



קווליטאו בע"מ

דוח תקופתי

לשנת 2025

בדוח זה כללה החברה ביחס לעצמה וביחס לחברות הבנות שלה, מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן "חוק ניירות ערך"). המידע כאמור, כולל בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה.

יובהר כי מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "החברה צופה", "בכוונת החברה", "החברה בוחנת" וביטויים דומים. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, מבלי שניתנת התחייבות לנכונותו או שלמותו, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי. התממשותו ו/או אי התממשותו של מידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ו/או אינם ניתנים לחיזוי על ידיה, לרבות גורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בדוח זה, התפתחויות בסביבה הכללית, גורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה ונסיבות אחרות. לאור האמור, מובהר כי תוצאותיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים מאלו שהוצגו במסגרת מידע צופה פני עתיד בדוח זה. מידע צופה פני עתיד המופיע בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו נכתב.

תוכן העניינים

עמוד

פרק 1 - תיאור עסקי התאגיד

מבוא

חלק 1 - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1		
2		
2	1.1	כללי
2	1.2	תרשים מבנה האחזקות של קווליטאו
3	1.3	פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו
3	1.4	השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו
4	1.5	חלוקת דיבידנדים

חלק 2 - מידע אחר

4	2.1	מידע כספי לגבי תחומי פעילותו של התאגיד
4	2.2	גילוי בדבר השלכות מלחמת אוקראינה רוסיה
4	2.3	גילוי בדבר השפעת הסכסוך הכלכלי המתמשך בין ארה"ב לסין
5	2.4	גילוי בדבר המתחויות בין סין וטיוואן
5	2.5	גילוי בדבר שינויים בסביבה הכלכלית בארה"ב
6	2.6	גילוי בדבר השלכות המערכה הצבאית המשולבת מול אירן
6	2.7	השפעת האינפלציה ועליית שיעור הריבית
7	2.8	תנודתיות בשערי חליפין

חלק 3 - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

8	3.1	מידע כללי
8	3.1.1	מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלים בו
8	3.1.2	מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות
8	3.1.3	שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותה של קווליטאו
8	3.1.4	התפתחויות בשוקי תחום הפעילות ושינויים במאפייני לקוחות
9	3.1.5	שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות
9	3.1.6	גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם
10	3.1.7	שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם של תחום הפעילות
10	3.1.8	מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם
10	3.1.9	תחליפים למוצרי תחום הפעילות והשינויים החלים בהם
10	3.1.10	מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו
11	3.2	מוצרים ושירותים
13	3.3	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים
13	3.4	מוצרים ופיתוחים חדשים
14	3.5	לקוחות
15	3.6	שיווק והפצה
16	3.7	צבר הזמנות
17	3.8	תחרות
19	3.9	עונתיות
19	3.10	כושר ייצור
19	3.11	רכוש קבוע ומתקנים
20	3.12	מחקר ופיתוח
21	3.13	נכסים לא מוחשיים
21	3.13.1	פטנטים
23	3.13.2	סימני מסחר ושירות
24	3.14	הון אנושי
24	3.14.1	המבנה הארגוני

26	מצבת העובדים	3.14.2
26	שינויים מהותיים במצבת העובדים בשנת הדוח	3.14.3

עמוד

26	שינויים מהותיים במצבת נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בשנת הדוח	3.14.3
26	תלות בעובדים	3.14.4
26	הדרכה והכשרה	3.14.5
27	תכניות תגמול לעובדים, הטבות, מסלולי קידום והסכמי העסקה	3.14.6
28	מדיניות תגמול נושאי משרה	3.14.7
29	חומרי גלם וספקים	3.15
29	הון חוזר	3.16
30	השקעות	3.17
30	מימון	3.18
30	מימון מספקים	3.18.1
30	גיוס מימון נוסף	3.18.2
30	מיסוי	3.19
30	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	3.20
30	מגבלות ופיקוח על התאגיד	3.21
31	הסכמים מהותיים	3.22
31	הליכים משפטיים	3.23
31	יעדים ואסטרטגיה עסקית	3.24
31	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	3.25
32	מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד	3.26
32	אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים	3.27
32	מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפים	3.28
32	דיון בגורמי סיכון	3.29
32	סיכונים מיוחדים לקווליטאו	3.29.1
33	סיכונים ענפיים	3.29.2
33	סיכוני מאקרו	3.29.3

פרק 2 - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025

פרק 3 - דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025

פרק 4 - פרטים נוספים על התאגיד

פרק 5 – דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

הצהרות מנהלים

פרק 1 - תיאור עסקי התאגיד

מבוא

קווליטאו בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת בזאת להגיש את הדוח התקופתי של החברה לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "תקופת הדוח"), בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1986 (להלן: "חוק ניירות ערך"), תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"), ותקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969.

יצוין כי החל מיום 1.1.2025 החברה חדלה מלהיות "תאגיד קטן", ובהתאם להוראות תקנות הדוחות ולהחלטת החברה בעניין, חדלה מיישום ההקלות אשר אומצו על ידה בהיותה "תאגיד קטן" ועברה בתחילת תקופת הדוח למתכונת דיווח רבעוני. לפרטים נוספים, ראה דיווח מידי בעניין מתכונת הדיווח של תאגיד קטן פטור שפרסמה החברה ביום 2 בינואר 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-000799).

חלק ראשון זה של הדוח התקופתי כולל את תיאור עסקי החברה והחברות הבנות של החברה (להלן, יחד: "קווליטאו" או "הקבוצה" או "החברה") והתפתחות עסקיה של הקבוצה, כפי שחלו בתקופת הדוח. התיאור המובא בחלק זה של הדוח התקופתי מכיל מידע ונתונים, אשר מנקודת ראותה של החברה, הינם מהותיים להבנת עסקיה של קווליטאו.

את פרק זה של הדוח התקופתי יש לקרוא יחד עם דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד (פרק 2 לדוח התקופתי); דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (פרק 3 לדוח התקופתי) (להלן: "הדוחות הכספיים"); הפרטים הנוספים על החברה (פרק 4 לדוח התקופתי) והצהרות המנהלים. פרקי הדוח התקופתי כמכלול מספקים את המידע והנתונים, אשר מנקודת ראותה של החברה, נדרשים להבנת עסקיה של קווליטאו.

בעניין הדוחות הכספיים יצוין כי בהתאם לתקנה 9(ג) לתקנות הדוחות, החברה לא צירפה לדוח זה דוחות כספיים נפרדים של החברה האם, מאחר ולהערכת החברה אין בהם מידע מהותי נוסף על המידע הכלול בדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה, וזאת בין היתר לאור העובדה כי כמעט כל הפעילות העסקית של החברה מתבצעת במסגרת חברות הבת ובפרט חברת הבת בארה"ב.

1. חלק 1 - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1.1 כללי

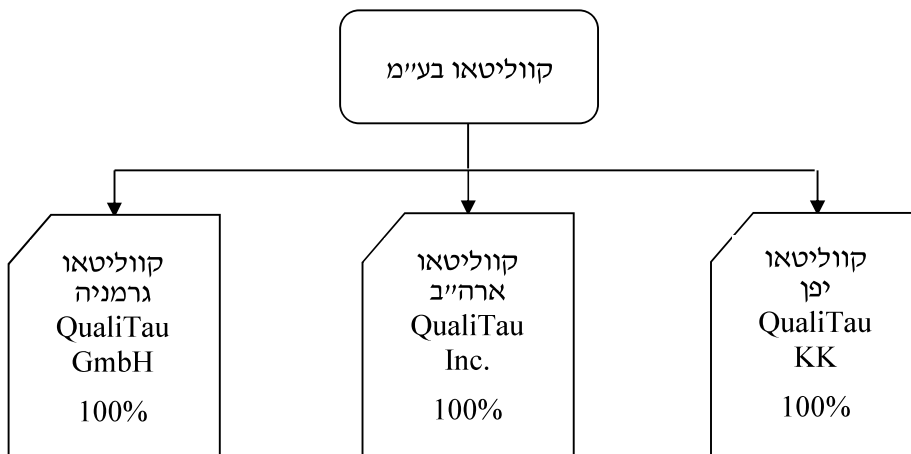
החברה התאגדה בישראל בשנת 1993 כחברה פרטית. ביום 27 בינואר 2000 ביצעה הנפקה ראשונית לציבור בבורסה בתל אביב ובכך הפכה לחברה ציבורית בישראל.

החברה עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק ציוד בדיקה ייעודי לתעשיית המוליכים למחצה. החברה, בעיקר באמצעות החברות הבנות שלה, מספקת פתרונות כוללים (Turn-Key Solutions) לבדיקה ואפיון של תופעות פיסיקליות מסוימות הגורמות לירידה באמינות פעולתם של מעגלים משולבים. בדיקות אלה הינן חלק ממערך הבדיקות הנדרשות (מנדטוריות) להכשרת טכנולוגיות חדשות לייצור (Qualification) ולהבטחת האיכות והאמינות השוטפת של הרכיבים המיוצרים. במסגרת זו, כדי לייצר את המוצר הסופי שלה, קוולטאו מפתחת את החומרה, את תוכנות ההפעלה והניתוח, עזרים שונים וכן עורכת את השילוב הכולל (אינטגרציה) של הרכיבים השונים הנכללים במערכות הבדיקה והאפיון האמורות. קוולטאו מספקת שירותים ותמיכה למוצריה, הן במהלך תקופת האחריות והן לאחריה. לפרטים נוספים אודות פעילות קוולטאו, ראה סעיפים 1.3 ו-3.1.1 להלן.

ככלל, פעילות קוולטאו בישראל (הכוללת פעילות מסחרית מועטה) מתבצעת באמצעות החברה וחברת הבת בארה"ב, QualiTau, Inc. (להלן: "קוולטאו ארה"ב" או "קוולטאו אינק") שהתאגדה במדינת קליפורניה, ומחוץ לישראל - באמצעות חברות הבנות של החברה: קוולטאו ארה"ב, QualiTau GmbH שהתאגדה בגרמניה (להלן: "קוולטאו גרמניה") ו- QualiTau KK שהתאגדה ביפן (להלן: "קוולטאו יפן") - שלושתן חברות בנות בבעלות מלאה של החברה.

קוולטאו פועלת בארה"ב, בישראל, באירופה ובמזרח הרחוק ונשענת על כח אדם איכותי ומיומן. מערך השיווק והמכירות של קוולטאו כולל שיווק המבוצע ישירות על ידי החברות הבנות, וכן שיווק המבוצע באמצעות מפיצים שונים ברחבי העולם. מערך זה תורם איכותית למקומה של קוולטאו כגורם מוביל בתחום פעילותה.

1.2 תרשים מבנה האחזקות של קוולטאו



פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

קווליטאו עוסקת בפיתוח, בייצור ובשיווק ציוד בדיקה ייעודי לתעשיית המוליכים למחצה. ככלל, הפעילות העסקית של קווליטאו מתבצעת באמצעות החברות הבנות של החברה - קווליטאו ארה"ב, קווליטאו גרמניה וקווליטאו יפן, כאשר קווליטאו ארה"ב מבצעת גם פעילות שיווקית בישראל. החברה עצמה עוסקת בניהול עסקי הקבוצה, בניהול הפעילות האדמיניסטרטיבית שלה ובסיוע לקבוצת הפיתוח שבארה"ב. קווליטאו ארה"ב עוסקת בעיקר בפיתוח, בייצור ואינטגרציה, בשיווק, במכירות ובמתן שירותי תמיכה ותחזוקה ללקוחות קווליטאו בישראל, באירופה, בצפון אמריקה, במזרח הרחוק וככל הנדרש בסיוע שיווקי וטכני לקווליטאו גרמניה ולקווליטאו יפן. קווליטאו גרמניה וקווליטאו יפן עוסקות בשיווק, במכירות ובשירותי תמיכה ותחזוקה ללקוחות קווליטאו באירופה וביפן, בהתאמה.

גם בשנת 2025 החברה המשיכה להשקיע במחקר ופיתוח של מערכות מתחים גבוהים והמשך שידרוג של מערכות MIRA, INFINITY, ו-Wafer-Level.

הכנסות החברה בשנת 2025 הסתכמו ל-61,258 אלפי דולר ארה"ב. צבר ההזמנות של החברה, נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ולמועד פרסום הדוחות הכספיים של שנת 2025, הסתכם לסך של 42,270 אלפי דולר ל-62,276 אלפי דולר, בהתאמה.

בשנת 2025 עלו הכנסות החברה בכ-32.5% ביחס להכנסותיה בשנת 2024 כתוצאה מגידול בהזמנות ברחבי העולם בעקבות כניסה של טכנולוגיות מארזים מתקדמים (Advanced Packaging) שונות ליצרני מוליכים למחצה מובילים, כמו גם הגדלת הזמנות לטכנולוגיות מתקדמות אחרות בעלות ביקוש גבוה.

השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

למיטב ידיעת החברה, בשנים 2024 ו-2025 ועד למועד הדוח, לא בוצעו השקעות בהון התאגיד (למעט במסגרת מימוש אופציות על ידי עובדים ונושאי משרה), וכן לא נעשו על ידי בעלי עניין בחברה עסקאות מהותיות, למעט כמפורט להלן:

במהלך שנת 2025, אלפא אל טי איי בע"מ (להלן: "אלפא"), בעלת עניין בחברה מכוח החזקות עקיפות (באמצעות חברות ו/או קרנות מנוהלות בקבוצתן) במניות החברה, מכרה 93,059 מניות רגילות של החברה בעסקת מכירה מחוץ לבורסה. לפרטים נוספים בדבר מכירת מניות של אלפא מחוץ לבורסה ראה דיווח מידי מיום 2 במרץ 2025 (אסמכתא: 2025-01-013750).

