"ח כחלק ממימון פרויקט נגב 1 וכן אשראי נוסף בהיקף של כ-25 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 4.3.2026 ו-20.4.2026 (אסמכתאות מס': 019797-01-2026 ו-036419-01-2026, בהתאמה), המובאים על דרך ההפניה.

3.10. עסקת סינרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ (רפק אנרג'י)

החתימה על הסכמי המימון לפרויקט נגב 1, כמופרט בסעיף 3.7 לעיל, מהווה אבן דרך המזכה את המוכרים של סינרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ בחלק מן התשלום הנוסף. במסגרת התשלום הנוסף המוכרים זכאים לתשלום בסך 120 מיליון ש"ח בתוך 90 ימים מהחתימה על הסכמי המימון או 30 ימים מהמשיכה הראשונה מכוחו, המוקדם מבניהם, כאשר 40 מיליון ש"ח יועמדו כהלוואת מוכר לחברה לתקופה של 12 חודשים ו-24 חודשים בתנאים שנקבעו. בשים לב לאמור, במהלך חודש מאי 2026, שילמה רפק אנרג'י למוכרים סך של כ-94 מיליון ש"ח, בין היתר, בגין אבן דרך זו.

לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 2.2.2026 (אסמכתא מס': 011541), המובא על דרך ההפניה.

3.11. שינוי מבנה רפק אנרג'י

בהמשך למתואר בסעיפים 8.13, 8.14 ו-20 לפרק א' בדוח התקופתי אודות יצירת זרוע אנרגיה אחודה לחברה תחת רפק אנרג'י, ביצעה החברה שינוי מבנה במסגרתו העבירה את האחזקות בשותפות MRC המחזיקה בתחנות הכוח MRC אלון תבור (16.67%) ואת האחזקות בפרויקט ריינדר, במישרין ובעקיפין (24.99%) וזאת בתמורה להקצאת מניות רפק אנרג'י לחברה.

3.12. קידום פרויקט ריינדר (רפק אנרג'י)

בהמשך למתואר בסעיף 8.5.2 לפרק א' בדוח התקופתי אודות ייזום תחת הכוח ריינדר ("פרויקט ריינדר") (24.99%), ביום 10 באפריל 2026 חתם תאגיד הפרויקט (ריינדר אנרגיה בע"מ) על הסכם להבטחת מועדי אספקת ציוד עיקרי לפרויקט.



בחודש אפריל 2026, התקבל סקר חיבור חיובי מחברת נגה – ניהול מערכת החשמל בע"מ ("מנהל המערכת") לבקשת קבלת התחייבות מנהל המערכת לשמירת מקום ברשת, לטובת קליטת יחידת הייצור של הפרויקט.

התחנה צפויה להתחיל בהפעלה מסחרית בשנת 2030-2031 עם תעריף זמינות של 3.05-3.31 אג' לקווי"ש ולהציג EBITDA של 630 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 13.4.2026 (אסמכתא מס': 2026-01-033430), המובא על דרך ההפניה.

המידע האמור לעיל אודות מועד הפעלת תחנת הכוח ריינדיר, הספקה הצפוי, תעריף הזמינות, הכניסה תחת האסדרה וה-EBITDA הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר התממשותו אינה ודאית ומתבססת, בין היתר, על הערכותיה של החברה נכון למועד דוח זה. אין ודאות כי מידע זה יתממש במלואו ו/או בחלקו, בין היתר בשל תלות בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה, לרבות קבלת אישורי הרשויות המוסמכות וביצוע סגירה פיננסית ככלל ובמסגרת המועדים הקבועים באסדרה בפרט.

3.13. קידום פרויקט תחנת כוח H נוספת ב-MRC אלון תבור (רפק אנרג'י)

בהמשך למתואר בסעיף 8.5.2 לפרק א' בדוח התקופתי אודות ייזום מחז"מ (H-Class) על בסיס גז טבעי סמוך לאתר MRC אלון תבור ("פרויקט H MRC") (16.67%), ביום 11 במאי 2026 התקבל אישור זכויות בקרקע מרשות מקרקעי ישראל לפרויקט MRC H. בעקבות זאת הוגשה לשר האנרגיה והתשתיות בקשה לאישור קידום תכנית תשתית לאומית להרחבת אתר תחנות הכוח באלון תבור הכוללת יחידת ייצור משולבת חדשה (H-Class) ומתקני אגירת אנרגיה.

3.14. עדכון בדבר פרויקטים ברפק אנרג'י

להלן יובא עדכון בנוגע לצבר הפרויקטים של רפק אנרג'י בתחום האנרגיה המתחדשת:

חלקה של החברה	הספק כולל לפרויקטים	חלקה של החברה	הספק כולל לפרויקטים	שלב וסוג פרויקטים
הספק אגירה [MWh]		הספק מותקן DC [MW]		
84	97	103	193	הפעלה מסחרית
84	97	82	168	מתח גבוה
0	0	21	25	מתח נמוך
1064	1318	202	252	הקמה
362	382	66	72	מתח גבוה
0	0	6	6	מתח נמוך
702	936	131	174	מתח עליון
1414	1562	219	244	לקראת הקמה
361	368	55	57	מתח גבוה
1053	1194	164	187	מתח עליון
729	729	101	101	ברישוי או בפיתוח מתקדם



309	309	41	41	מתח גבוה
420	420	60	60	מתח עליון
2101	3594	365	624	פיתוח
374	374	68	69	מתח גבוה
1727	3220	298	555	מתח עליון
5391	7300	991	1414	סה"כ

EBITDA פרויקטאלי חזוי לצבר אנרגיה מתחדשת כ-902 מיליון ש"ח לשנה (חלק החברה: כ-653 מיליון ש"ח).

להלן יובא עדכון בנוגע לצבר הפרויקטים של רפק אנרג'י בתחום תחנות הכוח:

חלקה של החברה	הספק כולל לתחנת הכוח	הספק מותקן [MW]	שלב וסוג פרויקטים
136	813		הפעלה מסחרית
61	363		תחנת כוח במחזור משולב
37	220		תחנת כוח במחזור פתוח
38	230		תחנת כוח במחזור פתוח (פיקר)
כ-224	כ-900		לקראת הקמה
כ-224	כ-900		מחז"מ על בסיס גז טבעי
150	900		פיתוח
150	900		מחז"מ על בסיס גז טבעי
510	2,613		סה"כ

להלן יבואו נתונים עיקריים אודות תחנות הכוח שנמצאות בהפעלה מסחרית:

חלק החברה	סה"כ	נתונים עיקריים לשנת 2025
מילוני ש"ח		
115.9	695	הכנסות
47.8	287	EBITDA
23.2	139	FCF

להלן נתונים עיקריים אודות תחנות הכוח שנמצאות בהפעלה מסחרית, הקמה ולקראת הקמה:

חלק החברה	סה"כ	חזוי
מילוני ש"ח		
360	1,713	הספק
534	2,412	הכנסות פרויקטאליות לשנה
222	1,016	EBITDA פרויקטאלי לשנה
74	342	FCF פרויקטאלי לשנה



להלן יובאו תחזית נתונים כספיים לפי נתוני חלק החברה (איחוד יחסי) באנרגיה מתחדשת:

2032	2031	2029	2026	חזוי
מילוני ש"ח				
852	522	414	67	הכנסות
653	401	313	49	EBITDA
278	159	122	15	FCF

להלן יובאו תחזית נתונים כספיים לפי נתוני חלק החברה (איחוד יחסי) בתחנות הכוח:

2032	2031	2029	2026	חזוי
מילוני ש"ח				
534	534	137	137	הכנסות
222	222	64	64	EBITDA
74	74	23	23	FCF

לפרטים נוספים בדבר סטטוס הפרויקטים של רפק אנרג'י, ראו נספח א' לדוח זה.

3.15 . אסטרטגיית צמיחה (רפק אנרג'י)

בהמשך ובנוסף למתואר בסעיפים 8.13 לפרק א' בדוח התקופתי אודות יעדים ואסטרטגיה עסקית בתחום ייצור החשמל, רפק אנרג'י בוחנת מעת לעת התרחבות לשווקים בינלאומיים בתחום האנרגיה המתחדשת ויצירת שיתופי פעולה עם חברות מקומיות. כמו כן, החברה, באמצעות רפק אנרג'י, בוחנת שילוב אתרים לחוות שרתים במסגרת תוכניות המקודמות על-ידי רפק אנרג'י.

הערכות החברה להתפתחות כאמור בסעיף זה, הן בבחינת מידע צופה פני עתיד, אשר אינו ודאי. ייתכן שהערכותיה של קבוצת החברה כאמור לא תתממשנה או תתממשנה באופן שונה בשל גורמים שונים, ובין היתר חסמי שוק שיוטלו על פעילותה של קבוצת החברה או התממשותו של גורם סיכון אחד או יותר מבין גורמי הסיכון הכרוכים בפעילותה של קבוצת החברה, כמפורט בדוח התקופתי.

3.16 . גורמי הצלחה קריטיים ויתרונות תחרותיים (רפק אנרג'י)

בהמשך ובנוסף למתואר בסעיפים 8.2 לפרק א' בדוח התקופתי אודות מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו בתחום ייצור החשמל, גורמי הצלחה הקריטיים והיתרונות התחרותיים של החברה בתחום הינם: שוק בצמיחה חדה לצד ירידה בעלויות הייצור – ביקוש הולך וגדל לחשמל, בדגש על אנרגיה מתחדשת, מדיניות ממשלתית תומכת וירידה בעלויות ההקמה; צבר פרויקטים מתקדם ומגוון – כ-GW1.4 פרויקטים סולאריים, GW7.3 אגירה, וכ-GW6 אנרגיה קונבנציונלית; הנהלה מנוסה וממוקדת – גישה יזמית ויעילות תפעולית; ו-סינרגיה וגיוון עסקי – פעילות בשתי זרועות, אנרגיה קונבנציונלית ואנרגיה מתחדשת.

הערכות החברה להתפתחות כאמור בסעיף זה, הן בבחינת מידע צופה פני עתיד, אשר אינו ודאי. ייתכן שהערכותיה של קבוצת החברה כאמור לא תתממשנה או תתממשנה באופן שונה בשל גורמים שונים, ובין היתר חסמי שוק שיוטלו על פעילותה של קבוצת החברה או



התממשותו של גורם סיכון אחד או יותר מבין גורמי הסיכון הכרוכים בפעילותה של קבוצת החברה, כמפורט בדוח התקופתי.