ביום 5 במרץ 2026, לאחר תאריך המאזן, החברה הקצתה, בדרך של הנפקה פרטית מהותית, 368,852 מניות רגילות של החברה, וכן 184,426 כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש כל אחד למנייה רגילה של החברה, בתמורה כוללת של כ-225 מיליון ₪ בגין המניות המוקצות (כאשר כתבי האופציות הוענקו ללא תמורה). הניצעים במסגרת הנפקה הינם גופים מוסדיים ומשקיעים מסווגים (המנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך), וביניהם נמנים תאגידים מקבוצת אלפא ותאגידים מקבוצת ילון לפידות החזקות בע"מ, אשר הינן בעלות עניין בחברה. לפרטים אודות ההצעה ראה דוח מידי בדבר הצעה פרטית מהותית מיום 26 בפברואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-018219) ודוח מתקן מיום 10 במרץ 2026 (אסמכתא: 2026-01-021005).

לפרטים אודות מימושי אופציות על ידי עובדים ונושאי משרה בקבוצה ראה באור 15 ה' לדוחות הכספיים (פרק 3 בדוח התקופתי), ופירוט בתקנה 21 לפרק 4 (פרטים נוספים על תאגיד) להלן.

לפרטים בנוגע לרכישות עצמיות של מניות החברה על ידי החברה ראה באור 5 ובאור 15 ו' לדוחות הכספיים של החברה, הכלולים בפרק 3 לדוח תקופתי זה.

1.5 חלוקת דיבידנדים

לפרטים בעניין דיבידנדים שהוכרזו וחולקו, מדיניות חלוקת הדיבידנדים של החברה ויתרת עודפים ראויים לחלוקה, ראה באור 15 ט' בדוחות הכספיים (פרק 3 בדוח התקופתי).

2. חלק 2 - מידע אחר

2.1 מידע כספי לגבי תחומי פעילותו של התאגיד

לקווליטאו תחום פעילות אחד. להלן נתונים כספיים בנוגע למצבה הכספי ולפעילותה של החברה (באלפי דולר):

2023	2024	2025	
41,112	46,247	61,258	סך הכנסות
26,960	29,463	35,788	סך עלויות
27,652	31,047	43,636	רווח גולמי
13,819	16,041	24,343	רווח תפעולי
14,152	16,784	25,470	רווח לפני מס (*)

(*) מאחר ולחברה אין בעל שליטה, לא מובאים הנתונים בפילוח בין רווח/הפסד המיוחס לבעל השליטה לבין רווח/הפסד המיוחס למיעוט.

להסברים בנוגע לסך הנכסים וההתחייבויות המיוחסים לתחום הפעילות ולהתפתחות שחלו בכל אחד מהנתונים המובאים בטבלה ראה סעיפים 2 ו-3, בהתאמה, לדוח הדירקטוריון, הכלול בפרק 2 של דוח זה.

2.2 גילוי בדבר השלכות מלחמת אוקראינה רוסיה

נכון למועד פרסום הדוח, אין למלחמה בין אוקראינה לרוסיה השפעה מהותית על עסקי החברה מעבר להתייקרויות בתעריפי השילוח הבינלאומי. יחד עם זאת, מובהר כי אם וככל שהמלחמה תגרום להתדרדרות והחמרה במצב הגיאופוליטי במדינות נוספות, תיתכן השפעה שלא ניתן להעריך את היקפה על עסקי החברה.

2.3 גילוי בדבר השפעת הסכסוך הכלכלי המתמשך בין ארה"ב לסין

מזה מספר שנים מתנהל סכסוך כלכלי בין ארה"ב לסין, המזוהה על ידי הנהלת החברה כגורם סיכון פוטנציאלי משמעותי. במסגרת מלחמת הסחר, ממשלת ארה"ב נוקטת באסטרטגיה לצמצום התלות בטכנולוגיה סינית והגנה על אינטרסים של ארה"ב ושל חברות אמריקאיות (כלכליים, טכנולוגיים וכיו"ב), הכוללת הטלת סנקציות ומגבלות התקשרות ומסחר עם חברות סיניות הפועלות בתחומים רגישים (ובכלל זה תחום השבבים) והכנסה שלהן לרשימה של חברות המוגבלות למשלוח ולמסחר (להלן: "רשימת החברות המוגבלות"). כמו כן, הממשל בארה"ב פועל להטלת מגבלות נוספות על מסחר מול סין, לרבות באמצעות שיעורי מכס גבוהים באופן יחסי, על

סחורות וחומרי גלם המיובאים מסין, והיענות נמוכה לבקשות לקבלת רישונות יצוא עבור חברות הנמצאות ברשימת החברות המוגבלות.

החברה מעריכה כי מגבלות אלה לא צפויים להשפיע מהותית על צבר ההזמנות לשנת 2026, אך השינויים האמורים בשיעורי המכס, עשויים להשפיע על עלות המכר. לפירוט נוסף בעניין השפעות השינויים בשיעורי המכס ראה גם סעיף 2.5 להלן לעניין שינויים בסביבה הכלכלית בארה"ב.

קיימות מספר חברות שרכשו בעבר מוצרים של החברה ואשר נכון למועד זה נכללות ברשימת החברות המוגבלות. במהלך תקופת הדוח החברה לא קיבלה הזמנות מאותן החברות ואין לחברה צפי ו/או הערכה לקבלת הזמנות מהן.

יצויין כי לא היתה כל מניעה או מגבלה על הזמנות שהתקבלו וסופקו במהלך תקופת הדוח ללקוחות החברה בסין, וכן כי להערכת הנהלת החברה, כל ההזמנות הקיימות של לקוחות החברה בסין יסופקו כמתוכנן, ובכלל זה כל הזמנות לאספקה בשנת 2026, אשר התקבלו מחברות הרשומות בסין ואינן נמנות, נכון למועד זה, על רשימת החברות המוגבלות.

כמו כן, כתוצאה עקיפה ממגבלות המכירה לחברות שכלולות ברשימת החברות המוגבלות, החלו מספר יצרנים סינים לנסות ולפתח באופן מקומי מוצרים מקבילים, במטרה להענות לביקוש של אותן חברות ברשימת החברות המוגבלות. ככל ויצליחו לפתח מוצרים בעלי ביצועים דומים, חדירה של אותם מתחרים סינים לשווקים מחוץ לסין עלולה להוביל לשחיקה במחירי הסגירה של עסקאות.

זאת ועוד, ככל ותחול החרפה בסכסוך הכלכלי בין המדינות האמורות, זו עלולה להשפיע באופן מהותי על פעילות החברה בשוק מרכזי זה.

גילוי בדבר המתיחות בין סין וטיוואן

2.4

המתיחות המתמשכת בין סין לטיוואן מהווה גורם סיכון מהותי להחרפה במשבר הכלכלי בין סין לארה"ב. מתיחות זו עלולה, בנסיבות מסוימות, להידרדר לכדי משבר אשר השפעותיו על תעשיית השבבים העולמית עלולות להיות משמעותיות ואשר לא ניתן כעת להעריך את היקפם.

גילוי בדבר שינויים בסביבה הכלכלית בארה"ב

2.5

בהמשך לשורה של מהלכים שנועדו להגביל ייצוא של יכולות בינה מלאכותית, פרסם הממשל בארה"ב בשנים האחרונות שורת מגבלות על ייצוא טכנולוגיות מתקדמות למספר מדינות (ובפרט סין), תוך מתן דגש על שבבי בינה מלאכותית (Artificial Intelligence – AI) וטכנולוגיות מחשוב מתקדמות. במהלך השנה האחרונה נמשכה מגמה זו, בין היתר באמצעות עדכון והרחבה של מגבלות הייצוא, החמרת הפיקוח על אספקת רכיבי מחשוב מתקדמים, הידוק הפיקוח על שרשראות אספקה בתחום השבבים וצמצום מירבי של מתן רישונות, היתרים והחרגות ליצוא של אותם טכנולוגיות מוגבלות כאמור.

במקביל, ננקטו צעדי מדיניות מסחרית נוספים, לרבות הטלת או הרחבת מכסים על כניסת מוצרים וחומרי גלם לארה"ב ממדינות שונות לרבות סין, שהינה מקור מרכזי של חלק מחומרי הגלם, אשר השתנו והתעדכנו מספר פעמים במהלך תקופת הדוח. צעדים אלו עלולים להשפיע, בין היתר, על שרשראות האספקה ועל עלויות הייצור בתעשיית השבבים בכללותה וכתוצאה מכך על שיעורי הרווח הגולמי של החברה. יצויין לעניין זה, כי לאחר תקופת הדוח, כתוצאה מהחלטה שיפוטית, במהלך חודש פברואר 2026 נאלץ הממשל בארה"ב לעדכן שוב חלק ממדיניות המכסים שלו, והחל לבחון במסגרת מדיניותו לשינוי מאזן הסחר של ארה"ב, צעדים כלכליים נוספים, ביניהם צו

נשיאותי שהטיל מכס גלובאלי אחיד של 15% לתקופה של 150 ימים, והנעת יוזמת חקיקה בבתי המחוקקים בארה"ב.

יובהר כי חלק מהשינויים המתוארים חלו לאחר מועד הדוח ולא ניתן כעת להעריך את היקפם והשפעתם.

גילוי בדבר השלכות המערכה הצבאית המשולבת מול אירן

2.6

לאחר תום תקופת הדיווח, בהמשך למלחמת 'חרבות ברזל' ומבצע 'עם כלביא', החל ביום 28 בפברואר 2026 מבצע 'שאגת הארי', במסגרתו פתחו ממשלת ארה"ב ומדינת ישראל במתקפה משולבת נגד המשטר באיראן. מאחר שפעילותה העסקית של הקבוצה מרוכזת בחברת הבת בארה"ב, החברה אינה צופה כי להימשכות המבצע במתכונתו הנוכחית תהיה השפעה מהותית על פעילותה. עם זאת, אין ביכולת החברה להעריך את השלכותיו של המבצע ככל שיתרחב או יתמשך, לרבות השפעות אפשריות על שרשראות האספקה הגלובליות ועל עסקיה.

השפעת האינפלציה ועליית שיעור הריבית

2.7

במהלך שנת 2025 נמשכה מגמת ההתמתנות בקצב עליית שיעור האינפלציה ברוב הכלכלות המפותחות, והוא נע בטווח של כ-2%-4% בשווקי היעד המרכזיים של הקבוצה. על פי תחזיות מאקרו-כלכליות עדכניות, בשנת 2026 צפוי שיעור האינפלציה לנוע בטווח של כ-2%-3% ברוב הכלכלות המפותחות.

במקביל, במהלך שנת 2025 נותרו שיעורי הריבית ברמה יחסית גבוהה במספר כלכלות מרכזיות, תוך תנודתיות מסוימת לאורך התקופה. על פי תחזיות מאקרו-כלכליות עדכניות, קיימת ציפייה לירידה מתונה בשיעורי הריבית במהלך שנת 2026, אולם היקפה ועיתויה אינם ודאיים ותלויים בהתפתחויות מאקרו-כלכליות, ובפרט בסביבת האינפלציה.

בהתאם להערכות אלו, שיעור הריבית בארה"ב שעמד על רמה של כ-4%-5% בסוף שנת 2025, צפוי לרדת באופן מתון במהלך שנת 2026. בישראל עמד שיעור הריבית על רמה של כ-4%-4.5% בסוף שנת 2025, עם ציפייה לירידה מתונה במהלך שנת 2026.

הקבוצה מממנת את פעילותה בעיקר מיתרות המזומנים שברשותה, ולפיכך לשינויים בשיעורי הריבית השפעה מינורית על פעילותה.

כמו כן, הקבוצה פועלת מול לקוחותיה להתאים את מחירי המכירה בהתאם לשינויים בכלכלת העולם ולקצב הגידול בעלויות ולמצב הסביבתי בשווקי היעד, ככל שתנאי השוק מאפשרים זאת. כתוצאה מכך, עד כה לא הייתה לשינויים האמורים השפעה מהותית על תוצאות החברה. עם זאת, להערכת החברה, המשך סביבה אינפלציונית ללא התאמות מחירים עלול לפגוע בתוצאותיה.

אינפלציה

החברה בוחנת באופן שוטף את המגמות במשק, במטרה לנסות ולמזער את הפגיעה בעלויות ולשמר את יציבותה הפיננסית. עם זאת יצוין כי מדיניות התמחור של החברה נקבעת על ידי מספר רב של גורמים, והשפעות אינפלציוניות כשלעצמן אינן מהוות קריטריון בלעדי לעניין התמחור, כאשר לעיתים שינוי אינפלציוני, גם אם הינו חריג לפי מדדים מאקרו כלכליים, אין בו כדי להשפיע בהכרח על תמחור מוצריה. עוד יצוין, כי בכלכלות, מחירי המכירה של מוצרי החברה ושירותיה אינן מוצמדות למדד סחורות ו/או עלויות כלשהן.

ריבית

נכון למועד הדוח, לחברה אין הלוואות תלויות ועומדות ומימון החברה נעשה מההון החוזר. לאור הנ"ל, לשינוי בשיעור הריבית, השפעה בעיקר על הכנסות מפקדונות בנקאים שהפקידה החברה. ביחס לאשראי לקוחות: על פי רוב החברה לא מעניקה אשראי מהותי ללקוחותיה, כאשר מרבית האשראי הניתן על ידי החברה ללקוחותיה מגובה במכתבי אשראי.

תנודתיות בשערי חליפין

2.8

במהלך התקופה חלה תנודתיות מסוימת בשערי החליפין של מטבעות מרכזיים ביחס לדולר האמריקאי. מאחר שחלק ניכר מהכנסות הקבוצה נקוב בדולר ארה"ב בעוד שחלק מהוצאותיה נקוב בשקלים חדשים ובמטבעות נוספים, לשינויים בשערי החליפין עשויה להיות השפעה מינורית על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה. לדוגמה, בשנת 2025 התחזק שער האירו מול הדולר בכ-13%, והשקל הישראלי בכ-10%–12%, בעוד ששער הין היפני מול הדולר נותר ללא שינוי מהותי במונחים שנתיים.

החברה פעלה מול לקוחותיה להעלות את מחירי המכירה במקרים בהם נוצרו עיוותים משמעותיים.