3.17. הסכם לרכישת השליטה בר.ג.א לסביבה בע"מ ורגא אקולוגיות בע"מ

ביום 25 במאי 2025 נחתם הסכם להשקעה בר.ג.א לסביבה בע"מ ורגא אקולוגיות בע"מ (ביחד: "החברות הנרכשות") וברכישת מניות החברות הנרכשות ממר ערן ונונו, המנכ"ל והבעלים של החברות הנרכשות. לאחר השלמת העסקה, ככל שתושלם, החברה תחזיק ב-51% מכל אחת מהחברות הנרכשות.

החברה תרכוש ממר ונונו מניות של החברות הנרכשות בתמורה לסך של 12 מיליוני ש"ח ותשקיע בחברות הנרכשות סך של 8 מיליוני ש"ח בתמורה להקצאת מניות כך שלאחר רכישת המניות וההשקעה בחברות הנרכשות, החברה תחזיק ב-51% מהון המניות המונפק והנפרע של החברות הנרכשות.

בנוסף, בכפוף לעמידה ביעד רווח לשנת 2026, באפריל 2027 יהיה זכאי מר ונונו לתמורה נוספת בסך של עד 13 מיליוני ש"ח.

כמו כן, החברה תעניק במועד ההשלמה למר ונונו, אופציית מכר (PUT) למכירת 20% נוספים מאחזקותיו בחברות הנרכשות וזאת על פי שווי מצרפי לשתי החברות של 70 מיליון ש"ח, כאשר אופציה זו תהא בתוקף במהלך הרבעון השני לשנת 2027 בלבד ובכפוף לעמידה ביעד רווח שנקבע בהסכם.

החברות הנרכשות עוסקות בייבוא טכנולוגיות ופתרונות סביבתיים מתקדמים והטמעתם בשוק המוניציפאלי, המוסדי-פרטי, חברות בנייה וגופים גדולים לצד מתן שירותים משלימים וסינרגטיים לפעילות החברות הנרכשות.

תפיסת היסוד של החברות הנרכשות הינה ייבוא בבלעדיות של מותגים חזקים, אירופאיים, בעלי עמידות גבוהה ובעלי מוכחות בשווקים מובילים ומכירתם או השכרתם לצדדים שלישיים. בנוסף לחברה פעילות שירותים סינרגטית לפעילות הייבוא.

בתחום היבוא קבוצות המוצרים העיקריות של החברות כוללות:

מכונות טיאוט רחובות קטנות וגדולות ועל שלדת משאיות ומכונות קרצוף וחיכוש מדרכות מיצרנים אירופאיים מובילים; טכנולוגיות מתקדמות ואיכותיות לפינוי אשפה הכוללות משאיות דחס, משאיות דחס לפינוי פחים טמונים, מכבשים רוטורים לקרטון ולאשפה, דחסיניות חכמות ומעכלי אשפה אורגנית; פתרונות סביבה למרחב הציבורי דוגמת פחים טמוני קרקע, פחים מונחי קרקע, אשפתונים, מיכלי מחזור וריהוט רחוב; ופתרונות משלימים דוגמת שואבים רכובים, משאיות שטיפת פחים ועגלות ניקיון.

בתחום השירותים פעילות החברות כוללת:

בתחום השירותים פעילות החברות כוללת בעיקר שירותי מוסך, ניידות שירות לצורך אחזקה ותיקונים בשטח.



להלן יובאו נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים של החברות הנרכשות יחד, אשר נערכו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (באלפי ש"ח):²

רווח נקי	מחזור הכנסות	התחייבויות	נכסים	
5,203	103,780	66,030	74,468	ליום 31.12.2025
5,483	76,443	44,754	59,544	ליום 31.12.2024

השלמת ההסכם כפופה להתקיימות תנאים מתלים כמקובל בהסכמי רכישה, ובכלל זאת: (1) קבלת אישורים רגולטורים (ככל שנדרשים); (2) היעדר מניעה חוקית להשלמת העסקה מושא ההסכם; (3) קבלת אישור צדדים שלישיים אשר נדרשתם הסכמתם; (4) היעדר שינוי מהותי לרעה במצבן של החברות הנרכשות.

ההשקעה בחברות הנרכשות והתמורה למוכר (לרבות התמורה המותנית, ככל שתושג) תשולם ממקורותיה העצמאיים של החברה.

לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 25.4.2026 (אסמכתא מס': 01-2026-048036), המובא על דרך ההפניה.

יודגש כי המידע בנוגע להשלמת העסקה, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 אשר מימושו אינו ודאי ואינו מצוי בשליטתה הבלעדית של החברה. המידע כאמור עלול שלא להתממש, או להתממש באופן חלקי, בשל משתנים רבים אשר אינם בשליטתה הבלעדית של החברה, ובכלל זה אי השגת איזה מהתנאים המתלים המפורטים לעיל, הפרת ההסכם על-ידי החברות הנרכשות ו/או מר ונונו או שינויים בסביבה העסקית.

3.18. מכירת החזקות החברה באקסל סולושנס גרופ בע"מ

ביום 14.4.2026 מכרה החברה את מלוא מניותיה באקסל סולושנס גרופ בע"מ ("אקסל") חברה ציבורית שניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, למספר גופים מוסדיים ("הגופים המוסדיים").

מניות החברה באקסל, המהוות כ-10.11% מהון המניות המונפק של אקסל נמכרו לגופים המוסדיים, בתמורה לסך של כ-197.3 אגורות למניה, שהינו שער פתיחת המסחר ביום 13.4.2026. בהתאם, קיבלה החברה תזרים בסך של כ-38 מיליון ש"ח.

בנוסף, מחזיקה החברה ב-6,000,000 כתבי אופציה המירים ל-6,000,000 מניות רגילות של אקסל, במחיר מימוש של 210 אגורות, מתוכן מחצית ניתנים למימוש עד ליום 14.8.2026 ומחצית עד ליום 14.8.2027. במסגרת העסקה החברה העניקה לגופים המוסדיים אופציה לרכוש ממנה את כתבי האופציה, עד סמוך למועד האחרון למימוש כאמור, בתמורה ל-20 אגורות לכל כתב אופציה. ככל ולא ירכשו הגופים המוסדיים את כתבי האופציה האמורים, תהיה רשאית החברה לממשם בעצמה.

לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 15.4.2026 (אסמכתא מס': 01-2026-034699), המובא על דרך ההפניה.

² כפי שנמסרו לחברה מאת מר ונונו והחברות הנרכשות.



3.19 מכירת חטיבת המיתוג (ג'נרל מהנדסים)

בהמשך למתואר בסעיף 3.10.1 לפרק א' בדוח התקופתי אודות חתימה על הסכם למכירת פעילות חטיבת המיתוג של ג'נרל מהנדסים מעדכנת החברה כי במהלך הרבעון הראשון הושלמה עסקת מכירת הפעילות לצד ג' שאיננו קשור בסכום שאיננו מהותי לחברה.

4. ניתוח המצב הכספי

להלן נתונים עיקריים מדוחותיה הכספיים של החברה.

- 4.1 מובהר כי החברה הציגה מחדש את נתוני הדוחות הכספיים לשנת 2025. כמו כן, במסגרת דוחותיה הכספיים ליום 31.3.2026, כללה החברה ביאור התאמה בגין נתוני 2025. לפרטים בדבר השפעות התיקון על הדוח על המצב הכספי, דוחות רווח והפסד מאוחדים, דוחות על השינויים בהון מאוחדים ראו ביאור 2.ג. לדוחות הכספיים ליום 31.3.2026. לפרטים בדבר השפעת התיקון על צירוף עסקים שאירע בתקופה קודמת ונמדד בתקופות קודמות בסכומים ארעיים ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים ליום 31.3.2026.
- 4.2 לפרטים בקשר עם הערכת שווי מהותית מאוד ששימשה לצורך הקצאת עלות רכישה (PPA), ראו נספח ב' להלן.
- 4.3 יצוין כי דוח הסקירה של רואה החשבון המבקר על דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31.3.2026 כוללת פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב), אשר נוסחה כדלקמן: "מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 2ג למידע הכספי הנ"ל בדבר התאמה בדרך של הצגה מחדש (Restatement) של הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, על מנת לשקף בהם למפרע את השפעת תיקון הטעות בחישוב יתרת המיסים הנדחים והכנסות המס".

הסברי החברה	ליום 31	ליום 31 במרץ		(מיליוני ש"ח)
	בדצמבר	2025	2026	
גידול במזומנים שנבע מקבלת הלוואות מבנקים ברפק אנרג'י.				
גידול בהכנסות לקבל שנבע מהתקדמות בפרויקטים בביצוע באלמור.				
גידול במלאי לביצוע בפרויקטים באלמור.	*708.2	*541.7	740	נכסים שוטפים
קיטון בהלוואות לאחרים כתוצאה מפרעון הלוואה.				
גידול ברכוש קבוע בסך 68 מיליון ש"ח נובע מהתקדמות בפרויקטים סולאריים ברפק אנרג'י ומנגד קיטון הלוואות לאחרים.	*990	*949.6	1,046.6	נכסים בלתי שוטפים
	*1,698.2	*1,491.3	1,786.6	סה"כ נכסים

*ראו סעיף 4.1 לעיל.



הסברי החברה	ליום 31	ליום 31 במרץ		(מיליוני ש"ח)
	בדצמבר	2025	2026	
גידול באשראי מבנקים שנלקח ברפק אנרג'י לצורכי מימון הון חוזר ופרויקטים בהקמה וכן גידול בסעיף תמורה מותנית לזמן קצר.	678.3	439.7	764.1	התחייבויות שוטפות
גידול באשראי מבנקים ומנגד קיטון תמורה מותנית.	*310.5	*325.8	305.2	התחייבויות שאינן שוטפות
	153.8	*153.2	152.7	זכויות שאינן מקנות שליטה
	*555.6	577	564.6	הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
	*709.4	*730.2	717.3	סה"כ הון
	*1,698.2	*1,495.7	1,786.6	סה"כ התחייבויות והון

*ראו סעיף 4.1 לעיל.

חברת החזקות הינה בעלת גירעון בהון החוזר מעצם פעילותה והיעדר פעילות בחברה עצמה סולו. יתרה מכך לאור העובדה שהחברה מאחדת את דוחותיה של רפק אנרג'י, חברה היוזמת ומקימה פרויקטים בהיקף גדול אשר רובם נמצאים בשלבי הקמה או תכנון ומתאפיינים במימון לזמן קצר בתקופת ההקמה הדבר מקבל משנה תוקף.

5. תוצאות פעילות

תוצאות פעילות החברה (במאוחד)

למועד הדוח החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות תאגידים מוחזקים על-ידה, במישרין ובעקיפין בייזום, פיתוח והפעלה של מתקנים לייצור אנרגיה (קונבנציונאלית ומתחדשת) בארץ ובח"ל, בהקמה (EPC) ותפעול ותחזוקה (O&M) של פרויקטי חשמל, בייעוץ ובייצוג וכן בסחר.

תמצית נתוני רווח והפסד של החברה (במיליוני ש"ח):

31.12.2025	שינוי %	31.3.2025	31.3.2026	(מיליוני ש"ח)
795.1	14.1	181	206.6	הכנסות
126.5	(0.2)	33	32.4	רווח גולמי
(20.6)	1.8	(5.5)	(5.6)	הוצאות מכירה ושיווק
(80.4)	23	(17.7)	(21.8)	הוצאות הנהלה וכלליות
				הכנסות (הוצאות) תפעוליות
4		0.3	-	אחרות, נטו
				חלק החברה ברווחי חברות
(0.9)	(11.9)	4.2	3.7	מוחזקות



28.6	(39)	14.2	8.6	רווח (הפסד) תפעולי
				הכנסות (הוצאות) מימון,
(24.7)		6.6	(1.2)	נטו
				רווח (הפסד) לפני מסים על
3.9	(64)	20.8	7.4	ההכנסה
*(0.4)		(3.2)	2.7	מיסים על ההכנסה
*3.5	(43)	17.6	10.1	רווח (הפסד) לתקופה
*(8.1)	(29)	12.9	9.1	מיוחס לבעלים של החברה
				מיוחס לזכויות שאינן מקנות
11.6	(79)	4.7	1	שליטה

*ראו סעיף 4.1 לעיל.

החברה הינה חברת החזקות, אשר תוצאותיה העסקיות של החברה מורכבות ומושפעות בעיקר מחלקה של החברה בתוצאותיהן העסקיות של החברות המוחזקות על ידי ומפעולות מימוש או רכישה או עדכון ערך של החזקות באותן חברות. לפיכך הסברי החברה יפורטו בהמשך פרק זה להלן בחלוקה לתחומי הפעילות.

הכנסות (הוצאות) מימון נטו

הכנסות המימון כוללות הכנסות ריבית מפקדונות וריבית מהלוואות שניתנו לאחרים, וכן מרווחי השקעה בתיק ניירות ערך סחירים, מנגד הוצאות מימון בגין עמלות לבנקים וריבית בגין הלוואות.

ברבעון הנוכחי נרשמו הכנסות מימון בסך של 9.8 מיליון ש"ח בגין שערך נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן.

הכנסות (הוצאות) תפעוליות אחרות

חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות

להלן הרכב הסעיף (במיליוני ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושת החודשים		במיליוני ש"ח
	שהסתיימו ביום	שהסתיימו ביום	
31.12.2025	31.3.2025	31.3.2026	החברה
8.3	4.8	4.8	**MRC
(4.5)	(1.3)	(1)	מוחזקות באלמור
(4.7)	0.7	(0.1)	מוחזקות ברפק אנרג'י
(0.9)	4.2	3.7	סך הכל

** בדוחות MRC (100%) נכללו הכנסות או הוצאות מימון מנגזרים משובצים בגין האירו בניכוי השפעת המס כדלקמן: הוצאות בסך של כ-24.5 מיליון ש"ח ולתקופה המקבילה אשתקד הכנסות בסך של כ-58.3 מיליון ש"ח.



להלן סקירת תוצאות הפעילות לפי תחומי פעילות (תוצאות אלו משקפות את הרווח התפעולי בתחומים לפני הוצאות מימון):

תחום ייצור חשמל

מגזר זה כולל את רפק אנרג'י, את חלק החברה בחברות הכלולות המחזיקות בפרוייקטים הסולאריים ואת חלק החברה ב-MRC ובריינדר.

לשנה	שינוי	לשלושת החודשים		במיליוני ש"ח
		שהסתיימו ביום	שהסתיימה ביום	
31.12.2025	ב-%	31.03.2025	31.03.2026	
11.2	300	1.2	4.8	הכנסות
				רווח
(5.3)	(66)	5	1.7	תפעולי
				הסברי
				החברה

הגידול בהכנסות נובע מחיבור פרויקט קליה.
הקיטון ברווח התפעולי נובע מהוצאות לא מהוונות ברפק אנרג'י.

לשנה שנתיימה ביום	רבעון ראשון	רבעון ראשון	Ebitda
31.12.2025	2025	2026	במיליוני ש"ח
286.9	69.5	85.7	חברת MRC (100%)

למידע נוסף בקשר עם חברות מוחזקות בתחום ייצור החשמל, ראו ביאורים 10 ו-11 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2025.

תחום תשתיות חשמל

מגזר זה כולל את קבוצת אלמור.

לשנה	שינוי	לשלושת החודשים		במיליוני ש"ח
		שהסתיימו ביום	שהסתיימה ביום	
31.12.2025	ב-%	31.03.2025	31.03.2026	
795.1	11.2	171.8	191	הכנסות
				רווח
46.6	(30.8)	10.4	7.2	תפעולי
				הסברי
				החברה

גידול בהכנסות ושחיקת ריווחיות נובעת מפעילות אגירה שרווחיותה נמוכה, וכן מעיכוב פרויקטים כתוצאה ממבצע "שאגת הארי".

למידע נוסף בקשר עם חברות מוחזקות בתחום תשתיות החשמל, ראו ביאורים 10, 11 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2025.



תחום הסחר

מגזר זה כולל את חברת ג'נרל מהנדסים.

לשנה	לשלושת החודשים		במיליוני ש"ח
	שינוי	שהסתיימו ביום	
שהסתיימה ביום	%-ב	31.03.2025	31.03.2026
31.12.2025		9.1	12.7
41.2	40		הכנסות
		0.8	0.1
3.6	(88)		רווח תפעולי
הגידול בהכנסות נובע בעיקר ממכירת מלאי המיתוג שנסגר.			
הסברי החברה			

ההכנסות והרווחיות בתחום הסחר מושפעות גם משינויים של שער האירו אל מול השקל. עליה בשער החליפין של האירו מול השקל משפיעה מחד גיסא לחיוב על המכירות ושיעור הרווח הגולמי אך מאידך גיסא משפיעה לשלילה על הוצאות המימון, ולהיפך.

תחום הייצוג והייעוץ

לשנה	לשלושת החודשים		במיליוני ש"ח
	שינוי	שהסתיימו ביום	
שהסתיימה ביום	%-ב	31.03.2025	31.03.2026
31.12.2025		5.1	2.5
11.6	(51)		הכנסות
		1.1	(0.1)
0.2			רווח תפעולי
הפסד תפעולי נוצר כתוצאה מרישום הכנסות נמוכות שנבעו מדחיה בקבלת העמלות.			
הסברי החברה			

יצויין כי הכנסות התחום קשורות לביצוע פרויקטים רב שנתיים והן מושפעות בין השאר משינויים במועדי ביצוע פרויקטים במערכת הבטחון, אך גם משערי החליפין של ההכנסות המתקבלות בעיקר בדולר ארה"ב.

אחרים

מגזר אחרים כולל את חברת דרפק, המשכירה נכס נדל"ן שההכנסה ממנו זניחה.

6. נזילות ומקורות מימון

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושת החודשים		מיליוני ש"ח
	שינוי	שהסתיימו ביום	
31.12.2025	%-ב	31.3.2025	31.3.2026
*0.9	(0.3)	(11.8)	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
התזרים השלילי נבע מקיטון ברווח ומגידול בהון חוזר באלמור.			
הסברי החברה			



12.5	(76.5)	(139.4)	תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) השקעה
התזרים החיובי נבע בעיקר מפרעון הלוואה בסך 90 מיליון שניתנה לאחרים.			
40.8	63.7	187.1	תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון
עיקר התזרים נבע מקבלת הלוואות מבנקים ברפק אנרגי ומנגד פרעון הלוואות ברפק תקשורת.			

*ראו סעיף 4.1 לעיל.

7. הפרשי תרגום ושער חליפין

ראה באור 33 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2025.

חלק ב' – היבטי ממשל תאגידי

במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי ביחס לאמור בסעיף 2 לפרק ב' לדוח התקופתי.

8. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

לפרטים אודות אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח, ראו סעיף 33 לדוח זה.

9. דוח מצב התחייבויות לפי מועד פירעון

דוח בדבר מצבת התחייבויות של החברה מתפרסם בטופס דיווח נפרד במקביל לפרסום דוח זה, והאמור בו מובא על דרך ההפניה.

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה ועובדיה על עבודתם המסורה ותרומתם לחברה.