סיכום

המידע האמור בסעיף 1 ובסעיף 2 לעיל בקשר להשפעות משבר בין רוסיה לאוקראינה, המשברים המתמשכים מול סין, השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית וכמו כן להשלכות הנובעות מכך על פעילות החברה, הינו מידע צופה פני עתיד וחוסה תחת ההגנה הקבועה בסעיף 32א' לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ומבוסס על הידוע לחברה נכון למועד זה ועל הערכות הנהלת החברה. הערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהאופן שבו החברה צופה שיתממשו, ובכלל זה ההשלכות של מלחמת הסחר בין ארה"ב לסין ישפיעו מהותית לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה, בין היתר בשל גורמים גיאופוליטיים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד דוח זה ו/או אינם בשליטתה.

3. חלק 3 - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

לקוולטאו תחום פעילות אחד בלבד, המוצג בסעיף 3.1.1 להלן בפרט, ובחלק 3 זה בכלל.

3.1 מידע כללי

3.1.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלים בו

קוולטאו מספקת פתרונות כוללים (Turn-Key Solutions) לבדיקה ואפיון של תופעות פיסיקליות מסוימות הגורמות לירידה באמינות פעולתם של מעגלים משולבים, באמצעות מערכות בדיקה ואפיון המפותחות ומיוצרות על ידי קוולטאו בעצמה או באמצעות קבלני משנה שלה. במסגרת זו קוולטאו מפתחת את החומרה, תוכנות ההפעלה והניתוח, את העזרים השונים וכן עורכת את השילוב הכולל (אינטגרציה) של הרכיבים השונים הנכללים במערכות הבדיקה והאפיון האמורות. קוולטאו מספקת שירותים ותמיכה למוצריה, הן במהלך תקופת האחריות והן לאחריה. כמו כן, כאסטרטגיה שיווקית של קידום מכירות, קוולטאו ארה"ב מחזיקה ברשותה מספר מערכות של מוצריה, לצרכי הדגמה וכדי לאפשר ללקוחות, ששוקלים לקנות את המוצרים האמורים, לנסותם. קוולטאו מנצלת מערכות אלה בצורה יעילה, בכך שהיא אף מאפשרת, לעתים, ללקוחותיה לקבל שירותי בדיקה באמצעות מערכות אלה, מקום בו כמות מוצרי החברה שנרכשו על ידם, אינה עונה על צורך נקודתי זמני של אותם הלקוחות לביצוע הבדיקות הדרושות להם.

הניהול האופרטיבי של הקבוצה וכן פעילויות האינטגרציה, הבדיקה הסופית ובקרת האיכות של מוצרי קוולטאו מתבצעות במפעלה של קוולטאו ארה"ב, כמו גם פעילויות פיתוח הטכנולוגיות והמוצרים החדשים, שדרוג המוצרים הקיימים וההנדסה, השיווק, המכירות ושירות הלקוחות של הקבוצה כולה.

3.1.2 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

לפרטים בדבר מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על פעילות קוולטאו, ראה פירוט בסעיף 3.21 להלן, וכן בסעיף 2.3 לעיל לעניין רשימת החברות המוגבלות למשלוח ולמסחר בסין.

3.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותה של קוולטאו

שינויים בהיקף הפעילות של קוולטאו וברווחיותה מובאים בהרחבה בדוח הדירקטוריון (פרק 2 לדוח תקופתי זה) וכן בתיאור התפתחות עסקיה של החברה, בסעיף 1.3 לעיל.

3.1.4 התפתחויות בשוקי תחום הפעילות ושינויים במאפייני לקוחות

השפעת תהליכי הגלובליזציה מחד ועליית כוחן הכלכלי של מדינות המזרח הרחוק מאידך, הפכו את השווקים במזרח למרכזים חשובים של תעשיית המוליכים למחצה ולשווקי היעד המובילים של החברה.

בעקיפין, תהליכים אלו הביאו לשינוי משמעותי במאפייני הלקוחות של קוולטאו. אחד המאפיינים של הלקוחות במדינות המערב, הוא ניצול מירבי של הציוד לתעשיית המוליכים וביצוע בדיקות מסוגים שונים לכל פריט ציוד. לעומת זאת, הלקוחות במזרח הרחוק נוטים

לרכוש מספר רב יותר של יחידות ציוד, כאשר כל יחידה מופעלת בתחום יישומים צר יחסית. כתוצאה מכך עולה אומנם פוטנציאל המכירות של קווליטאו, אולם קווליטאו (כיצרן הציוד) נדרשת לספק תמיכה יישומית ושירות בהיקף רחב יותר מזה שנדרש ממנה בעבר.

3.1.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

היות שמוצרי קווליטאו מיועדים לתעשיית המוליכים למחצה, הרי שהם חייבים לתת מענה נאות להתפתחותה הטכנולוגית המואצת של תעשיית יעד זו. אולם, כיוון שקווליטאו פועלת בתחום ייחודי הקשור לתופעות פיסיקליות בסיסיות אשר ימשיכו להשפיע על פעילותם ואמינותם של המעגלים המשולבים, החברה סבורה שאין, בעתיד הנראה לעין, בהתפתחות ובשינויים הטכנולוגיים שעוברת תעשיית היעד (להבדיל משינויים כלכליים) כדי להשפיע מהותית על פעילות החברה. התפתחות טכנולוגית זו מציבה אתגר הנדסי מחד והזדמנויות עסקיות מאידך, בקשר לפיתוח ושדרוג מתמשך של הפתרונות שקווליטאו מציעה ללקוחותיה.

יותר מכך, המזעור המתמשך בתעשיית המוליכים למחצה עשוי להגדיל את הביקוש לציוד בדיקה בשל הצורך של קהל היעד לשמר את רמת הביצועים של המעגלים המשולבים תחת אילוצים הולכים וגדלים. יצוין כי מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד, ואין כל וודאות ביחס להתממשותו.

בשנים האחרונות מתחזקת מגמת השימוש במארזי שבבים מתקדמים (Semiconductor Advanced Packaging), לרבות ארכיטקטורות מבוססות chiplets ושילוב רכיבי זיכרון ועיבוד עתירי ביצועים, המונעות בין היתר על-ידי הגידול בביקוש לשבבי בינה מלאכותית (Artificial Intelligence – AI) ולמערכות מחשוב עתירות ביצועים. מגמות אלו צפויות להמשיך ולהגדיל את הצורך בפתרונות בדיקה ואמינות מתקדמים.

החברה נערכה למגמה זו באמצעות פיתוח פתרונות בדיקה ייעודיים למארזים מתקדמים. במסגרת זו פיתחה החברה מערכת בדיקה עבור יצרן שבבים מוביל בארה"ב לטכנולוגיית EMIB (Embedded Multi-die Interconnect Bridge), וכן פתרונות עבור טכנולוגיות מארזים מתקדמים נוספות, לרבות CoWoS ו-HBM, המאפשרות שילוב של מספר רכיבים במארז קומפקטי תוך שיפור ביצועים, חיסכון בצריכת הספק וגמישות תכנונית. מערכות אלו מותקנות אצל יצרניות מוליכים למחצה מובילות בעולם, והחברה ממשיכה בפיתוחים ושיפורים שוטפים של פתרונותיה על מנת לתמוך בהתרחבות עתידית בתחום זה.

עוד מבקשת החברה לציין כי מערכות הבדיקה של החברה היוו חלק ממערך הציוד בו השתמש יצרן שבבים מוביל באסיה להכשרת טכנולוגיית ה-2.0 ננומטר (2nm qualification), שנחשבת למתקדמת בעולם.

3.1.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

כדי להצליח בתחום ציוד הבדיקה לתעשיית המוליכים למחצה, על המוצרים בתחום להיות אמינים, מדויקים ומלווים בשירות לקוחות הנותן תמיכה למוצרים במקרה של תקלה.

שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם של תחום הפעילות 3.1.7

ראה לעניין זה את הפירוט בסעיף 3.15 להלן, וכן בסעיף 2.5 לעיל לעניין שינויים בסביבה הכלכלית בארה"ב.

מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם 3.1.8

מחסום הכניסה המשמעותי ביותר בתחום בו פועלת קווליטאו הינו הדרישה לציוד כוללני. דהיינו, כזה המשלב חומרה ותוכנה והמאפשר שילוב בין המרכיבים (אינטגרציה), והכל ברמת אמינות גבוהה. רכישת הידע וכח האדם המתאים והמיומן, להתמודדות עם הדרישות שהוזכרו לעיל, דורשת זמן רב. בנוסף, הצורך הבלתי מתפשר בתמיכה יישומית ושירות ברמה גבוהה מחייבים היכרות אינטימית עם טכנולוגיות הייצור והפיסיקה העומדים מאחורי התקני המוליכים למחצה, ידע שאינו אופייני ליצרני ציוד המדידה (ואשר למרות זאת נמצא בידי קווליטאו). מעבר לכך, חלק מהטכנולוגיה והידע הקשורים לפעילות מוגנים בפטנטים המציגים מחסום כניסה נוסף. למיטב ידיעת קווליטאו, מחסומי היציאה הם שוליים למדי, שכן הסכמי שיתוף פעולה ארוכי טווח אינם נפוצים בפעילות מסוג זה ואילו הסכמי השירות המקובלים הם על פי רוב קצרי טווח (כשנה) ומתחדשים באופן שוטף.

תחליפים למוצרי תחום הפעילות והשינויים החלים בהם 3.1.9

אין למעשה תחליף לציוד ולשיטות הבדיקה המיועדות לתעשיית המוליכים למחצה, שכן מדובר במדידות חשמליות ובתנאי מדידה מוגדרים היטב. עם זאת, ניתן בעיקרון להשתמש בציוד שאינו כוללני (Turn-Key), על ידי שילוב של מערכות שונות. לדוגמה, תוכנה מספק אחד, חומרה מספק אחר ושילוב (אינטגרציה) על ידי ספק שלישי. השימוש בשיטה זו, שהייתה מקובלת כל עוד הלקוחות (יצרני המעגלים המשולבים) ניסו לפתח את הציוד בעצמם (In House), פוחת. הסיבות לכך נעוצות בקושי להתמודד עם הציוד המתוחכם, עם רמת השירות הנדרשת ועם היתרון המשמעותי שיש ליצרן מומחה, המספק מערכות אופטימליות המתעדכנות ומשפרות את הביצועים באופן שוטף ותחרותי. במקרים בודדים החברה נתקלת בלקוחות שמפתחים פתרונות למעבדות הבדיקה שלהן וזאת בעיקר כדי לשמר את הידע בתחומי מפעל הייצור.

מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו 3.1.10

אין מבנה מוגדר לתחרות בשוק ומספר המתחרים בעולם קטן למדי, כפי שמפורט בסעיף 3.8 להלן.

לקווליטאו מספר משפחות מוצרים המבוססות על המערכות הבאות:

- 3.2.1 מערכת ה-MIRA (Modular Integrated Reliability Analyzer), הכוללת את הבסיס המקורי ושדרוגים רבים, כפי שפותחו על ידי קווליטאו מיום הקמתה, לרבות מערכת ה-MIRA- μ (Micro-MIRA), שהושקה בשנים האחרונות, ואשר יישומיה מבוססים על מערכת ה-MIRA הוותיקה, אך עם שיפורים משמעותיים במהירות המדידה, ברמות הדיוק וברמת המודולריות. מערכת ה-MIRA- μ מיועדת בעיקר לתחום הזרמים הנמוכים והבינוניים, בעוד שמערכת ה-MIRA הוותיקה הותאמה בעיקר לבדיקות בזרמים גבוהים, הנדרשות, בין היתר, לתחום של בדיקות מארזים (Semiconductor Packages). למערכת ה-MIRA- μ ארכיטקטורה גמישה, המאפשרת התאמה אופטימלית לדרישות הלקוח במובני קיבולת (capacity), ביצועים ועלות. ייחודן של מערכות ה-MIRA, לעומת המערכות שקדמו להן, הינו בהיותן מערכות אשר תוכננו מראש כמערכת בדיקה כוללת (Turn-Key System) ולא כאוסף של תת-מערכות המחוברות יחדיו.
- 3.2.2 מערכת ה-INFINITY, אף היא מערכת כוללת, כדוגמת ה-MIRA שקדמה לה. מערכת ה-INFINITY מדגישה את הביצועים החשמליים, כגון מהירות הבדיקה, הדיוק וטווח הפרמטרים החשמליים, ובכך עונה על דרישות השוק לביצועים משופרים וליישומים נוספים. בנוסף לכך, החברה ממשיכה בפיתוח יכולות מערכת ה-INFINITY לבדיקה של רכיבים פוטוניים.
- 3.2.3 מערכת ה-ACE, המאפשרת באופן ייחודי, בנוסף להפעלה בזרם ישיר, גם הפעלה על ידי פולסים חשמליים מהירים. כמו כן, מאופיינת משפחת מוצרים זו בקיבולת גבוהה, בנפח פיסי קטן ובשליטה מדויקת בפרמטרים החשמליים ובטמפרטורה של כל אחד מההתקנים המיועדים לביצוע בדיקות בנפרד. מערכת ה-ACE עברה תכנון ופיתוח מחדש לצורך שדרוג הדיוק וממשק המשתמש-מכונה, וכן ליעול הייצור והתחזוקה השוטפת. מערכת חדשה זו נקראת ACE2, בעוד שהמערכת הוותיקה נקראת ACE1. בכוונת החברה להשתמש במערכת הוותיקה לביצוע בדיקות בזרמים גבוהים, ככל שנדרש על ידי הלקוחות.
- 3.2.4 מערכת ה-SAP300A ומערכת ה-QSA300 (לשעבר "MultiProbe"), המיועדות לבדיקות "ברמת פרוסת הסיליקון" (Wafer-Level) בשיטות חדשניות, המאפשרות נגישות סימולטנית למספר שבבים על הפרושה, בתחום רחב של טמפרטורות (עד 300°C), ברמות שונות של בדיקה מקבילית (capacity), תוך כדי שילוב בין שימוש ידני לשימוש אוטומטי. למידע נוסף בעניין מערכות אלה ראה סעיף 3.4 להלן.
- 3.2.5 מערכת ה-Micro-Oven μ ומערכת ה-Micro Convection Oven μ CO, שבבסיסן תנורים קטני-מימדים ומשוכללים: האחד (Micro-Oven μ), המשלב בקרה מעולה, דיוק רב בטמפרטורת העבודה וממשק משופר, בעוד השני (μ CO) מיועד בעיקר למערכות בהן נדרשים זרמי זליגה ורעש נמוכים במיוחד. שני התנורים ניתנים לשילוב במערכות

ה- MIRA, ה- MIRA- μ וה- INFINITY, תוך הגדלה משמעותית של מספר הבדיקות הסימולטניות המתבצעות בטמפרטורות שונות. בנוסף לכך, פותחה סביבת תנורים אלה מערכת בדיקה חשמלית כוללת וייחודית (Turn-Key), המותאמת לעבודה שולחנית (Desk-Top), תוך כדי בקרת טמפרטורה בתחום רחב (כולל קירור) ושילוב עם מרבית המכשירים הפרמטריים הפועלים בשוק.

3.2.6 מערכות למתח גבוה (Hi-V), המיועדות לבדיקות של התקנים אקטיביים במתחים שבין 1,000 וולט ו-2,000 וולט, וכן פיתוח מערכות המיועדות ל-3,000 וולט. מערכות אלה מיועדות לבדיקות המבוצעות על ידי מערכות ה-Infinity, אך במתחים גבוהים במיוחד. מערכות אלה, בעלות חומרה, תוכנה וממשק אדם-מכונה ייחודיים, מהוות משפחת מוצרים נפרדת ולא הרחבה או שדרוג של מערכות ה-Infinity.

3.2.7 מערכות התומכות במגוון שיטות אריזה מתקדמות של שבבים (Advanced Packaging), לרבות EMIB, CoWoS, HBM ושיטות נוספות.

3.2.8 בתחום הפוטוניקס, החברה מפתחת פתרונות ברמת המארזים (Package) וברמת הפרוסה (Wafer-Level) בשיתוף פעולה עם מכון מחקר ופיתוח מהמובילים בעולם.

בנוסף לייצור המוצרים שלעיל, קווליטאו מספקת שירותי תמיכה ותחזוקה למוצריה, הן במסגרת תקופת האחריות שניתנת על ידי קווליטאו והן לאחר סיומה, במידה שהלקוח בוחר להתקשר עמה בהסכם למתן שירותים. הסכמים אלה מאפשרים ללקוחות החברה לקבל מהחברה שירותי בדיקה טכניים, תיקון ליקויים במוצר, החלפת חלפים ורכיבים פגומים ושדרוג של התוכנות המותקנות במוצר אשר נרכש על ידם. חוזה השירות האופייני הינו לתקופה ממוצעת של שנים עשר (12) חודשים.

לעיתים, קווליטאו אף מבצעת בדיקות עבור לקוחות באמצעות מוצרי קווליטאו הנמצאים באתר הקבוצה בקליפורניה שבארצות הברית לצרכי הדגמה וניסוי או כחלק מהשירות הכולל אותו היא מספקת ללקוח. שירותים אלה ניתנים ללקוחות שרכשו ומחזיקים בבעלותם מוצרים של קווליטאו ואשר, כתוצאה מצורך נקודתי, נדרשים להגדיל את נפח הבדיקות המבוצעות על ידם באמצעות מוצריה של קווליטאו, מעבר ליכולות הכמותיות של המערכות המותקנות על ידם.

למידע נוסף בעניין השווקים העיקריים של מוצרי החברה, שינויים ומגמות בביקושים למוצרי החברה - ראה סעיף 3.1.1 לעיל.

למידע בעניין זכויות הקניין הרוחני עליהם מבוססים המוצרים - ראה סעיף 3.13 להלן.

פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

הכנסותיה של קוולטאו מתחלקות להכנסות משירותים ולהכנסות ממכירת מוצרי קוולטאו, אשר כולם מיועדים לשוק זהה ולמטרה דומה. להלן מוצגת טבלת רווחיות בהתאם לשני סוגי ההכנסות, באלפי דולר:

2023		2024		2025		סעיף / סוג מכירה
שירותים	מוצרים	שירותים	מוצרים	שירותים	מוצרים	
8,687	32,425	6,937	39,310	9,850	51,408	מכירות
21%	79%	15%	85%	16%	84%	שיעור מסך המכירות
7,024	20,628	5,628	25,419	7,961	35,675	רווח גולמי(*)

(*) אין שונות בשיעורי הרווחיות בין המגזרים הגאוגרפיים השונים.

מוצרים ופיתוחים חדשים

גם במהלך תקופת הדוח החברה המשיכה להשקיע במחקר ופיתוח. להלן מידע בדבר המוצרים והפיתוחים החדשים:

3.4.1 המשך פיתוח ושדרוג מערכת ה-SAP300A, המיועדת לבדיקות "ברמת פרוסת הסיליקון" (Wafer-Level), המאפשרת נגישות סימולטנית למספר שבבים על הפרוסה, בתחום רחב של טמפרטורות (עד 300° C), ברמות שונות של בדיקה מקבילית (capacity), תוך כדי שילוב בין שימוש ידני, חצי-אוטומטי ובעתיד אף אוטומטי מלא. במקביל, החברה נכנסה לתחום בדיקות של רכיבים אופטיים ברמת הפרוסה (Wafer-Level), דבר שחייב פיתוח נוסף, לצורך הכפלת מספר השבבים הנבדקים במקביל, בהתאם לדרישת לקוח מוביל אשר רכש את המערכות הראשונות מסוג זה. במסגרת מאמציה של החברה לפעול בשוק הבדיקות הפרמטריות השולחניות (Desktop Parametric Testing), נמשך פרויקט הפיתוח של כרטיסי מדידה מהירים, תוך כדי בדיקה מתמדת של צרכי השוק, המשך שיתוף פעולה עם לקוחות מובילים ופיתוח תוכנות ממשק והפעלה בהתאם. הפרוייקט הושלם ברבעון השלישי של שנת 2024 וכעת החברה מתמקדת בהמשך שידרוג כרטיסי המדידה המהירים בשיתוף עם לקוחות ובהתאם לצרכי השוק.

3.4.2 החברה מרחיבה את יכולות המערכות למתח גבוה, ונמצאת בתהליך פיתוח מערכת למתחי פעולה גבוהים מאוד (עד 3,000 וולט), המיועדת בעיקר לבדיקות סוגים שונים של רכיבים אלקטרוניים אקטיביים בתחום זה, לרבות בדיקות פולסים בתדר נמוך.

3.4.4 בשנים האחרונות גדלה חשיבות מארזי השבבים והדבר הביא לעלייה בפעילויות המחקר, והפיתוח של מארזים חדשים. מארזים אלה (Semiconductor Packages) דורשים בדיקות אמינות מורכבות המאופיינות ברמות זרמים גבוהות (אמפרים) מחד ומתחים נמוכים מאד (מאות מיקרו-וולטים) מאידך. שילוב זה מהווה אתגר טכנולוגי לא פשוט והחברה נערכה ונערכת לספק מענה רחב לדרישות הבדיקה. לפרטים נוספים בעניין הערכות החברה ושילוב מוצריה במארזי שבבים מורכבים ראה סעיף 3.1.5 לעיל.

3.4.5 במסגרת מחויבותה של החברה להובלה טכנולוגית, החברה מקיימת שיתוף פעולה אסטרטגי ארוך-טווח עם מכון מחקר ופיתוח מהמובילים בעולם בתחום טכנולוגיית השבבים והמוליכים למחצה.

3.4.6 החברה המשיכה בפיתוח אלגוריתמים ותוכנות הפעלה ועיבוד נתונים, במטרה לשדרג את התקשורת הפנים-מערכתית ואת ממשקי אדם-מכונה (מא"מ) במרבית המערכות, והקדישה מאמץ ניכר לפיתוח ושדרוג רכיבים ועזרים למערכות הבדיקה, כגון לוחות בדיקה ותושבות לטמפרטורות גבוהות.

לקוחות

3.5

קווליטאו משווקת את מוצרי החברה (בעצמה ובאמצעות סוכנים ומפיצים) בישראל, באירופה, בארה"ב ובמזרח הרחוק. לקוחות החברה הם חברות פרטיות או ציבוריות העוסקות בייצור ו/או בתכנון של שבבי מוליכים למחצה. להערכת החברה הרוב המכריע של יצרני השבבים בעולם הם לקוחותיה. בנוסף לכך, מרבית לקוחות החברה רכשו במהלך השנים מערכות או שירותים באופן חוזר (Repeat Sales).

התשלום עבור העסקאות מתבצע, על פי רוב, תוך 30 עד 60 יום ממשלוח הציוד ללקוח.

אחד מלקוחות החברה, יצרן עולמי מוביל מארה"ב, רכש מוצרים ושירותים בסך של 2,314 אלפי דולר, המהווים כ-4% מסך הכנסות קווליטאו ממכירת מוצרים ושירותים בשנת 2025. בשנת 2024, ההכנסות מלקוח זה היוו קרוב ל-4% מסך הכנסות החברה באותה שנה ובשנת 2023, ההכנסות מלקוח זה היוו כ-11% מסך הכנסות החברה באותה שנה. לא ניתן להעריך את היקף הרכישות של לקוח זה בשנים הקרובות.

אחד מלקוחות החברה, ננוביס טכנולוגיות אלקטרוניקה, שהינו מפיץ המוכר את מוצרי החברה למס' לקוחות קצה מהמזרח הרחוק (להלן: "ננוביס"), רכש מוצרים ושירותים בסך של 6,233 אלפי דולר, המהווים כ-10% מסך הכנסות קווליטאו ממכירת מוצרים ושירותים בשנת 2025. בשנת 2024 ההכנסות מננוביס היוו כ-11%, ובשנת 2023 ההכנסות מננוביס היוו כ-14%, מסך הכנסות החברה באותן השנים. לא ניתן להעריך את היקף הרכישות של ננוביס בשנים הקרובות.

לקוח אחר של החברה, יצרן עולמי מוביל מהמזרח הרחוק, רכש מוצרים ושירותים בשיעור של כ-13% מסך הכנסות קווליטאו ממכירת מוצרים ושירותים בשנת 2024. בשנת 2025 ובשנת 2023 לא היו הכנסות מלקוח זה. לא ניתן להעריך את היקף הרכישות של לקוח זה בשנים הקרובות.

לקוח אחר של החברה, יצרן עולמי בינלאומי, רכש מוצרים ושירותים בסך של 9,347 אלפי דולר, המהווים כ-15% מסך הכנסות קווליטאו ממכירת מוצרים ושירותים בשנת 2025. בשנת 2024 ובשנת 2023 לא היו הכנסות מלקוח זה. לא ניתן להעריך את היקף הרכישות של לקוח זה בשנים הקרובות.

לקוח אחר של החברה, יצרן עולמי מוביל מהמזרח הרחוק, רכש מוצרים ושירותים בסך של 5,926 אלפי דולר, המהווים כ-10% מסך הכנסות קווליטאו ממכירת מוצרים ושירותים בשנת 2025. בשנת 2024 ההכנסות מאותו לקוח היוו כ-1%, ובשנת 2023 לא היו הכנסות מלקוח זה. לא ניתן להעריך את היקף הרכישות של לקוח זה בשנים הקרובות.

לקוח אחר של החברה, יצרן עולמי מוביל מהמזרח הרחוק, רכש מוצרים ושירותים בשיעור של כ-10% מסך הכנסות קווליטאו ממכירת מוצרים ושירותים בשנת 2023. בשנת 2025 ובשנת 2024 לא היו הכנסות מלקוח זה. לא ניתן להעריך את היקף הרכישות של לקוח זה בשנים הקרובות.

מכירת המוצרים ללקוחות קווליטאו נעשית על פי הזמנות נקודתיות אד-הוק, אשר מוזרמות לקווליטאו מעת לעת (בין אם המכירה מתבצעת באמצעות מפיצים של קווליטאו בעולם ובין אם בדרך של מכירה ישירה על ידי קווליטאו ללקוח).

להלן נתונים על התפלגות הגיאוגרפית של מכירות המערכות ללקוחות החברה במהלך שנת 2025:

<u>מגזר</u>	<u>צפון אמריקה</u>	<u>המזרח הרחוק</u>	<u>אירופה ואחרים</u>	<u>סך הכל</u>
מכירות, באלפי דולר	3,849	41,692	5,867	51,408
מכירות, בשיעורים	8%	81%	11%	100%

שיווק והפצה

3.6

קהל היעד של מוצרי קווליטאו הינו תאגידיים ומפעלים העוסקים בייצור מוצרים בתעשיית המוליכים למחצה ו/או בפיתוח ותכנון של שבבי מוליכים למחצה. עיקר יצרני המוליכים למחצה נמצאים ופועלים מחוץ לישראל. פעילות השיווק והמכירות של קווליטאו מתחלקת לשלושה אזורים גיאוגרפיים עיקריים: ארצות הברית, המזרח הרחוק ואירופה.

שיווק מוצרי קווליטאו בכל אחד מהאזורים הגיאוגרפיים הללו מתבצע במישרין או בעקיפין, כמפורט להלן:

שיווק במישרין (Direct Marketing) - פעילות שיווק המתבצעת על ידי אנשי המכירות של קווליטאו ושל חברות הבנות שלה, ישירות מול רוכשים פוטנציאליים של מוצרי קווליטאו, וכן באמצעות השתתפות בתערוכות וכנסים ברחבי העולם. הצלחת פעילות שיווקית זו תלויה במידה רבה בקשר האישי ובאמון שנוצרים בין הלקוח הפוטנציאלי לאיש המכירות ובמערך תמיכת הלקוחות של קווליטאו (Customer Service and Support). כמו כן, להימצאות משרדי קווליטאו בקרבת מפעלי הלקוחות בארה"ב, באירופה, בקוריאה וביפן חשיבות רבה, המקנה לקווליטאו יתרון על פני חברות אחרות אשר משרדיהן אינם ממוקמים בקרבת קהל היעד.