נחמיה קינד – מנכ"ל

רוני אורן – יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 29.5.2026



נספח א' לדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31.3.2026

פירוט פרויקטים בהפעלה מסחרית

סה"כ	שנות	מתקני PV תעריפיים – מתח נמוך	מתקני PV בשילוב אגירה באסדרת השוק במתח גבוה	מתקני PV תעריפיים – מתח גבוה	
41	2	10	2	27	מספר מערכות
193.2	6.4	16.4	26.1	144.3	סך הספק מותקן (קמ"מ או MW, לפי העניין) (100%)
97	0	0	97	0	סך קיבולת אגירה (MWh) (100%)
620	29	10	105	476	סך יתרת חוב בכיר (אלפי ש"ח)
112	14	19	18	61	סך הכנסות ל-12 חודשי פעילות מייצגים (אלפי ש"ח)
84	6	15	14	49	סך EBITDA פרויקטלי ל-12 חודשי פעילות מייצגים
24	2	7	4	11	סך FCF ל-12 חודשי פעילות מייצגים
53%	78%	81%	79%	44%	שיעור החזקות החברה, בשרשרת (ממוצע משוקלל לפי הספקים)

פירוט פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה

אחר	מתח עליון	מתח גבוה – מודל שוק	מתח נמוך – תעריפי	סה"כ	
8	3	16	2	29	כמות פרויקטים
98%	83%	95%	100%	87%	חלק קבוצת החברה בפרויקטים
14	361	115	5	495	הספק מותקן DC
38	280	99	4	421	גודל חיבור
158	2,130	592	-	2,880	הספק אגירה
2026-2027	2027-2028	2026-2027	2026	2026-2028	שנת חיבור צפויה
116	1,753	793	15	2,674	סך עלויות הקמה חזויות
תוצאות כספיות חזויות (לשנת הפעלה מלאה)					
30	291	87	3.8	412	הכנסות
11.2	224	73	1.6	310	EBITDA
4.1	104	19	0.6	127	FCF
חלק קבוצת החברה בתוצאות כספיות חזויות (לשנת הפעלה מלאה)					
30	242	82	3.8	357	הכנסות
11	186	69	1.6	268	EBITDA
4.1	86	18	0.6	109	FCF

פירוט פרויקטים ברישוי ובפיתוח מתקדם

מתח עליון – מודל שוק	מתח גבוה – מודל שוק	סה"כ	
1	5	6	כמות פרויקטים
100%	100%	100%	חלק קבוצת החברה בפרויקטים
60	41	101	הספק מותקן DC
60	52.8	112.8	גודל חיבור
420	309	729	הספק אגירה
2030	2028	2028-2030	שנת חיבור צפויה
375	352	727	סך עלויות הקמה חזויות
62	48	110	הכנסות
48	41	89	EBITDA
22	11	33	FCF

פירוט פרויקטים בפיתוח

מתח עליון	מתח גבוה מודל שוק	סה"כ	
4	7	11	כמות פרויקטים
54%	99%	60%	חלק קבוצת החברה בפרויקטים
555	68.9	623.9	הספק מותקן DC
460	71.5	531.5	גודל חיבור
3,220	374	3,594	הספק אגירה
2030-2031	2029-2030	2029-2031	שנת חיבור צפויה
2,878	527	3,405	סך עלויות הקמה חזויות
תוצאות כספיות חזויות (לשנת הפעלה מלאה)			
478	65	543	הכנסות
363	55	419	EBITDA
166	15	181	FCF
חלק קבוצת החברה בתוצאות כספיות חזויות (לשנת הפעלה מלאה)			
257	64	321	הכנסות
196	55	251	EBITDA
90	15	105	FCF



נספח ב' לדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31.3.2026

להלן פרטים בקשר עם הערכת שווי מהותית מאוד (PPA), בדבר רכישת סינרגיי אנרגיה מתחדשת בע"מ.

הקצאת עלות רכישה של סינרגיי אנרגיה מתחדשת בע"מ	זיהוי נושא ההערכה
5 במרץ 2025	עיתוי ההערכה
24 במאי 2026	תאריך התוקף
193,320 אלפי ש"ח.	שווי נושא ההערכה
וריאנס יעוץ כלכלי בע"מ (החברה המעריכה), בעלת ניסיון רב בעבודות כלכליות לחברות ועסקים בישראל. וריאנס ביצעה מספר רב של הערכות שווי חברות, הערכת שווי אחזקות והערכת שווי אופציות ומכשירים פיננסיים על פי תקינה חשבונאית (בינלאומית ואמריקאית). הערכת השווי בוצעה בהובלת טל גנזל אשר הינה בעלת ניסיון רב בניהול ובביצוע הערכות שווי בכלל והערכות שווי מסוג זה בפרט. ניסיונה כולל בין השאר הערכות שווי לחברות ציבוריות, בהיקפים דומים ואף גבוהים משווי פעילות נשוא ההערכה. לטל ניסיון עשיר בליווי וייעוץ לחברות ועסקים במשק הישראלי.	זיהוי מעריך השווי
כן	האם מעריך השווי בלתי תלוי?
אין	השינויים שחלו לאחר תאריך התוקף העשויים לשנות את מסקנות הערכת השווי
כן, בהתאם לעמדת סגל משפטית 105-30 של הרשות לניירות ערך.	האם קיים הסכם שיפוי?
מודל הרכישה אשר מעריך את שוויה של סינרגיי לצורך מציאת שיעור התשואה הפנימי הגלום בעסקת הרכישה הוערך בשיטת היוון תזרימי המזומנים (DCF). הנכסים הבלתי מוחשיים הוערכו על בסיס השווי ההוגן שלהם באמצעות יישום שיטות ההערכה מקובלות על בסיס גישת העלות, השוק או היוון תזרימי המזומנים. הגורמים הבאים, בין היתר, נשקלו לצורך חישוב השווי ההוגן של הנכסים הבלתי מוחשיים:	מודל הערכת השווי
- המאפיינים, השימושים ואורך החיים של הנכסים הבלתי מוחשיים;	
- תזרים ההכנסות והוצאות המיוחסים לנכסים הבלתי מוחשיים;	
- הסיכון היחסי ואי הוודאות הכרוכים בהשקעה בנכסים הבלתי מוחשיים.	
ההנחות שלפיהן הוערך שווי החברה של כל אחד מהתאגידים התבסס, בין היתר, על נתונים היסטוריים, מודל פיננסי שהועבר מהנהלת חברה ושיחות עם הנהלת החברה. שיעורי ההיוון שנבחרו עבור הנכסים הבלתי מוחשיים זהו:	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות
שותפויות החברה – תשואה לבעלים 11.5% (KE), חברה א – מחיר הון (WACC) של 8%, חברה ב' – מחיר הון (WACC) של 8.5%.	
אורך החיים של הנכסים הבלתי מוחשיים נקבע בהתאם להסכמים על פיהם התקשרו כל אחד מהתאגידים בגינם הוגדר נכס בלתי מוחשי.	



**רפק תקשורת ותשתיות בערבון מוגבל
וחברות מאוחדות שלה**

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 31 במרס 2026
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2026 (בלתי מבוקרים):
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
5	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
6	תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים
7	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים
10	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים
12	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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 רפק תקשורת ותשתיות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של רפק תקשורת ותשתיות בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן – החברה), הכולל את הדוח תמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, רווח כולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה הינה כ- 31,744 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2026 וחלקה של הקבוצה בהפסדיה הינו כ- 272 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוח 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 הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, 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 דוח הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

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

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור ג' למידע הכספי הנ"ל בדבר התאמה בדרך של הצגה מחדש (Restatement) של הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, על מנת לשקף בהם למפרע את השפעת תיקון הטעות בחישוב יתרת המיסים הנדחים והכנסות המס.

סומך חייקין
רואי חשבון

תל-אביב
29 במאי 2026

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים ליום

31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			נכסים
181,464	119,804	222,908	מזומנים ושווי מזומנים
15,184	23,727	15,109	מזומנים ופקדונות מוגבלים
25,989	22,634	26,301	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
151,989	*172,664	153,755	לקוחות
200,840	157,911	224,388	הכנסות לקבל מעבודות לפי חוזי הקמה
717	899	412	נכסי מסים שוטפים
24,141	23,365	36,006	חייבים ויתרות חובה
92,115	-	36,578	הלוואות לאחרים
15,825	20,689	24,555	מלאי
708,264	*541,693	740,012	סה"כ נכסים שוטפים
27,605	22,974	36,877	נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד
-	2,385	-	תמורה מותנית
186,811	*198,309	189,363	השקעה בישויות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
85,100	73,269	92,814	הלוואות לישויות מוחזקות
2,077	2,309	2,546	פקדונות מוגבלים לזמן ארוך
238	1,552	-	יתרות חובה לזמן ארוך
35,473	124,233	-	הלוואות לאחרים
440,014	*340,327	507,441	רכוש קבוע, נטו
47,967	28,038	50,178	נכסי זכויות שימוש
22,147	18,834	22,572	נדל"ן להשקעה
**132,099	*134,608	131,301	נכסים בלתי מוחשיים
**10,438	2,767	13,534	נכסי מסים נדחים
**989,969	*949,605	1,046,626	סה"כ נכסים בלתי שוטפים
**1,698,233	*1,491,298	1,786,638	סה"כ נכסים

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

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים ליום

31 בדצמבר 2025 (מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2025 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2026 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
			התחייבויות
128,086	61,803	215,789	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
89,103	4,350	24,041	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
9,377	8,721	10,223	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
188,983	176,667	160,340	ספקים ונותני שירותים
16,104	12,734	11,842	התחייבויות מסים שוטפים
56,489	81,192	108,528	זכאים ויתרות זכות
6,043	-	8,071	נגזרים
90,224	84,266	94,257	הוצאות לשלם בגין עבודות לפי חווי הקמה
85,443	-	121,154	תמורה מותנית
8,475	10,002	9,830	הטבות לעובדים לזמן קצר
678,327	439,735	764,075	סה"כ התחייבויות שוטפות
150,159	110,970	176,197	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
37,743	17,950	39,302	התחייבויות בגין חכירה שאינן שוטפות
3,015	2,023	4,428	הלוואות ושטרי הון מאחרים
3,050	3,172	3,050	הטבות לעובדים
99,824	169,688	67,213	תמורה מותנית
**16,680	*21,973	15,062	התחייבויות מסים נדחים
**310,471	*325,776	305,252	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
**988,798	*765,511	1,069,327	סה"כ התחייבויות
			הון
153,764	*148,762	152,674	זכויות שאינן מקנות שליטה
47,554	47,554	47,554	הון מניות
73,426	73,426	73,426	פרמיה על מניות
2,100	2,100	2,100	קרן שערוד
979	1,605	765	קרן הפרשי תרגום
1,783	1,783	1,783	קרנות הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
1,915	1,638	2,001	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
(6,981)	(6,981)	(6,981)	מניות באוצר
**434,895	455,900	443,989	יתרת עודפים
**555,671	577,025	564,637	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
**709,435	*725,787	717,311	סה"כ הון
**1,698,233	*1,491,298	1,786,638	סה"כ התחייבויות והון
חיים מזוז סמנכ"ל כספים	נחמיה קינד מנכ"ל	רוני אורן יו"ר דירקטוריון	