החברה מבצעת פעילות שיווק במישרין בארצות הברית ממשרדה של קווליטאו ארה"ב, הממוקמים בעמק הסיליקון שבמדינת קליפורניה, בהם מצוי, בין היתר, מערך תמיכת הלקוחות של קווליטאו, וכן משרד נוסף של קווליטאו הממוקם בעיר דאלאס שבטקסס. מיקום משרדה ומפעלה של קווליטאו ארה"ב וקרבתם לחלק מהיצרנים המובילים בעולם בתחום תעשיית המוליכים למחצה, מאפשרים לחברה לשמור על קשר רציף עם לקוחותיה, לקבל מהם משוב בקשר עם מוצריה, וכן מסייעים באפיון צרכי הלקוחות ביחס לדור המוצרים העתידי של החברה.

שיווק במישרין ללקוחות בישראל מתבצע אף הוא ממשרדי קווליטאו שבארה"ב.

שיווק במישרין ללקוחות באירופה מתבצע באמצעות קווליטאו גרמניה, שמשרדה ממוקמים במינכן.

שיווק במישרין ללקוחות ביפן מתבצע באמצעות קווליטאו יפן, שמשרדה נמצאים בטוקיו.

שיווק במישרין ללקוחות בקוריאה מתבצע באמצעות עובד מקומי של קווליטאו ארה"ב.

שיווק בעקיפין (Indirect Marketing) - פעילות שיווק ומכירות באמצעות ערוצי שיווק מקומיים, מופעלת על ידי החברה בסין, בסינגפור, במלזיה ובטיוואן. הפעילות מתבצעת באמצעות סוכני שיווק ומכירות בעלי ידע וניסיון בתחום ציוד בדיקת האמינות לתעשיית המוליכים למחצה, אשר הינם בעלי קשרים והיכרות מוקדמת עם לקוחות פוטנציאליים בשווקים המיועדים. קווליטאו

מפעילה, בדרך כלל, פעילות שיווק ומכירות מסוג זה במדינות בעלות תרבות עסקית שונה מזו המוכרת לקבוצה, וכן במדינות בהן פוטנציאל המכירות נמוך יחסית, אשר לדעת קוולטאו אינו מצדיק, מבחינה כלכלית, פעילות שיווק ישירה. קוולטאו מפקחת על פעילות השיווק העקיפה, וקובעת ביחד עם כל אחד מהמשווקים את יעדי המכירה בשווקים המקומיים. כמו כן, קוולטאו תומכת (באמצעות מתן חומר שיווקי, הדרכה וכן באמצעות יעוץ טלפוני על פי הצורך) במשווקים המקומיים ובלקוחותיהם, בהתאם לדרישות המשתנות בכל אחד מהשווקים.

בסין ובטיוואן פועלת החברה באמצעות פעילות משולבת, באופן שאיתור הלקוחות הפוטנציאליים נעשה באמצעות המשווק המקומי, אשר מסייע לקוולטאו בניהול המשא ומתן והקשר השוטף עם הלקוח, בעוד שאר ההיבטים הנוגעים להתקשרות עם הלקוח מתבצעים ישירות על ידי קוולטאו.

הסכמים עם משווקים, סוכנים ומפיצים - קוולטאו התקשרה בהסכמי הפצה עם ארבעה משווקים, סוכנים ומפיצים (להלן: "סוכנים") באזורים שונים בעולם. בכל אחד מההסכמים, הוענקה למפיץ זכות בלעדית להפיץ את מוצריה של קוולטאו במדינה מסוימת, במספר מדינות ספציפיות או ללקוחות מסויימים במדינה ספציפית. העמלה המשולמת למפיץ נגזרת, על פי רוב, מההפרש שבין מחיר הרכישה על ידו של מוצרי קוולטאו לבין מחיר המכירה המשולם על ידי הלקוח. בדרך כלל נאסר על המפיץ לגבות מחיר העולה על מחיר מקסימאלי שנקבע על ידי החברה. להערכת החברה, אין לה תלות מהותית בצינור שיווק זה או אחר, מעבר למאמץ הרגיל הנדרש לצורך החלפת מפיץ כלשהו, ולא תיגרם תוספת עלות מהותית כתוצאה מהצורך להחליפם.

צבר הזמנות

3.7

מרבית מכירות קוולטאו מסופקות בהתאם לדרישות הלקוח ובטווח של שלושה עד שניים עשר חודשים ממועד ההזמנה על ידי הלקוח ולפי תנאי ההזמנה, כאשר מועדי האספקה הנהוגים בחברה עומדים על בין 4 ל-6 חודשים ממועד ההזמנה. צבר ההזמנות כולל הזמנות למגוון מוצרי קוולטאו שטרם סופקו, וכן התחייבויות קיימות של קוולטאו למתן שירותים בקשר עם המוצרים. להלן פרטים לגבי צבר ההזמנות של החברה (באלפי דולר ארה"ב):

26.3.2026	31.12.2025	31.12.2024	
8,457	5,737	4,097	צפון אמריקה
49,511	32,678	31,113	המזרח הרחוק
4,308	3,855	6,296	אירופה וישראל
62,276	42,270	41,506	סך הכל

מתוך צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2024, 3,905 אלפי דולר ארה"ב היוו את צבר ההזמנות בגין שירותים ובדיקות והיתרה, בסך 37,601 אלפי דולר ארה"ב, היוו את צבר ההזמנות בגין מוצרים.

ליום 31 בדצמבר 2025, 4,799 אלפי דולר ארה"ב מהווים את צבר ההזמנות בגין שירותים ובדיקות, והיתרה, בסך 37,471 אלפי דולר ארה"ב, מהווים את צבר ההזמנות בגין מוצרים. ליום

26 במרץ 2026, 6,913 אלפי דולר ארה"ב מהווים את צבר ההזמנות בגין שירותים ובדיקות, והיתרה, בסך 55,363 אלפי דולר ארה"ב, מהווים את צבר ההזמנות בגין מוצרים.

להלן פילוח צבר ההזמנות על בסיס תחזית האספקה (באלפי דולר ארה"ב):

נכון ליום 26.3.2026	נכון ליום 31.12.2025	צפי מועד אספקה
15,500	14,846	רבעון ראשון של 2026
16,822	13,322	רבעון שני 2026
17,730	8,230	רבעון שלישי 2026
10,330	3,879	רבעון רביעי 2026
1,894	1,993	שנת של 2027 ואילך
62,276	42,270	סך הכל

תחרות

3.8

למיטב ידיעת החברה, בתחום פעילותה של קווליטאו פועלים בעולם עוד כ-4 גופים עיקריים, המייצרים, מפתחים ומשווקים מוצרים ושירותים הדומים במהותם למוצרי קווליטאו. כמו כן, קיימים שלושה גופים נוספים אשר, ככלל, אינם מתחרים ישירות בקווליטאו, אך בנסיבות מסוימות עלולים להשפיע על עסקאות ספציפיות של קווליטאו, כפי שיפורט להלן. גוף אחד מבין הגופים הנזכרים כבעלי פעילות מתחרה לקווליטאו, הינו חברה אמריקאית ואילו האחרים הינם חברות מהמזרח הרחוק, מקום בו גם מתמקדת עיקר פעילותם. לחברה אין יכולת להעריך את חלקה של קווליטאו בשוק העולמי.

להלן מפורטים שמות מתחריה העיקריים של קווליטאו ותיאורם, למיטב ידיעתה של קווליטאו:

- חברת **FormFactor** - חברה ציבורית אמריקאית, שמניותיה רשומות למסחר ב-NASDAQ, המתמחה בפיתוח ובייצור Probe Cards מיוחדים, אשר רכשה ומיזגה לתוכה במהלך יוני 2016 את חברת **Cascade Microtech**, שעוסקת בעיקר בפיתוח וייצור תחנות בדיקה חשמלית להתקני מוליכים למחצה על פרוסות הסיליקון (Probe Stations). Cascade Microtech רכשה בעבר את פעילותה של חברת Aetrium בתחום בדיקות האמינות במארזים (PLR - Package Level Reliability). השילוב האמור הופך את FormFactor, הלכה למעשה, למתחרה משמעותית של קווליטאו.
- חברת **Chiron** מסינגפור - מספקת בעיקר שירותי בדיקות אנליטיות לתעשיית המוליכים למחצה, וכוללת את פעילויות החברות שפעלו בתחום זהה לזה של קווליטאו - Micro Instruments ו-Destin. למיטב ידיעת החברה, חברת Chiron פועלת בעיקר באסיה ובמהלך שנת 2024 חברת **Chiron** לא התחרתה מול החברה ביחס לאף לקוח, ואין לחברה יכולת לדעת האם המתחרה פעיל עדיין או לא.
- חברת **Espec Corp.** - חברה יפנית, שעיקר פעילותה בשוק היפני (למיטב ידיעת החברה, לחברה זו גם פעילות מצומצמת יחסית בקוריאה, בסין ובארה"ב). חברת Espec מתרכזת בתחום בדיקות הסביבה, שבו מהווה תעשיית המוליכים למחצה יעד קטן יחסית. עם זאת, יש לציין ש-Espec משקיעה מאמצים ניכרים בתחום הציוד למוליכים למחצה.

- **Star Technologies** - חברה מטיוואן ומסינגפור, בעלת פעילות המתחרה בזו של קווליטאו, בעיקר בטיוואן, בסין ובסינגפור. רוב מניות החברה נרכשו לפני מספר שנים על ידי חברת Innotech היפנית, שהיא חברת אחזקות בתחום הציוד האלקטרוני והפצתו. יש לציין כי חברה זו פתחה חברה בת בסין המקבלת סיוע לפעילותה מהממשלה הסינית המועדדת רכישות מהתעשייה המקומית.

למיטב ידיעת החברה, לקווליטאו ישנה עדיפות על פני מתחרותיה מבחינת הידע הטכנולוגי שברשותה, מגוון מוצריה והשירותים שביכולתה להציע בתחום פעילותה, וכן במערך וביכולת ההפצה, השיווק ומפרט היישומים הכלולים במוצריה.

בשל המגבלות החלות על חברות סיניות כתוצאה מהסכסוך המתמשך בין ארה"ב לסין, ובפרט כתוצאה ממגבלות החלות על יצרנים סיניים של מוליכים למחצה הנכללים ברשימת החברות המוגבלות, החברה מזהה ניסיון של חברה חדשה בסין - Semight, להעתיק את המערכות השונות של החברה, ולשווקן בעיקר ללקוחות הסינים שנכללים ברשימת החברות המוגבלות. למיטב ידיעת החברה, עד כה, אף לקוח לא רכש מוצרים של Semight, ואין עדויות משמעותיות ליכולתה של Semight להתחרות באופן אפקטיבי בטכנולוגיה המתקדמת של החברה. יחד עם זאת, במידה ו-Semight או חברה סינית אחרת תצליח לפתח ולייצר מערכות באיכות סבירה לעומת המערכות של החברה, הדבר עלול ליצור לחץ על מחירי הסגירה של עסקאות הן בתוך סין והן במדינות השכנות לה.

לפירוט נוסף בעניין הסכסוך המתמשך בין ארה"ב לסין ראה סעיפים 2.3 ו-2.5 לעיל. בנוסף, למיטב ידיעת קווליטאו, לכל אחד מן המתחרים העיקריים המתוארים לעיל משאבים כספיים ניכרים ותמיכה פיננסית של גורמים עתירי ממון, כך שלמרות יתרונותיה של קווליטאו, הנהלת החברה מתייחסת ברצינות רבה למתחרותיה.

שלושת הגופים הנוספים, שאינם מתחרים ישירות בקווליטאו, הן חברת Keysight (לשעבר Agilent), חברת Keithley (כיום מותג של חברת Tektronix) וכן חברת National Instruments. מדובר בגופים מובילים בתחומי מכשור המדידה האלקטרוני, אשר אינם מעורבים ישירות בתחום הפעילות של קווליטאו, אך שולטים, בין היתר, בתחום הבדיקות הפרמטריות להתקני מוליכים למחצה. במקרים מסוימים (בשכירות נמוכה) מעדיף לקוח זה או אחר פתרון מצומצם וחלקי, המבוסס על מערכות הבדיקה הפרמטריות שמציעות חברות אלה, על פני הפתרון הרחב והמקיף יותר שמציעות קווליטאו או מתחרותיה הישירות. יצוין בהקשר לכך, כי מאמציה של החברה לפעול בשוק הבדיקות הפרמטריות, כמתואר בסעיף 3.4 לעיל, עשויים להביא לתחרות ישירה עם גופים אלה בכל הקשור לשוק זה.

המוצרים המפותחים, המיוצרים והמשווקים על ידי קווליטאו ניחנים באמינות, ברמת דיוק וביצועים גבוהה ונותנים פתרון כוללני (Turn-Key) ללקוח. כמו כן, קווליטאו מצטיינת ברמת שירות לקוחות ותמיכה יישומית גבוהה. כאמור לעיל, לקווליטאו מערך שיווק הפרוש בכל השווקים העיקריים בעולם בתחום זה, המורכב הן מפעילות שיווקית ישירה, באמצעות חברות הקבוצה, אשר פרישתן בעולם מאפשרת קרבה לשווקי היעד של המוצרים (קרבה אשר לה חשיבות רבה), והן באמצעות מפיצים וסוכנים עמם מתקשרת קווליטאו בהסכמי הפצה שונים.

בנוסף, ציבור הלקוחות דורש תמיכה יישומית ושירות ברמה גבוהה, אשר מחייבים היכרות אינטימית עם טכנולוגיות הייצור והפיסיקה העומדים מאחורי התקני המוליכים למחצה. להערכת קווליטאו, ידע זה אינו אופייני לרוב יצרני ציוד המדידה, אולם נמצא בידי קווליטאו עקב הרקע המקצועי של חלק ממנהליה.

יש לציין, כי בדיקות ברמת פרוסת הסיליקון (WLR – Wafer Level Reliability), אינן מהוות תחליף משמעותי לחלק ניכר מהבדיקות המתבצעות על רכיבים במארזים (PLR - Package Level Reliability). קווליטאו פיתחה מערכת ייחודית לשימושים אלה, בניגוד למתחרים שלה, המספקים מערכות מוגבלות ביעילותן ונחותות מבחינה טכנית.

למרות זאת, התחרות קשה ומושפעת משיקולים שיכולת הקבוצה לשלוט בהם מוגבלת. החברה פועלת נמרצות, הן בהעמקת יתרונה הטכנולוגי על פני המתחרים והן בהגדלת נוכחותה המקומית במזרח הרחוק, במטרה לצמצם את השפעת המתחרים והיתרון שיש להם בהיותם ספקים מקומיים.

3.9 עונתיות

קשה להצביע על מגמה עונתית קבועה במכירותיה של החברה.

3.10 כושר ייצור

עיקר פעולות הייצור וההרכבה של מוצרי קווליטאו מתבצעות במפעלה של קווליטאו ארה"ב, ומיעוטה באמצעות קבלני משנה. בתקופות בהן יש גידול במכירות החברה, הדבר גורר באופן מיידי עליה בהיקף שעות העבודה הנוספות של עובדי הייצור, ובמידת הצורך בהוספת עובדי ייצור זמניים. עם זאת, מצבת עובדי הייצור הקבועים של החברה גדלה בשנים האחרונות, לצורך תמיכה בגידול במכירות החברה והקטנת התמיכה השוטפת הנדרשת מאנשי הפיתוח והשירות בתהליכי הייצור. רמת ההיכרות הגבוהה בין אנשי המכירות לבין לקוחות החברה מאפשרת לחברה, בדרך כלל, להיערך מבעוד מועד לקראת הזמנות גדולות הצפויות להתקבל, ובכך מאפשרת לחברה לספק את ההזמנות בלוחות זמנים קצרים יותר.

להערכת החברה, כושר הייצור הפוטנציאלי שלה לפי מצבת כוח האדם הקיימת בחברה נכון למועד פרסום הדוח, מאפשר ייצור בהיקפים של עד 80 מיליון דולר במונחי מחזור מכירות, מה שמשקף לביצועי החברה ניצול של כ-77% מכושר הייצור הכללי בתקופת הדוח. בהקשר זה יצוין כי מבחינת תשתיות מפעל הייצור של החברה אין מגבלה משמעותית על הגדלת כושר הייצור של החברה גם למחזורי מכירות של למעלה מהיקפי הייצור האמורים, תוך היערכות בפרק זמן של עד 3 חודשים, וזאת בין היתר בדרך של פינוי שטחים נוספים לטובת ייצור ו/או מעבר לעבודה במספר משמרות.

3.11 רכוש קבוע ומתקנים

ציוד ייצור - לצורך ייצור המערכות הנמכרות מחזיקה הקבוצה ציוד המאפשר לה את הרכבת אותן מערכות ובדיקתן. הציוד לייצור מורכב ממכשירי מדידה אלקטרוניים (מדי זרם ומתח), תנורים ולוחות מדידה, מארזים וכלי עבודה.

ציוד בדיקה - קווליטאו ארה"ב מחזיקה ציוד המיועד לביצוע בדיקות של המוצרים המיוצרים על ידי קווליטאו, טרם העברתם לידי הלקוחות. ציוד זה כולל מכשירי מדידה אלקטרוניים (מדי זרם ומתח), תנורים ולוחות מדידה. בנוסף, קווליטאו ארה"ב נדרשת לספק שירות למוצרים שנרכשו על ידי הלקוחות, בין אם במסגרת תקופת האחריות ובין אם במסגרת הסכמי האחזקה הקיימים בין

קווליטאו לבין לקוחותיה. לצורך כך מחזיקה קווליטאו מערכות זהות לאלה המיוצרות ומשווקות על ידה.

מקרקעין - קווליטאו אינה הבעלים של נכסי מקרקעין כלשהם. משרדי קווליטאו ארה"ב ומפעלה נמצאים בנכסי מקרקעין שכורים בעיר סנטה קלרה, בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של 67 אלפי דולר (בתוספת שירותים ודמי ניהול), כאשר תקופת השכירות נקבעה ל-6 שנים, החל מינואר 2024, עם אופציה להארכה של 3 שנים נוספת.

3.12 **מחקר ופיתוח**

סך הוצאות המחקר והפיתוח בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 היו כ-5 מיליון דולר. החברה והחברות הבנות שלה לא קיבלו מענקי פיתוח בגין הוצאות מחקר ופיתוח בשנה זו או בשנים קודמות כלשהן. החברה מכירה בהוצאות מחקר ופיתוח כהוצאה שוטפת עם התהוותן. החברה מעריכה כי הוצאות המחקר והפיתוח בשנת 2026 יעמדו על סך של כ-5.6 מיליון דולר.

- המשך פיתוח ושיפור טכנולוגיות המהוות בסיס למוצרי החברה, כגון:
מעגלים אלקטרוניים, שיטות מדידה ייחודיות ורכיבים תרמיים שונים, כגון: מעגלים מודפסים, טכנולוגיות מארזים מתקדמים (advanced packaging), תושבות (Sockets) לרכיבים הנמדדים ותנורים המיועדים לתחום הטמפרטורות הייחודי לפעילות. יצוין, כי מרבית הקניין הרוחני של החברה נובע מפעילות זו.
- פיתוח יישומים חדשים למשפחות המוצרים השונות, בעיקר ה- INFINITY, ה- MIRA- μ וה- ACE ומערכות לבדיקה במתחים גבוהים, וכן המשך פיתוח מערכת ה- INFINITY לבדיקת רכיבים פוטוניים (ראה סעיף 3.2 לעיל).
- שדרוגים הנדסיים ליישומים קיימים בכל משפחות המוצרים.
- המשך פיתוח, שדרוג והרחבת היישומים של מערכות המיועדות לבדיקות ברמת הפרוסה (WLR) והתאמתן לדרישות השוק (בעיקר פיתוח מערכת ה- SAP300A (ראה הרחבה בסעיפים 3.2 ו-3.4 לעיל).
- המשך פיתוח כרטיסי מדידה מהירים וממשק אדם-מכונה מתאים לבדיקות המתבצעות על פרוסות הסיליקון (WLR) ולמערכת המדידות הפרמטריות השולחניות (ראה הרחבה בסעיף 3.2 לעיל).
- המשך שיפור ביצועי תנורי ה- Micro-Oven (μ -oven).
- המשך פיתוח בדיקות של מארזים המתקדמים (Advanced packaging)
- המשך והרחבת שיתוף פעולה אסטרטגי ארוך-טווח עם מכון מחקר ופיתוח אירופאי, מהמובילים בעולם בתחום השבבים והמוליכים למחצה.

לצורך כימות הסכומים שהוצאו בגין פעילויות המחקר ופיתוח של קווליטאו בתקופת הדוח, ראה באור 19 בדוחות הכספיים (פרק 3 בדוח התקופתי).

פטנטים 3.13.1

לקוולטאו הוענקו שלושים פטנטים רשומים בארה"ב – כולם בבעלותה של קוולטאו ארה"ב. ארבעה עשר מפטנטים אלה עדיין תקפים (תוקפם של ששה עשר פטנטים פג בשנים 2017-2025). חלק מהפטנטים הוענקו בארצות נוספות. פיתוח הטכנולוגיות שהובילו לפטנטים אלה היה והינו חלק אינטגרלי ממאמצי הפיתוח של קוולטאו, במסגרת עבודת הפיתוח השוטפת שמתבצעת על ידה, ועלותם הינה חלק בלתי נפרד מהוצאות הפיתוח השוטפות.

ברשימה שלהלן מפורטים הפטנטים אשר להערכת החברה הינם מהותיים :

- (1) **Patent No. US 7,172,450 B2** – High Temperature Open Ended Zero Insertion Force (ZIF) Test Socket (grant date: February 6, 2007).

פטנט מס' 1 מתאר תושבת (socket) קרמית, אליה מוכנסים המארזים (packages) בהם נמצאים ההתקנים הנבדקים. התושבת מוצמדת למעגל המודפס ומאפשרת בדיקות חשמליות בטמפרטורה מקסימלית של כ-400 °C וזרמי זליגה נמוכים מאד. התושבת כוללת מנגנון הצמדה (insertion) ללא מאמץ (zero insertion force) של מארזים עם מספר מקסימלי של 40 פינים.

הפטנט פקע בחודש ינואר 2026.

אושר בארה"ב, טיוואן, סינגפור, יפן, קוריאה, מלזיה, גרמניה וסין.

- (2) **Patent No. US 7,602,201 B2** – High Temperature Ceramic Socket Configured to Test Packaged Semiconductor Devices (grant date: October 13, 2009).

פטנט מס' 2 מתאר תושבת (socket) קרמית זולה יחסית, המתאימה למערכות בהן הקיבול (capacity) הוא הפרמטר החשוב ביותר. התושבת מאפשרת הצמדה בכח קטן (small insertion force) והודות לכך מימדיה הפיזיים קטנים יחסית לתושבת המתוארת בפטנט מס' 1. מנגנון ההצמדה של התושבת למעגל המודפס כמו גם למארז הכולל את ההתקנים הנבדקים הוא ייחודי ומבטיח ייצור קל ואמינות גבוהה.

מועד פקיעה צפוי: יוני 2027.

אושר בארה"ב, טיוואן, סינגפור, יפן וסין.

- (3) **Patent No. US 7,602,205 B2** – Electromigration Tester for High Capacity and High Current (grant date: October 13, 2009).

פטנט מס' 3 מתאר שיטת בדיקה של מספר התקנים בזרמים גבוהים תוך שימוש במקור זרם אחד למספר התקנים. השיטה חוסכת במספר מקורות הזרם ובכך מקטינה את עלות המערכת מבלי להתפשר על קיבולה (מספר ההתקנים הכולל הנבדקים בו זמנית על ידי המערכת). כמו כן, השיטה מונעת שיבוש הבדיקה בשאר ההתקנים הנבדקים, במידה ואחד ההתקנים ניזוק במהלך הבדיקה.

מועד פקיעה צפוי: פברואר 2028.

אושר בארה"ב, טיוואן, סינגפור, קוריאה וגרמניה.

- (4) **Patent No. US 7,812,589 B2** – Modified Current Source (MCS) with Seamless Switching (grant date: October 12, 2010).

פטנט מס' 4 מתאר שיטת מדידה המאפשרת מיתוג של רכיבים במעגל הבדוק תוך כדי תהליך המדידה, ללא תופעות לוואי בלתי רצויות המשבשות את דיוק המדידה. השיטה מאפשרת מדידה רציפה ואוטומטית, גם כאשר הזרם הנמדד משתנה מרמות נמוכות מאד עד לרמה המקסימלית הנדרשת.

מועד פקיעה צפוי: אוגוסט 2028.

אושר בארה"ב, טיוואן, סינגפור, קוריאה, סין, יפן וגרמניה.

- (5) **Patent No. US 7,888,951 B2** – Integrated Unit for Electrical/Reliability Testing with Full Thermal Control (grant date: February 15, 2011).

פטנט מס' 5 מתאר תת-מערכת משולבת הכוללת מעגל מודפס, תושבות עם קיבול כולל של 20 התקנים נבדקים ומערכת חימום ובקרת טמפרטורה לתחום רחב, שבו ניתן לווסת את הטמפרטורה לכל תושבת, כאשר החום הנוצר בהתקנים הנבדקים במהלך הבדיקה נלקח בחשבון.

מועד פקיעה צפוי: פברואר 2029.

אושר בארה"ב, טיוואן, סינגפור, קוריאה, סין, יפן וגרמניה.

- (6) **Patent No. US 9,772,351 B2** – Pulsed Current Source with Internal Impedance Matching (grant date: September 26, 2017).

פטנט מס' 6 מתאר מעגל המשמש לבדיקות חשמליות באמצעות פולסים מהירים. מעגל זה משפר משמעותית את איכות הפולסים, בקרת הטמפרטורה ואחידותה, מאפשר מדידות בתדרים גבוהים יותר וכמו כן משפר את השילוב (אינטגרציה) בהשוואה למערכות קודמות מסוג זה.

מועד פקיעה צפוי: נובמבר 2036.

אושר בארה"ב, טיוואן, סין, יפן, מלזיה, סינגפור וקוריאה

- (7) **Patent No. US 11,175,309 B2** – Semi-Automatic Prober (grant date: November 16, 2021).

פטנט מס' 7 מתאר תחנת בדיקה לפרוסות (Prober). ה-Prober יחודי בכך שהוא מאפשר בדיקה סימולטנית של מספר התקני בדיקה בו זמנית (עד 16 "אתרים" Sites), כאשר בכל site נתן לבדק מספר התקנים). חשיבות המערכת היא בכך שניתן להגדיל משמעותית את קיבולת הבדיקות מבלי להתפשר על זמן הבדיקה, וכמו כן לשלב את המערכות האלקטרוניות המפעילות את ההתקנים הנבדקים – והכל באופן אינטגרלי וידידותי למשתמש.

מועד פקיעה צפוי: דצמבר 2035.

אושר בארה"ב, טיוואן, סינגפור, יפן, סין וקוריאה.