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 29 במאי 2026

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.
** הצגה מחדש ראה ביאור ג'
* התאמה מהותית לתקופת הדיווח ראה ביאור 6

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2025	2026	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
795,060	181,005	206,608	הכנסות
(668,524)	(148,042)	(174,168)	עלות ההכנסות
126,536	32,963	32,440	רווח גולמי
(20,659)	(5,494)	(5,664)	הוצאות מכירה ושיווק
(80,370)	(17,703)	(21,825)	הוצאות הנהלה וכלליות
(681)	(110)	(209)	הוצאות אחרות
4,662	380	193	הכנסות אחרות
(900)	4,189	3,715	חלק החברה ברווחי ישויות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
28,588	14,225	8,650	רווח תפעולי
22,306	9,221	13,569	הכנסות מימון
(46,988)	(2,636)	(14,770)	הוצאות מימון
(24,682)	6,585	(1,201)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
3,906	20,810	7,449	רווח לפני מסים על ההכנסה
**(365)	(3,248)	2,697	מסים על ההכנסה
**3,541	17,562	10,146	רווח לתקופה
			מיוחס ל:
** (8,115)	12,910	9,094	בעלים של החברה
11,656	4,652	1,052	זכויות שאינן מקנות שליטה
**3,541	17,562	10,146	רווח לתקופה
** (0.53)	0.84	0.59	רווח (הפסד) למניה רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בשקל חדש)
15,332	15,332	15,332	מניות לסוף התקופה (באלפי מניות)

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.
** הצגה מחדש ראה ביאור 2
* התאמת מדידה לתקופת הדיווח ראה ביאור 7

תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2025	2026
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
**3,541	17,562	10,146
		רווח לתקופה
(247)	925	(408)
		פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח (ההפסד) הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
(247)	925	(408)
		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח (ההפסד) הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
(11)	-	-
		פריטי הפסד כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת, נטו
(11)	-	-
		סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
**3,283	18,487	9,738
		סה"כ הרווח הכולל לתקופה
**8,225	13,406	8,880
		סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל מיוחס ל:
11,508	5,081	858
		בעלים של החברה
		זכויות שאינן מקנות שליטה
**3,283	18,487	9,738
		סה"כ הרווח הכולל לתקופה

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.
 ** הצגה מחדש ראה ביאור 2ג'
 * התאמת מדידה לתקופת הדיווח ראה ביאור 7

רפק תקשורת ותשתיות בערבון מוגבל וחברות מאוחדות שלה

דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס

סך הכל הון אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	מניות באוצר אלפי ש"ח	קן עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	קן הון תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	קן הפרשי תרגום אלפי ש"ח	קן שיערוך אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	
709,435	153,764	555,671	434,895	(6,981)	1,783	1,915	979	2,100	73,426	47,554	יתרה ליום 1 בינואר 2026
											סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה:
10,146	1,052	9,094	9,094	-	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(408)	(194)	(214)	-	-	-	-	(214)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר
9,738	858	8,880	9,094	-	-	-	(214)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
											עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון
2,179	2,093	86	-	-	-	86	-	-	-	-	תשלומים מבוססי מניות
(4,052)	(4,052)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות
11	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מכירת זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,862)	(1,948)	86	-	-	-	86	-	-	-	-	
717,311	152,674	564,637	443,989	(6,981)	1,783	2,001	765	2,100	73,426	47,554	יתרה ליום 31 במרס 2026

** הצגה מחדש ראה ביאור ג'2

דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס

מתייחס לבעלים של החברה											
סך הכל הון אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	קרן עסקאות					קרן תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	קרן הפרשי תרגום אלפי ש"ח	קרן שיערוך אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח
		סך הכל אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	מניות באוצר אלפי ש"ח	עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	קרן הון תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח					
											לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 בינואר 2025
704,142	140,638	563,504	442,990	(6,981)	1,783	1,523	1,109	2,100	73,426	47,554	סה"כ רווח כולל לתקופה:
											רווח לתקופה
17,562	4,652	12,910	12,910	-	-	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר
925	429	496	-	-	-	-	496	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
18,487	5,081	13,406	12,910	-	-	-	496	-	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון
											תשלומים מבוססי מניות
115	-	115	-	-	-	115	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות
(3,882)	(3,882)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה בגין צירוף עסקים
*6,925	*6,925	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
*3,158	*3,043	115	-	-	-	115	-	-	-	-	
*725,787	*148,762	577,025	455,900	(6,981)	1,783	1,638	1,605	2,100	73,426	47,554	יתרה ליום 31 במרס 2025

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.
** הצגה מחדש ראה ביאור 2 ג'
* התאמת מדידה לתקופת הדיווח ראה ביאור 7

רפק תקשורת ותשתיות בערבון מוגבל וחברות מאוחדות שלה

דוחות על השינויים בהון מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סך הכל הון אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	מניות באוצר אלפי ש"ח	קרן עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	קרן הון תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	קרן הפרשי תרגום אלפי ש"ח	קרן שיערוך אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	
704,142	140,638	563,504	442,990	(6,981)	1,783	1,523	1,109	2,100	73,426	47,554	יתרה ליום 1 בינואר 2025
											סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה:
**3,541	11,656	** (8,115)	** (8,115)	-	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לשנה
(258)	(148)	(110)	20	-	-	-	(130)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר
**3,283	11,508	** (8,225)	** (8,095)	-	-	-	(130)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
											עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון
3,188	2,796	392	-	-	-	392	-	-	-	-	תשלומים מבוססי מניות
(8,103)	(8,103)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות
6,925	6,925	-	-	-	-	-	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה בגין צירוף עסקים
2,010	1,618	392	-	-	-	392	-	-	-	-	
**709,435	153,764	**555,671	*434,895	(6,981)	1,783	1,915	979	2,100	73,426	47,554	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.
 ** הצגה מחדש ראה ביאור ג'
 * התאמת מדידה לתקופת הדיווח ראה ביאור 7

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2025	2026
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

**3,541	17,562	10,146
900	(4,189)	(3,715)
16,543	3,613	5,975
**365	3,248	(2,697)
(194)	101	145
227	-	-
6,043	-	2,028
(5,724)	(873)	(9,551)
14,845	1,184	6,496
14,304	-	3,100
8,014	(306)	(1,175)
**55,323	2,778	606

רווח לתקופה
התאמות:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

חלק החברה ברווחי ישויות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני
פחות והפחותות
מסים על ההכנסה
הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
הפסד מירידת ערך רכוש קבוע
הוצאות בגין נגזרים, נטו
רווח מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
עלויות מימון, נטו
שערוך תמורות מותנות
שינוי בהלוואות, פקדונות ויתרות חובה לזמן ארוך

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(48,124)	(21,563)	(26,927)
(3,630)	(122)	(10,372)
6,492	1,628	(8,730)
(378)	695	(226)
16,598	(1,049)	(21,885)
(20,005)	(297)	50,166
(238)	1,422	1,355
(49,285)	(19,286)	(16,619)
(8,719)	(1,394)	(5,974)
860	(340)	(11,841)

שינוי בלקוחות והכנסות לקבל
שינוי בחייבים ויתרות חובה
שינוי במלאי
שינוי ביתרות חובה לזמן ארוך
שינוי בספקים ונותני שירותים והוצאות לשלם בגין חוזי הקמה
שינוי בזכאים ויתרות זכות
שינוי בהטבות לעובדים

מס הכנסה ששולם

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

** הצגה מחדש ראה ביאור ג'

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

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,500	760	(227)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
154	-	(76)	שינוי במזומנים ופקדונות מוגבלים לזמן קצר
(106,291)	(44,947)	(73,768)	שינוי בפקדונות מוגבלים לזמן ארוך
5,490	849	5,282	השקעה ברכוש קבוע
			תמורה מממוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח
			והפסד
6,952	1,116	1,868	רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(8,467)	(1,881)	(1,901)	השקעה בחברות מוחזקות הנמדדות לפי שיטת השווי המאזני
(13,197)	(2,123)	(1,704)	דיבידנד שהתקבל מחברות כלולות ועסקאות משותפות
15,100	-	2,175	ריביות שהתקבלו
4,008	763	469	דיבידנדים שהתקבלו
24	3	4	תשלום תמורה מותנית
(3,000)	-	-	פירעון הלוואות שניתנו לחברות כלולות, עסקאות משותפות
2,689	-	90,000	ואחרים
3,000	-	-	החזר בגין השקעה בחברה כלולה
-	-	(32)	מכירת חברה בת בניכוי מזומנים שהתקבלו
(25,773)	(26,845)	-	רכישת חברה בת בניכוי מזומנים שנרכשו
(5,363)	(1,823)	(425)	השקעה בנדל"ן להשקעה
(24,237)	(2,376)	(9,194)	הלוואות שניתנו לחברות כלולות ועסקאות משותפות
(139,411)	(76,504)	12,471	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
1,750	-	1,413	קבלת הלוואות ושטרי הון מאחרים
(643)	-	-	פירעון הלוואות ושטרי הון מאחרים
(18,877)	(1,950)	(6,969)	ריבית ששולמה
(10,479)	(1,614)	(2,693)	פירעון קרן התחייבות בגין חכירה
(13,820)	(10,700)	(70,822)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(8,103)	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות
153,856	66,000	32,182	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
83,392	11,973	87,703	שינוי בהלוואות ואשראי לזמן קצר
187,076	63,709	40,814	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון
48,525	(13,135)	41,444	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
132,939	132,939	181,464	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
181,464	119,804	222,908	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

באור 1 - כללי

הישות המדווחת

רפק תקשורת ותשתיות בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא בית אינטרגאמא, נתניה. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס 2026, כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות ובהסדרים משותפים. הקבוצה עוסקת בארבעה תחומים עיקריים: פעילות של ייעוץ וייצוג הכוללת פעילות בהסכמי סוכנות והפצה בתחום הביטחוני ובתחום השידור, פעילות בתחום פרויקטי חשמל, פעילות בתחום ייצור החשמל ופעילות בתחום הסחר. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

בעל השליטה בחברה הינו מר תנחום אורן, באמצעות חברות פרטיות בשליטתו, בהן מחזיקים גם בני משפחתו של מר תנחום אורן, ביניהם גם מר רוני אורן, יו"ר דירקטוריון החברה.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 29 במאי, 2026.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של הנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

ג. התאמה מהותית לתקופת הדיווח

במסגרת עריכת דוחותיה הכספיים של החברה לרבעון הראשון לשנת 2026, התגלו בידי הנהלת החברה ממצאים בגינם נדרש תיקון לדוחותיה הכספיים של החברה, כמפורט להלן:

במהלך שנת 2025 השלימה חברת הבת רפק אנרגיות (להלן: "החברה") את רכישת חברת סינרגי אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "סינרגי"). במועד הרכישה, הכירה החברה בעודפי עלות בגין הנכסים המזוהים של סינרגי, וכנגדם הכירה החברה בהתחייבות מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים חייבים במס. עד למועד האמור, צברה החברה הנרכשת הפסדים מועברים לצרכי מס של כ-90 מיליון ש"ח אשר בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים (בסך כ-20.5 מיליון ש"ח). בדוחות הכספיים השנתיים, לפני ההתאמות, ליום 31 בדצמבר 2025, הכירה החברה בנכס מסים נדחים בגין מלוא ההפסדים המועברים של החברה הנרכשת, כולל אלו שנצברו לפני מועד הרכישה, כנגד רישום הכנסות מס בדוח על הרווח וההפסד.