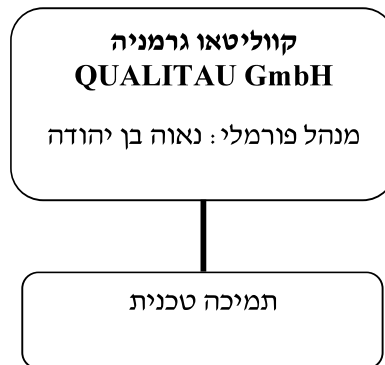
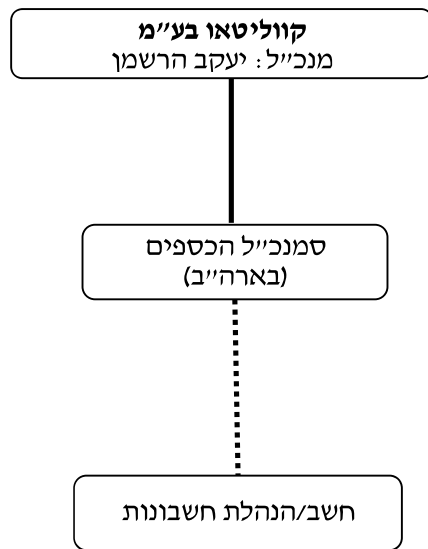
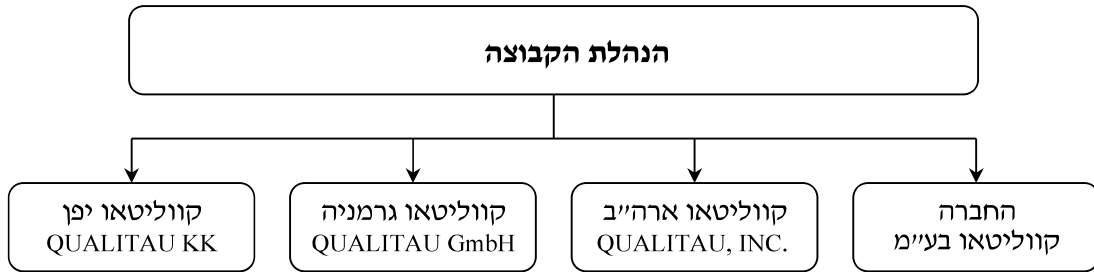
להערכת החברה, פקיעתם של חלק מהפטנטים המפורטים לעיל, ובכלל זה פטנט מס' (1) לעיל שפקע בסמוך לתום תקופת הדוח, אינה אמורה להשפיע על הכנסות החברה או על יכולת מתחרותיה של החברה לנצל את הקניין הרוחני שהחברה פיתחה באופן הפוגע בה מהותית. מעבר לכך, יוער כי באופן כללי, החברה בודקת באופן שוטף את נכסי הקניין הרוחני שלה, וכן בוחנת באופן שוטף אפשרויות להגשת בקשות לרישום פטנטים חדשים בהתאם ו/או להארכת תוקף לפטנטים הרשומים.

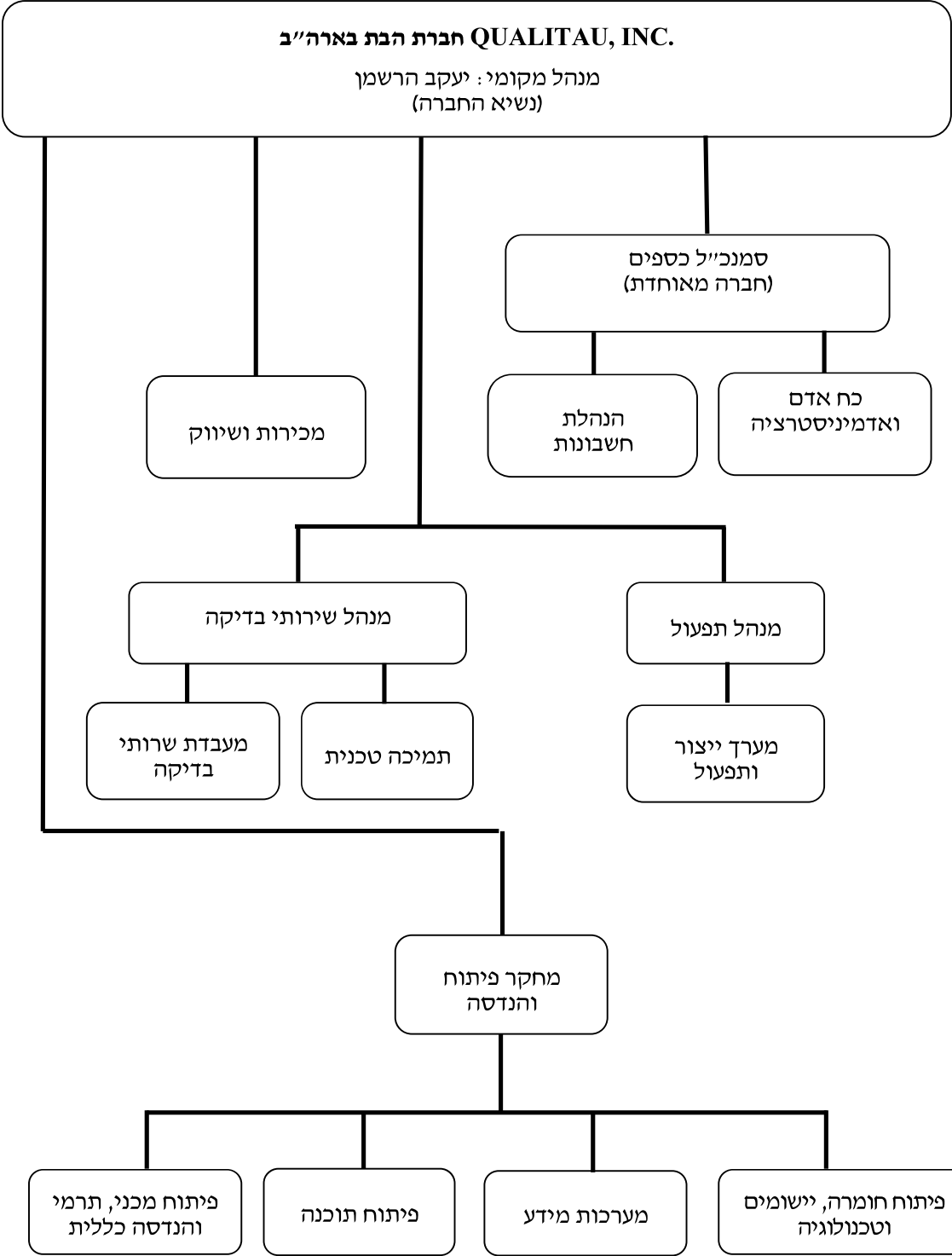
3.13.2 סימני מסחר ושירות

בשנת 1998 רשמה קווליטאו ארה"ב סימן שירות ביחס לשם QualiTau, Inc, ברשם סימני המסחר והפטנטים בארה"ב, בקשר עם שירותי יעוץ טכני בתעשיית המוליכים למחצה.

3.14.1 המבנה הארגוני

להלן תרשים המבנה הארגוני של קווליטאו נכון לשנת הדיווח:





3.14.2 מצבת העובדים

מצבת העובדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2025 וליום 31 לדצמבר 2024 עמדה על 75 עובדים ו-72 עובדים, בהתאמה.

בהקשר זה יובא כי חברת הבת בארה"ב, QualiTau Inc, היא, למעשה, "עמוד השדרה" של הקבוצה. פעולותיה השוטפות של הקבוצה, לרבות ייצור, מכירות, תמיכת לקוחות, מחקר ופיתוח, הנדסה, כספים ואדמיניסטרציה מתבצעות ברובן בקווליטאו ארה"ב ומנוהלות על ידה, תוך תאום ועזרה מהחברות הבנות האחרות.

3.14.3 שינויים מהותיים במצבת העובדים בשנת הדוח

לא היו שינויים מהותיים במצבת העובדים של החברה.

3.14.4 תלות בעובדים

לחברה תלות מהותית במר הרשמן. תלותה של החברה במר הרשמן נובעת מן המידע והידע המקצועי שיש בידי בנושאים שיווקיים, מערך מכירות, הפצה וניהול, והיכרות קרובה עם השוק, המתחרים, הסוכנים ודרכי הפעולה.

3.14.5 הדרכה והכשרה

לקווליטאו אין תכניות הדרכה והכשרה פורמאליות. קווליטאו נוהגת לבצע הדרכות מסודרות במסגרת כנסי המכירות (Sales and Service Meetings) של קווליטאו הנערכים, בדרך כלל, פעמיים בשנה. בכנסים אלה משתתפים אנשי המכירות של קווליטאו, סוכניה ברחבי העולם ואנשי התמיכה הטכנית והיישומים של הקבוצה. ההדרכה ניתנת בעיקר על ידי אנשי הפיתוח וההנדסה של קווליטאו, וכוללת עדכון שוטף על מוצרי קווליטאו, בעיקר מבחינה טכנית. כמו כן, ההדרכה כוללת הוראות והצעות הקשורות באופן מתן השירות ללקוחות בקשר עם המוצרים. ההדרכות מבוצעות מרחוק באמצעות אפליקציית ZOOM. בתיאום והתאמה לצרכים של הלקוח. חלק מההתקנות המורכבות יותר (סין, טיוואן) נעשות על ידי הצוות המקומי של החברה תוך כדי הדרכה מרחוק ממשרדי החברה בארה"ב.

3.14.6 תכניות תגמול לעובדים, הטבות, מסלולי קידום והסכמי העסקה

תכניות אופציות לעובדים

ביום 10 באוקטובר 2019, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, אימוץ תכנית אופציות לחברה, מכוחה ניתן יהיה להקצות עד 775,759 כתבי אופציה (ומניות שינבעו ממימושן), לעובדים נושאי משרה ויועצים.

מכיוון שתכנית האופציות מיועדת בעיקרה להענקת אופציות לעובדי חברת הבת האמריקאית, תכנית האופציות הובאה לאישור אסיפת בעלי המניות של החברה, כנדרש על פי הדין האמריקאי, כתנאי להענקת אופציות לעובדים אמריקאים במסלול מוטב מס (Incentive Stock Option) – המקבילה האמריקאית להקצאה בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה הישראלית. לפרטים נוספים, ראה דיווחי החברה מיום 3 בספטמבר 2019 ומיום 10 באוקטובר 2019 (אסמכתאות 2019-01-092302 ו- 2019-01-087825), והתיקון לנספח המס לתושבי ארה"ב שצורף לדיווח המידי של החברה בדבר זימון אסיפת בעלי מניות מיום 4.6.2021 ודיווח בדבר תוצאות האסיפה מיום 13.7.2021 (אסמכתאות 2021-01-095928 ו- 2021-01-116421).

ביום 24 בנובמבר 2019 אישר דירקטוריון החברה הקצאה כוללת של 140,000 אופציות לא סחירות, ל- 21 עובדים של קווליטאו ארה"ב בדרך של הצעה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה, בהתאם להוראות תכנית האופציות של החברה שאושרה כאמור. ביום 22 בדצמבר 2019 התקבל אישור הבורסה לרישום המניות שתנבענה ממימוש אופציות שהוקצו לעובדי חברת הבת כאמור. לפרטים אודות ביצוע ההענקה ראה דוח מידי בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית ואינה חריגה מיום 24 בנובמבר 2019 (אסמכתא : 2019-01-101358).

על אף שמועד הענקת האופציות נקבע על ידי דירקטוריון החברה ליום 24 בנובמבר 2019, בוצעה ההתקשרות הפורמלית בהסכמי האופציות עם 21 עובדי חברת הבת רק במהלך חודש ינואר 2020.

לאחר המלצתם של ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ביום 13.7.2021 האסיפה הכללית אישרה לבצע תיקון לנוסח נספח א' (נספח המס לתושבי ארה"ב) של תכנית האופציות לעובדים של החברה, במסגרתו חודדה תחולת הוראות חוק מס ההכנסה הפדראלי האמריקאי האמור, וזאת במטרה למנוע חבות מיסויית משמעותית על נושאי המשרה ועובדי חברת הבת בארה"ב בקשר עם קבלת אופציות, החזקת אופציות שהבשילו או מכירתן. דיווח מידי אודות תוצאות אסיפה מיום 13.7.2021 (אסמכתא : 2021-01-116421)

נכון למועד הדוחות הכספיים, יתרת האופציות שהוענקו לעובדי החברה ולנושאי המשרה בחברה, וטרם מומשו או פקעו, עומדת על 249,152 אופציות, כדלהלן: 50,370 מתוך האופציות שהוענקו לעובדים של קווליטאו ארה"ב במהלך שנת 2019 כמפורט לעיל, ומלוא 198,782 האופציות שהוענקו לנושאי המשרה של החברה בשנת 2025, כמתואר בבאור 15 ב' לדוחות הכספיים (תשלומים מבוססי מניות) ובתקנה 21 בפרק 4 לדוח התקופתי (פרטים נוספים על התאגיד).

בונוסים לעובדים

מעבר לתכניות האופציות, קווליטאו נוהגת לשלם לעובדיה בונוסים שנתיים, הניתנים מעת לעת, והתלויים בביצועי הקבוצה ובביצועיו של העובד באותה שנה. לגבי חלק מעובדי הבכירים של קווליטאו קיימת נוסחה, הקבועה בהסכם העסקתם, בדבר אופן חישוב הבונוס השנתי (בעניין זה ראה פירוט בתקנה 21 בפרק 4 בדוח התקופתי). כמו כן, לעתים מעניקה קווליטאו בונוס לעובד זה

או אחר, מעבר לבונוסים השנתיים, בעיקר על סמך תרומה משמעותית, הישג נקודתי מסוים וכיוצא באלו.

הסכמי העסקה

לעובד בקווליטאו ישראל הסכם העסקה אישי. הסכם העסקה אישי הנ"ל כולל, מלבד תשלום שכר היסוד, גם ביטוח מנהלים, ביטוח אובדן כושר השתכרות וקרן השתלמות. הסכמי העסקה סטנדרטיים בחברות הבנות כוללים זכויות סוציאליות הנלוות להסכם ההעסקה במדינה שבה חברת הבת הרלוונטית פועלת.

3.14.7 מדיניות תגמול נושאי משרה

ביום 14 באוגוסט 2025 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה את מדיניות התגמול החדשה של החברה, וזאת בנוסח שאושר על ידי דירקטוריון החברה לאחר ששקל וקיבל את המלצת ועדת התגמול של החברה. לפרטי מדיניות התגמול של החברה ראה דיווח מיידי בדבר זימון האסיפה מיום 8 ביוני 2025 (אסמכתא: 2025-01-040841) ודוח מתקן מיום 3 ביולי 2025 (אסמכתא 2025-01-048540), וכן דיווח בדבר תוצאות האסיפה מיום 14 באוגוסט 2025 (אסמכתא: 2025-01-060649).

באותו המועד, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת, בין היתר, מענקים הוניים למנכ"ל החברה, מר הרשמן, וליו"ר החברה מר ערן רום, אשר הוקצו בדרך של הצעה פרטית מהותית.