לאחר בחינה מחודשת, הגיעה החברה למסקנה, כי למועד הרכישה ההפסדים המועברים שנצברו היו ניתנים לניצול כנגד הפרשים זמניים חייבים במס הנובעים מהתחייבויות המסים הנדחים שהוכרו. לפיכך, היה על החברה להכיר, כבר במועד הרכישה, בנכס מסים נדחים בגין ההפסדים המועברים של החברה הנרכשת. לאור זאת, החברה ביצעה התאמה בדרך של הצגה מחדש (restatement) של דוחותיה הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025 והשנה שהסתיימה באותו תאריך, באופן שבו הוכר למועד הרכישה נכס מסים נדחים כנגד התאמת יתרת המוניטין בגובה של כ-20.5 מיליון ש"ח, ובמקביל בוטלו הכנסות המסים הנדחים שהוכרו בסכום זהה בדוח על הרווח וההפסד.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ג. התאמה מהותית לתקופת הדיווח (המשך)

השפעת התיקון על דוח על המצב הכספי מאוחד :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

<u>כמדווח בדוחות</u>	<u>השפעת התיקון</u>	<u>כפי שדווח בעבר</u>	
<u>כספיים אלה</u>			
132,099	(20,585)	152,684	נכסים בלתי מוחשיים
10,439	(21,218)	31,657	נכסי מיסים נדחים
(16,680)	21,218	(37,899)	התחייבות מיסים נדחים
(555,671)	20,585	(576,256)	הון המיוחס לבעלים של החברה

השפעת התיקון על דוחות רווח והפסד מאוחדים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

<u>כמדווח בדוחות</u>	<u>השפעת התיקון</u>	<u>כפי שדווח בעבר</u>	
<u>כספיים אלה</u>			
(365)	20,585	(20,220)	מיסים על ההכנסה
3,541	(20,585)	24,126	רווח נקי לשנה
(0.53)	(1.34)	0.81	רווח (הפסד) למניה

השפעת התיקון על דוחות על השינויים בהון מאוחדים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

<u>כמדווח בדוחות</u>	<u>השפעת התיקון</u>	<u>כפי שדווח בעבר</u>	
<u>כספיים אלה</u>			
434,895	(20,585)	455,480	יתרת עודפים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים.

באור 4 - דיווח מגזרי

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות, בסיס הפיצול המגזרי ובסיס המדידה של הרווח וההפסד המגזרי זהה לזה שהוצג בבאור 32, בדוחות השנתיים בדבר מגזרי פעילות.

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2026							
מאוחד	התאמות	אחרים	סחר	ייצוג ויעוץ	ייצור חשמל	פרויקטי חשמל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
206,608	-	82	12,719	2,522	4,816	186,469	הכנסות מחיצוניים
-	(4,577)	-	-	-	-	4,577	הכנסה ממכירות בין מגזרים
206,608	(4,577)	82	12,719	2,522	4,816	191,046	סה"כ הכנסות
10,250	1,173	176	40	(35)	1,666	7,230	תוצאות המגזר
(1,600)							הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות
8,650							רווח תפעולי
13,569							הכנסות מימון
(14,770)							הוצאות מימון
7,449							רווח לפני מיסים על ההכנסה

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)

באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2025							
מאוחד	התאמות	אחרים	סחר	ייצוג ויעוץ	ייצור	פרויקטי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	חשמל	חשמל	
					אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
181,005	-	76	9,130	5,108	1,161	165,530	הכנסות מחיצוניים
-	(6,235)	-	-	-	-	6,235	הכנסה ממכירות בין מגזרים
181,005	(6,235)	76	9,130	5,108	1,161	171,765	סה"כ הכנסות
15,494	(1,778)	38	750	1,095	5,024	10,365	תוצאות המגזר
(1,269)							הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות
14,225							רווח תפעולי
9,221							הכנסות מימון
(2,636)							הוצאות מימון
20,810							רווח לפני מיסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025							
מאוחד	התאמות	אחרים	סחר	ייצוג ויעוץ	ייצור	פרויקטי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	חשמל	חשמל	
					אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
795,060	-	305	41,238	11,629	11,152	730,736	הכנסות מחיצוניים
-	(64,320)	-	-	-	-	64,320	הכנסה ממכירות בין מגזרים
795,060	(64,320)	305	41,238	11,629	11,152	795,056	סה"כ הכנסות
(668,524)	54,102	(19)	(24,974)	(4,561)	(11,442)	(681,630)	עלות ההכנסות
35,131	(10,218)	141	3,639	217	(5,271)	46,623	תוצאות המגזר
(6,543)							הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות
28,588							רווח תפעולי
22,306							הכנסות מימון
(46,988)							הוצאות מימון
3,906							רווח לפני מיסים על ההכנסה

באור 5 - אמות מידה פיננסיות

בהמשך לביאור 16' לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר אמות מידה פיננסיות, נכון למועד הדיווח, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו כמפורט להלן:

1. ההון העצמי הנדרש: 150 מיליון ש"ח; ליום 31 במרס 2026: כ-564.6 מיליון ש"ח.
2. יחס הון עצמי לסך מאזן הנדרש לא יפחת מ-37%; יחס ההון העצמי ליום 31 במרס 2026: כ-87.91%.
3. יחס חוב נטו ל-CAP נטו לא יעלה על 50%; היחס האמור, ליום 31 במרס 2026: כ-3.98%.

באור 6 - מכשירים פיננסיים

(1) היררכיית שווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השווי ההוגן בהיררכיה.

הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ליום 31 במרס 2026			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
59,467	-	2,803	62,270
-	-	36,578	36,578
-	908	-	908
59,467	908	39,381	99,756
-	8,071	-	8,071
-	-	188,367	188,367
-	8,071	188,367	196,438

נכסים פיננסיים
נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד הלוואה הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח והפסד כתבי אופציה שאינם נסחרים

התחייבויות פיננסיות
התחייבות בגין נגזר התחייבות-תמורה מותנית

ליום 31 במרס 2025		
רמה 1	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
22,634	-	22,634
-	124,233	124,233
-	2,385	2,385
22,634	126,618	149,252
-	166,253	166,253
-	166,253	166,253

נכסים פיננסיים
נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד הלוואה הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח והפסד נכס-תמורה מותנית

התחייבויות פיננסיות
התחייבות-תמורה מותנית

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)

באור 6 - מכשירים פיננסיים (המשך)

(1) היררכיית שווי הוגן (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
49,368	-	2,803	52,171	נכסים פיננסיים
-	-	127,588	127,588	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד הלוואה הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח והפסד
-	1,423	-	1,423	כתבי אופציה שאינם נסחרים
49,368	1,423	130,391	181,182	
-	6,043	-	6,043	התחייבויות פיננסיות
-	-	185,267	185,267	התחייבות בגין נגזר
-	6,043	185,267	191,310	התחייבות- תמורה מותנית

(2) מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

הטבלה להלן מציגה התאמה בין יתרת הפתיחה לבין יתרת הסגירה בהתייחס למכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 בהיררכיית השווי ההוגן:

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2026				
שווי הוגן דרך רווח והפסד				
נכסים פיננסיים				
סה"כ	תמורה מותנית	השקעה בחברה מוחזקת	הלוואה הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
(54,876)	(185,267)	2,803	127,588	יתרת ליום 1 בינואר 2026
(92,340)	-	-	(92,340)	פירעון
(1,770)	(3,100)	-	1,330	סך (רווחים) הפסדים שהוכרו:
(148,986)	(188,367)	2,803	36,578	ברווח והפסד – הכנסות (הוצאות) מימון
				יתרה ליום 31 במרס 2026

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2025			
שווי הוגן דרך רווח והפסד			
נכסים פיננסיים			
סה"כ	תמורה מותנית	הלוואה הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
121,538	(3,919)	125,457	יתרת ליום 1 בינואר 2025
(163,328)	(163,328)	-	תמורה מותנית
(1,280)	(56)	(1,224)	סך הפסדים שהוכרו:
(43,070)	(167,303)	124,233	ברווח והפסד – הוצאות מימון
			יתרה ליום 31 במרס 2025

באור 6 - מכשירים פיננסיים (המשך)

(2) מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				יתרת ליום 1 בינואר 2025
שווי הוגן דרך רווח והפסד				
נכסים פיננסיים				
סה"כ	תמורה מותנית	השקעה בחברה מוחזקת	הלוואה הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
123,160	(3,919)	1,622	125,457	רכישת מניות
1,181	-	1,181	-	כניסה לאיחוד
(163,384)	(163,384)	-	-	הכרה בתמורה מותנית
(4,261)	(4,261)	-	-	פירעון/תשלום תמורה מותנית
1,458	1,458	-	-	סך (רווחים) הפסדים שהוכרו:
(13,030)	(15,161)	-	2,131	ברווח והפסד – הכנסות (הוצאות) מימון
(54,876)	(185,267)	2,803	127,588	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

(3) נתונים בדבר מדידת שווי הוגן ברמה 2 וברמה 3

שאינם ניתנים לצפייה	לקביעת השווי ההוגן	מכשיר פיננסי
שיעור היוון 6.03%	השווי ההוגן נמדד באמצעות היוון תזרימי המזומנים בריבית החוב של הלווה, בהתאם לדירוג הלווה.	הלוואה הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח והפסד
שיעור היוון 6%-פריים + 1%	השווי ההוגן מחושב בהתאם לפי סכומי התזרימים החזויים והסתברויות המיוחסות להן (ערך חזוי בהתחשב בהסתברויות התשלומים)	תמורה מותנית
	השווי ההוגן של חוזה אקדמה פורוורד נאמד על בסיס היוון ההפרש בין מחיר הפורוורד הנקוב בחוזה לבין מחיר הפורוורד הנוכחי בגין יתרת התקופה של החוזה עד לפידיון, תוך שימוש בעקומי ריבית הרלוונטיים בשוק.	התחייבות בגין נגזר
הסתברות מימוש האופציה ושיעור ההיוון	השווי ההוגן נמדד באמצעות מודל בלק אנד שולס	אופציות לרכישת זכויות נוספות בחברה מוחזקת

(4) תהליכי הערכה המיושמים בחברה

השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים נקבע על ידי מערכי שווי חישוביים מדי חציון. הנתונים שאינם ניתנים לצפייה בקשר למכשירים הפיננסיים נאמדו באמצעות נתוני חברות ציבוריות דומות. הערכות השווי מועברות לעיון סמנכ"ל הכספים וכן הדירקטוריון של החברה דן בהערכות השווי.

ביאור 7 - צירוף עסקים שאירע בתקופה קודמת ונמדד בתקופות קודמות בסכומים ארעיים

ביום 5 במרץ 2025 רכשה הקבוצה חברה בת בבעלות מלאה חברת סינרגי אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "סינרגי") בדוחותיה הכספיים של הקבוצה ליום 31 במרץ 2025 יוחסה עלות הרכישה בסכומים ארעיים בגין רכוש קבוע של סינרגי. עם השלמת הערכת השווי הבלתי תלויה עבור צירוף העסקים הותאמו למפרע הסכומים כדלקמן:

השפעה על הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2025

כמדווח בדוחות כספיים אלו	ליום 31 במרץ 2025		לקוחות השקעה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני נכסים בלתי מוחשיים - מוניטין רכוש קבוע התחייבות מיסים נדחים זכויות שאינן מקנות שליטה
	השפעת התיקון	כפי שדווח בעבר	
172,664	873	171,791	
198,309	28,578	169,731	
134,608	(8,223)	142,831	
340,327	(30,275)	370,602	
21,973	21,415	558	
148,762	(30,462)	179,224	

אין השפעה על דוחות רווח והפסד ורווח כולל אחר

באור 8 - אירועים בתקופת הדוח ולאחריו

- מאז ה-7 באוקטובר 2023 מדינת ישראל נמצאת במצב ביטחוני מיוחד בעורף ומלחמה במספר חזיתות במקביל, בעצימות משתנה לאורך התקופה. למצב זה השפעה משתנה על הקבוצה כאשר כל מגזר פעילות הושפע באופן אחר, אם בכלל. מעת לעת משתנה החלטת ממשלת ישראל לגבי מדרג הפעילות במשק מפעילות מלאה ועד קיום פעילות הכרחית בלבד. היות ומדובר באירוע שאינו בשליטת החברה, גורמים כגון המשך התמשכות המצב הביטחוני המיוחד והמלחמה והתרחבותם לגזרות נוספות, כמו גם אירועים נוספים, עשויים להשפיע על החברה, על מצבה הכספי, על תוצאות פעילותיה ועל תזרימי המזומנים שלה. החברה עוקבת באופן רציף אחר ההתפתחויות השונות ובוחנת את אופן השפעת המצב הביטחוני המיוחד והמלחמה על פעילותה במגזרים השונים. בתחום הפרויקטים, חברת אלמור דיווחה כי חלה ירידה משמעותית בקצב קידום של פרויקטי תשתיות לאומיים, באופן אשר משפיע לרעה על קצב כניסתם של פרויקטים חדשים לצבר ההזמנות של אלמור בתחום קבלנות החשמל. בנוסף לאמור לעיל, מבצע שאגת הארי הביא לעיכובים נקודתיים בפרויקטים בביצוע, הן בשל גיוס כוח אדם לשירות מילואים והן בשל המגבלות השונות אשר הוטלו על התגודדות וחובת קרבה לאיזורים מוגנים, וכן לעצירה מלאה של פרויקטים סולארים למספר שבועות, בעיקר בצפון הארץ. יצוין, כי לאחר תאריך המאזן, חל שיפור בקצב הביצוע של פרויקטים אלה ולהערכת אלמור, ככל ולא תהיינה מגבלות נוספות, הדבר לא ישפיע באופן מהותי על קצב ביצועם בראיה שנתית ורב שנתית, לפי העניין. עוד יצוין, כי אלמור הגישה תביעה לפיצויים בגין נזק עקיף, וזאת בהתאם להוראות תקנות מס רכוש וקרן פיצויים.
- ביום 17 באפריל 2026 הודיעה החברה על מימוש של 154,870 אופציות על-ידי מר נחמיה קינד, מנכ"ל החברה, ל-105,732 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע"נ וזאת במסגרת מימוש נטו. כתוצאה ממימוש האופציות כאמור, גדל ההון המונפק והנפרע של החברה. כמו כן, באותו המועד, הודיעה החברה על קיטון בהחזקותיו של מר קינד עקב מכירה מחוץ לבורסה של 55,732 מניות בשער של 81.7056 ש"ח למניה.
- ביום 5 במאי 2026 הוקצו לשני נושאי משרה בחברה, ה"ח חיים מזוז ואורן חייקין, 62,568 אופציות למניות החברה (31,284 כל אחד) בהתאם לדוח הצעה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה. השווי הכלכלי לכל אחד מהעבודים הינו כ-530 אלפי ש"ח לתקופת המימוש, קרי כ-106 אלפי ש"ח לשנה.

באור 8 - אירועים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

4. ביום 25 במאי 2026 נחתם הסכם להשקעה בר.ג.א לסביבה בע"מ ורגא אקולוגיות בע"מ ("קבוצת רגא") וברכישת מניות קבוצת רגא ממר ערן ונונו, המנכ"ל והבעלים של קבוצת רגא. לאחר השלמת העסקה, ככל שתושלם, החברה תחזיק ב-51% מכל אחת מהחברות המרכיבות את קבוצת רגא.

החברה תרכוש ממר ונונו מניות של החברות הנרכשות בתמורה לסך של 12 מיליוני ש"ח ותשקיע בחברות הנרכשות סך של 8 מיליוני ש"ח בתמורה להקצאת מניות כך שלאחר רכישת המניות וההשקעה בחברות הנרכשות, החברה תחזיק ב-51% מהון המניות המונפק והנפרע של החברות הנרכשות.

בנוסף, בכפוף לעמידה ביעד רווח לשנת 2026, באפריל 2027 יהיה זכאי מר ונונו לתמורה נוספת בסך של עד 13 מיליוני ש"ח.

החברה תעניק במועד ההשלמה למר ונונו, אופציית מכר (PUT) למכירת 20% נוספים מאחזקותיו בחברות הנרכשות וזאת על פי שווי מצרפי לשתי החברות של 70 מיליון ש"ח, כאשר אופציה זו תהא בתוקף במהלך הרבעון השני לשנת 2027 בלבד ובכפוף לעמידה ביעד רווח שנקבע בהסכם.

החברות הנרכשות עוסקות בייבוא טכנולוגיות ופתרונות סביבתיים מתקדמים והטמעתם בשוק המוניציפאלי, המוסדי-פרטי, חברות בנייה וגופים גדולים לצד מתן שירותים משלימים וסינרגטיים לפעילות החברות הנרכשות.

בתחום היבוא קבוצות המוצרים העיקריות של החברות כוללות מכונות טיטוא רחובות של יצרנים אירופאיים מובילים, טכנולוגיות מתקדמות לסביבה, פתרונות סביבה למרחב הציבורי דוגמת פחים מונחי קרקע, פחים טמוני קרקע, אשפתונים, מיכלי מחזור וריהוט רחוב ופתרונות משלימים דוגמת שואבים רכובים, משאיות שטיפת פחים ועגלות ניקיון.

בתחום השירותים פעילות החברות כוללת שירותי מוסך למוצרי החברה המיובאים, שירותי אחזקה ותיקונים בשטח למיכלי אצירה וייעוץ לפרויקטי אשפה וסביבה.

השלמת ההסכם כפופה להתקיימות תנאים מתלים כמקובל בהסכמי רכישה, ובכלל זאת קבלת אישורים רגולטורים, היעדר מניעה חוקית להשלמת העסקה, קבלת אישור צדדים שלישיים אשר נדרשת הסכמתם וכן היעדר שינוי מהותי לרעה במצבן של החברות הנרכשות.

ההשקעה בחברות הנרכשות והתמורה למוכר (לרבות התמורה המותנית, ככל שתושג) תשולם ממקורותיה העצמאיים של החברה.

5. ביום 14 באפריל 2026 מכרה החברה את מלוא מניותיה באקסל סולושנס גרופ בע"מ למספר גופים מוסדיים.

מניות החברה באקסל, המהוות כ-10.11% מהון המניות המונפק של אקסל נמכרו לגופים המוסדיים, בתמורה לסך של כ-197.3 אגורות למניה. סך התמורה שהתקבלה הינה כ-38 מיליון ש"ח.

בנוסף, מחזיקה החברה ב-6 מיליון כתבי אופציה המירים ל-6 מיליון מניות רגילות של אקסל, במחיר מימוש של 210 אגורות, מתוכן מחצית ניתנים למימוש עד ליום 14 באוגוסט 2026 ומחצית עד ליום 14 באוגוסט 2027. במסגרת העסקה החברה העניקה לגופים המוסדיים אופציה לרכוש ממנה את כתבי האופציה, עד סמוך למועד האחרון למימוש כאמור, בתמורה ל-20 אגורות לכל כתב אופציה. ככל ולא ירכשו הגופים המוסדיים את כתבי האופציה האמורים, תהיה רשאית החברה לממשם בעצמה.

יתרת ההשקעה באקסל ליום 31 במרס 2026 הינה 34,074 אלפי ש"ח וכוללת השקעה במניות בסך 33,166 אלפי ש"ח ואופציות בסך 908 אלפי ש"ח.

6. חברה מוחזקת "ריינדר"

ביום 10 באפריל 2026 חתם תאגיד הפרויקט (ריינדר אנרגיה בע"מ) על הסכם להבטחת מועדי אספקת ציוד עיקרי לפרויקט. בחודש אפריל 2026, התקבל סקר חיבור חיובי מחברת נגה – ניהול מערכת החשמל בע"מ ("מנהל המערכת") לבקשת קבלת התחייבות מנהל המערכת לשמירת מקום ברשת, לטובת קליטת יחידת הייצור של הפרויקט.

7. חברה מוחזקת "MRC"

ביום 11 במאי 2026 התקבל אישור זכויות הקרקע מרשות מקרקעי ישראל לפרויקט MRC H. בעקבות זאת הוגשה לשר האנרגיה והתשתיות בקשה לאישור קידום תכנית תשתית לאומית להרחבת אתר תחנות הכוח באלון תבור הכוללת יחידת ייצור משולבת חדשה (H-Class) ומתקני אגירת אנרגיה.

באור 8 - אירועים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

8. חברת הבת רפק אנרג'י בע"מ

- בהמשך לאמור בסעיף 34(4)א' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, ביום 1 בפברואר 2026 התקשרה סינרג'י רמת הגליל, שותפות מוגבלת בע"מ (75%) עם בנק דיסקונט לישראל בע"מ בהסכם למימון הפרויקט. ביום 26 בפברואר 2026 התקבל אישור רשות החשמל בדבר עמידה בתנאים לסגירה פיננסית לאחר שתאגיד הפרויקט הגיש לרשות עותקים של הסכם המימון, הסכם ההקמה, הסכם התפעול והתחזוקה, היתרי בניה מהועדה המקומית לתכנון ובנייה ומסמכים נוספים בהתאם לדרישות הרישיון. ביום 19 באפריל 2026 ביצע תאגיד הפרויקט משיכה ראשונה מתוך הסכם המימון בהיקף של כ-235 מיליון ש"ח. כחלק מכך העמידה רפק אנרג'י בע"מ (100%) לבנק דיסקונט ערבות בנקאית בגובה של כ-95 מיליון ש"ח, לשם הבטחת העמדת חלקה בהון העצמי הנדרש במסגרת הסכם המימון וזאת מתוך מסגרת אשראי אשר הועמדה לרפק אנרג'י.
- ביום 1 בפברואר 2026 התקבל היתר בנייה להקמת השדה הסולארי, מתקן האגירה ותחנת המשנה במסגרת הפרויקט.
- ביום 2 בפברואר 2026 עדכנה החברה על קבלת רישיון ייצור מותנה לפרויקט, חתימה על הסכמי EPC ו-O&M וחתימה על הסכמים למכירת תעודות זמינות בהיקף מצטבר של 100MW. בנוסף, התקבל אצל תאגיד הפרויקט אישור תעריף לבעל רישיון מותנה ברשת ההולכה באנרגיה מתחדשת בשילוב אגירה הפועל במסגרת אסדרת השוק הביטורלית למתקנים המחוברים לרשת ההולכה.
- ביום 4 במרץ 2026 התקשרה רפק אנרג'י עם בנק לאומי לישראל בע"מ בהסכם להעמדת מסגרת אשראי בסך כולל של עד 200 מיליון ש"ח לצורך מימון חלק מחלקה של רפק אנרג'י בהון העצמי הנדרש לפרויקטים. ממסגרת האשראי נמשכה ערבות בנקאית בגובה של כ-95 מיליון ש"ח במסגרת מימון פרויקט נגב 1 וכן אשראי נוסף בהיקף של כ-25 מיליון ש"ח.

9. חברת הבת אלמור חשמל התקנות ושירותים בע"מ

- ביום 17 במרס 2026 החליט דירקטוריון אלמור על חלוקת דיבידנד בסך של כ-8.3 מיליון ש"ח, המהווה כ-0.23 ש"ח למנייה רגילה אשר שולם ביום 28 באפריל, 2026. חלקה של החברה הינו 4.3 מיליון ש"ח.
- בהמשך לאמור בסעיף 34(3)א' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, ביום 1 בינואר 2026 מכרה אלמור את מלוא החזקותיה בחברה הבת, שהינה חברת פרויקט המתעתדת להקים שדה סולארי בצפון מקדוניה, בהספק משוער של 100 מגה וואט מותקן, בתמורה לסך של 4,000 אירו. סך יתרת ההשקעה של אלמור בחברה שנמכרה נכון ליום 31 בדצמבר 2025 הינה בסכומים שאינם מהותיים. עם השלמת העסקה חדלה אלמור מאיחוד החברה הבת החל ממועד המכירה.
- בהמשך לאמור בסעיף 34(3)ג' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, ביום 29 באפריל 2026 חתמה אלמור על מזכר הבנות לא מחייב למכירת החברה העוסקת בפיתוח שדה לאגירה באתר Bradu, ברומניה.

10. צירוף דוחות חברה כלולה מהותית

הקבוצה מצרפת לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה את תמצית הדוחות הכספיים ביניים של MRC Tavor Power LTD.

חלק ד' –

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

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של רפק תקשורת ותשתיות בע"מ ("התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם :

1. נחמיה קינד, מנכ"ל
2. חיים מזוז, סמנכ"ל כספים
3. נועה גורי, חשבת

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ("הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון, הגיעו הדירקטוריון וההנהלה למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2025 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה אירוע או עניין שעשוי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, כפי שיפורט להלן :

- א. במהלך שנת 2025 השלימה חברת הבת רפק אנרג'י בע"מ ("רפק אנרג'י") את רכישת חברת סינרג'י אנרג'יה מתחדשת בע"מ ("סינרג'י"). במועד הרכישה, הכירה רפק אנרג'י בעודפי עלות בגין הנכסים המזוהים, וכנגדם הכירה רפק אנרג'י בהתחייבות מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים חייבים במס.
- ב. עד למועד האמור, צברה סינרג'י הפסדים מועברים לצרכי מס של כ-90 מיליון ש"ח אשר בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים (בסך כ-20.5 מיליון ש"ח). בדוחות הכספיים השנתיים, לפני ההתאמות, ליום 31 בדצמבר 2025, הכירה רפק אנרג'י בנכס מסים נדחים בגין מלוא ההפסדים המועברים של סינרג'י, כולל אלו שנצברו לפני מועד הרכישה, כנגד רישום הכנסות מס בדוח על הרווח וההפסד.
- ג. לאחר בחינה מחודשת, הגיעה רפק אנרג'י למסקנה, כי כבר במועד הרכישה ההפסדים המועברים שנצברו היו ניתנים לניצול, וזאת כנגד הפרשים זמניים חייבים במס הנובעים מהתחייבויות המסים הנדחים שהוכרו. לפיכך, היה על רפק אנרג'י להכיר, כבר בדוחותיה הכספיים ליום 31 במרץ 2025, בנכס מסים נדחים בגין ההפסדים המועברים של סינרג'י. לאור זאת, רפק אנרג'י ביצעה התאמה בדרך של הצגה מחדש (Restatement) של דוחותיה הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025 והשנה שהסתיימה באותו תאריך, באופן שבו הוכר למועד הרכישה נכס מסים נדחים כנגד התאמת יתרת המוניטין בגובה של כ-20.5 מיליון ש"ח, ובמקביל בוטלו הכנסות המסים הנדחים שהוכרו בסכום זהה בדוח על הרווח וההפסד

כתוצאה מטעות זו נדרשת החברה להציג מחדש את נתוני הדוחות הכספיים לשנת 2025.

מבדיקה שבוצעה על ידי הנהלת החברה בדבר הנסיבות שהביאו להתרחשותה של הטעות עולה, כי החברה לא קיימה בקרה אפקטיבית בקשר עם מדידה של יתרות מסים נדחים בצירופי עסקים, זאת על אף שפעלה בנושא זה עם יועצים חיצוניים.

בשל האמור לעיל, בהתבסס על הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון ובהתבסס על הממצא שנתגלה להנהלה ולדירקטוריון כאמור לעיל, קיימת בבקרה הפנימית בדבר מדידה של יתרות מסים נדחים בצירופי עסקים חולשה מהותית ולכן הבקרה הפנימית ליום 31 בדצמבר 2025 אינה אפקטיבית. דוח זה הינו המועד הראשון בו ניתן גילוי לחולשה כאמור.

להערכת ההנהלה והדירקטוריון לחולשה כאמור לא היתה השפעה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בדוח הכספי ליום 31 במרץ 2026.

לאור זיהוי החולשה המהותית כאמור, בכוונת החברה לפעול לבחינה מחודשת של תהליכי הבקרה הפנימית בחברה במקרים של מדידת יתרות מסים נדחים בצירופי עסקים וכן להגדיר בקרות חדשות לרבות שילוב של גורמים נוספים במקרים מסוג זה לצורך ריפוי החולשה המהותית וזאת עד ליום 31 באוגוסט 2026.

יובהר כי החברה תיקנה את הטעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה בדוחותיה הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2026. בנוסף בכוונת החברה לדווח מחדש את דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 בהתאם לדוחות הזמנים הקבועים בדין והוראות הרשות לניירות ערך.

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, נחמיה קינד, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של רפק תקשורת ותשתיות בע"מ ("התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2026 ("הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - ג. הצגתי בדוח זה כל אירוע או עניין שחלו במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה ואשר משנים את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ואת השפעתם על הבקרה הפנימית כאמור.

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, חיים מזוז, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של רפק תקשורת ותשתיות בע"מ ("התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2026 ("הדוחות");
 2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים המשקפים 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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכת 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 המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
 5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי מתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. הצגתי כל אירוע ו/או עניין שחלו במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, ואשר יש בהם כדי לשנות את מסקנותיי לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, הובאו לפני ההנהלה והדירקטוריון ושלובים בדוח זה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.