לפרטים אודות התגמול לנושאי משרה בכירה בחברה, לרבות המענקים ההוניים למר הרשמן ולמר רום, ראה תקנה 21 לחלק ד' לדוח. לפרטים נוספים אודות תשלומים מבוססי מניות ראה באור 15 ב' לדוחות הכספיים.

עדכון גמול לדירקטורים שאינם מכהנים כדירקטורים חיצוניים

במהלך שנת 2021 החליט דירקטוריון החברה כי לאור העובדה שניסיונם, כישוריהם והשכלתם של כל הדירקטורים המכהנים בחברה, ניתן לראות בכל הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ולפיכך ועדת התגמול והדירקטוריון החליטו כי יוענק לכלל הדירקטורים גמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכום המרבי לדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התשי"ס-2000. החלטה זו אושרה על ידי האסיפה הכללית ביום 5 באוקטובר 2021 (ראה זימון לאסיפה מיוחדת אסמכתא: 2021-01-139593 ותוצאות האסיפה אסמכתא: 2021-01-151383).

ביום 14 באוגוסט 2025 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת, בין היתר, מענק הוני של 5,532 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש ל-5,532 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א, לפיו יוקצו לכל אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים שאינם דירקטורים חיצוניים- ה"ה מר רון הדסי, מר גדעון שמואל ומר בצלאל איגר, 1,844 אופציות הניתנות למימוש ל-1,844 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה, בהתאם למדיניות התגמול של החברה, אשר הוקצו בדרך של הצעה פרטית מהותית.

חידוש ההתקשרות בפוליסת ביטוח אחריות ונושאי משרה ודירקטורים

ביום 28 במרץ 2025 ועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו את חידוש ההתקשרות בפוליסת ביטוח אחריות ונושאי משרה ודירקטורים, עבור כלל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות שלה, שמכהנים ו/או יכהנו בהן מעת לעת, לתקופה שמיום 1.5.2025 עד 30.4.2026, וזאת בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

חומרי הגלם העיקריים המשמשים את החברה לייצור מוצריה הינם רכיבים אלקטרוניים, מערכות זיווד, תנורים, מחשבים ותוכנות.

ככלל, רשימת הספקים של קווליטאו הינה רשימה פתוחה המשתנה מעת לעת, על בסיס שנתי.

רכיבים אלקטרוניים - הרכיבים האלקטרוניים המשמשים בייצור נרכשים מעשרות ספקים שונים ברחבי העולם, בהתאם לתחזית הייצור השנתית של החברה. מרבית הרכיבים האלקטרוניים הינם סטנדרטיים והחברה יכולה לרכשם מספקים חלופיים.

על אף האמור לעיל, חברת אביה פלקסיטק בע"מ (להלן: "**אביה**"), הינה ספק מהותי, המייצר עבור קווליטאו את לוחות ה-P-B - מעגלים מודפסים בעלי ליבת מתכת מצופי קרמיקה ואת גופי החימום הקשורים בהם. קיים ספק נוסף אשר יכול לייצר מעגלים מודפסים עבור קווליטאו.

סך הרכישות של קווליטאו מאביה בשנת 2025 היה כ-1,476 אלפי דולר (כ-12% מכלל רכישות מלאי הקבוצה).

מערכות זיווד - מערכות הזיווד נבנות על פי תכנון שנעשה בחברה על ידי ספק ישראלי, בהתאם לתחזית הייצור השנתית של קווליטאו ובהתאם למועדי המשלוח של מוצרי קווליטאו ללקוחותיה. קיימים ספקים נוספים אשר יכולים לייצר מערכות זיווד עבור קווליטאו.

תנורים - התנורים מיוצרים על ידי ספק ישראלי בהתאם למפרט שנקבע על ידי קווליטאו.

מחשבים ותוכנות - ככלל, אלה מסופקים לקווליטאו על ידי מגוון רחב של ספקים. נכון למועד הדוח משתמשת קווליטאו במחשבים של חברה מסוימת, אולם החלפת החברה המספקת את המחשבים לקווליטאו בכל ספק אחר אפשרית, ולקווליטאו אין תלות בספק זה או אחר בהקשר זה.

להלן הרכב ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר 2025:

אלפי דולר	סעיף
34,868	מזומנים ושווי מזומנים
1,114	מזומנים מוגבלים בשימוש
16,769	לקוחות
2,077	חייבים ויתרות חובה
16,715	מלאי
71,543	סך הכל נכסים שוטפים
	בניכוי:
655	חלויות שוטפת - התחייבויות בגין חכירות
296	ספקים ונותני שירותים
7,952	זכאים ויתרות זכות
8,903	סך הכל התחייבויות שוטפות
62,640	הון חוזר, נטו

למועד הדוח הכספי לקווליטאו הון חוזר חיובי בסך של 62,640 אלפי דולר.

3.17 השקעות

לא בוצעו השקעות חדשות בחברות אחרות כלשהן במהלך שנת 2025.

3.18 מימון

פעילות הקבוצה ממומנת מתוך האמצעים העצמיים של קווליטאו, כדלהלן:

3.18.1 מימון מספקים

החברה מקבלת מספקיה בישראל אשראי לתקופות של 30 עד 90 ימים. מספקיה בארה"ב מקבלת החברה אשראי של 30 ימים.

3.18.2 גיוס מימון בחוב

החברה אינה צופה צורך בגיוס מימון באמצעות חוב בעתיד הנראה לעין.

3.19 מיסוי

למידע בנושא מיסוי של החברה והחברות הבנות ראה באור 25 לדוחות הכספיים.

3.20 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

החברה מיישמת את הוראות ה-ROHS (Restriction of Hazardous Substances Directive), ככל שהן רלוונטיות. הוראות אלה מגבילות את השימוש במספר חומרים מסוכנים לסביבה (בעיקר עופרת) במוצרים אלקטרוניים. כמו כן, מוצרי החברה מתוכננים תוך שימת דגש על חסכון מירבי בהספק ובפליטת חום לסביבה. בהקשר זה החברה משוכנעת כי יש לה יתרון משמעותי על המתחרים - דבר המובא לידיעת לקוחותיה ומוצג כיתרון חשוב.

3.21 מגבלות ופיקוח על התאגיד

למיטב ידיעת החברה לא קיימות מגבלות על פי דין או הסדרים חוקיים הנוגעים לחלק מהותי בפעילות הקבוצה אשר משפיעים עליה באופן מהותי ואין דרישה גורפת על פי דין לעמידה בתקנים מסוימים בקשר עם המוצרים והשירותים שקווליטאו מספקת. עם זאת, חברות אירופאיות, ולעיתים רחוקות גם חברות מהמזרח הרחוק, דורשות עמידה בתקני בטיחות ותאימות אלקטרומגנטית (CE SAFTY ו-CE EMC, בהתאמה). לפיכך, קווליטאו יוזמת, בדרך כלל, רישוי לפי תקנים אלה.

בנוסף, במקרים מסוימים החברה נדרשת על ידי לקוחותיה לעמוד בתקינה של ארגון SEMI (ארגון יצרני הציוד למוליכים למחצה), הקשורה ספציפית לציוד המיועד לתעשיית המוליכים למחצה. מדובר בעיקר בתקן ה-SEMI-S2 (איכות הסביבה, בריאות ובטיחות), במידה פחותה יותר בתקן ה-SEMI-S8 (הנדסת אנוש-ארגונומיה) ובתקן ה-SEMI-S14 (תקן שעניינו בטיחות בנושא אש). למרות שעלות העמידה בתקנים אלה אינה זניחה, קווליטאו מעריכה, על פי ניסיון העבר, כי עלויות אלה לא השפיעו מהותית על פעילותה ורווחיותה.

כמו כן, מזה מספר שנים שממשלת ארה"ב מפרסמת רשימה של חברות בסין המוגבלות למשלוח ולמסחר עימן. לפרטים נוספים אודות רשימת החברות המוגבלות והשפעתה על החברה ראה סעיף 2.3 לעיל.

3.22 הסכמים מהותיים
לקוולטאו אין הסכמים מהותיים שנחתמו בינה לבין צדדים שלישיים כלשהם שלא במהלך העסקים הרגיל.

3.23 הליכים משפטיים
נכון למועד עריכת הדוח הכספי לא עומדים כנגד מי מחברות הקבוצה הליכים משפטיים כלשהם.

3.24 יעדים ואסטרטגיה עסקית
האסטרטגיה של קוולטאו מבוססת על חמישה יעדים, כמפורט להלן:

3.24.1 להמשיך את הפעילות האגרסיבית בתחום הפעולה המסורתית של קוולטאו, המבוסס בעיקר על בדיקות אמינות "ברמת המארז" (Package-Level Reliability), מתוך כוונה להגדיל את פוטנציאל התחום על ידי פיתוח שימושים חדשים ושיפור ביצועים. כמו כן, לשמר את מעמדה כמובילה בתחום ולהגדיל את נתח השוק שלה.

3.24.2 להמשיך ולפתח את תחום בדיקות האמינות "ברמת הפרוסה" (Wafer-Level reliability), לרבות כניסה ליישומים חשובים בהם החברה אינה פעילה עדיין, תוך שימוש במערכות ה- SAP300A וה- QSA300, המאפשרות נגישות סימולטנית למספר שבבים על הפרוסה, בטווח רחב של טמפרטורות ובקיבולת גבוהה.

3.24.3 להעמיק את הפיתוח והשיווק בתחום הפעילות המבוסס על מערכת בדיקה שולחנית ומשמשת לבדיקות אמינות ובדיקות פרמטריות, בעיקר למטרות פיתוח ואימות (Development and Verification Station).

3.24.4 לפתח מערכות בדיקה למתחים גבוהים (עד 3,000 וולט).

3.24.5 המשך פיתוחים לבדיקות אריזות מתקדמות ובכלל זה טכנולוגית CoWoS, HBM, EMIB, בדיקות אריזות המשמשות לבינה מלאכותית (AI) וזאת כתוצאה של שיתוף פעולה עם לקוחות מובילים בהליכי פיתוח.

יודגש כי האסטרטגיה האמורה לעיל, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, המבוסס על ההנחה לפיה המצב הכלכלי בשוק הרלוונטי למוצרי החברה ימשיך להשתפר בעתיד הנראה לעין. לפיכך אין כל וודאות כי האמור לעיל אכן יתממש.

3.25 צפי להתפתחות בשנה הקרובה
הפעילות של קוולטאו לשנת 2026 מתמקדת ביעדים הבאים:

3.25.1 עמידה בתכנית פיתוח המוצרים החדשים של החברה ובשדרוג משפחות מוצריה הקיימים, כמפורט בסעיף 3.12 לעיל.

3.25.2 פעילות אגרסיבית בתחום הגדלת המכירות של מוצרי החברה ושירותיה, תוך ניצול מירבי של מוצריה החדשים, במטרה להביא לגידול בהכנסות וברווח.

3.25.3 בחינה וקידום הזדמנויות לרכישת חברות ו/או פעילויות משלימות, במטרה להרחיב את סל המוצרים, היכולות הטכנולוגיות וחדירת החברה לשוקים נוספים.

יודגש כי הצפי להתפתחות המפורט לעיל, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד. לפיכך אין כל וודאות כי
אכן יתממש.

3.26 מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד

לא היה שינוי חריג בעסקי התאגיד.

3.27 אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים

לחברה לא היו אירועים חריגים במהלך תקופת הדוח שאינם מפורטים בדוח התקופתי.
ביום 23 בפברואר 2026, לאחר תאריך המאזן, אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית לגופים
מוסדיים ומשקיעים מסווגים (המנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך), של 368,852 מניות
רגילות של החברה 1 נ.ע.נ. כל אחת, בתמורה כוללת לחברה של כ-225 מיליון ₪, וכן 184,426 כתבי
אופציה לא סחירים הניתנים למימוש למניות של החברה, אשר הוקצו ללא תמורה למשתתפים
בהקצאה כאמור. לפרטים נוספים ראה ראה סעיף 1.4 לעיל.

3.28 מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים

לגבי מידע כספי המתייחס למגזרים הגיאוגרפיים שבהם פועלת קוולטאו, ראה באור 26 בדוחות
הכספיים (פרק 3 בדוח התקופתי).

3.29 דיון בגורמי סיכון

לצד היתרונות, נקודות החוזק וההזדמנויות שמציגה קוולטאו בסעיפים שלעיל, היא חשופה
לחולשות וסיכונים שהם מנת חלקו של כל שחקן בענף הציוד האלקטרוני, המפורטים להלן.

3.29.1 סיכונים מיוחדים לקוולטאו

במסגרת ערוצי השיווק בהם משתמשת קוולטאו למכירת מוצריה, היא נעזרת במפיצים מקומיים.
הגידול במכירות למזרח הרחוק מחד וההתקשרות עם ערוצי השיווק במדינות הללו מאידך, עשויים
לעורר חשש להפעלת לחץ מצד מפיצים בבואם לחדש את ההתקשרות עם קוולטאו (בעיקר בשוק
הסיני), מבחינת תנאיו המסחריים של הסכם ההפצה עמם.

המעבר לתמהיל בו עיקר המכירות מתבצעות במזרח הרחוק, חושף את קוולטאו להתמודדות מול
קשיים באכיפת הסכמים וגביית תשלומים באמצעות מערכות משפט מקומיות, נוכח העדר נסיון
וכיסוי משפטי מתאים, כמו כן החברה עלולה להיות חשופה לסיכון של הטלת מיסים שונים על
מוצרי קוולטאו באופן שייקר את מחיר המוצר, לסיכון בגין חוסר יציבות כלכלית ופוליטית
בארצות המזרח הרחוק (בדגש על סין), לסיכונים הקשורים במלחמת הסחר שבין ארה"ב לסין,
להשפעות גיאופוליטיות שאינן ידועות בשלב זה (מלחמת רוסיה אוקראינה והמתרחבות המתמשכת
בין סין לטיוואן), וכמו כן להגבלות שיכול ויוטלו על קוולטאו ארה"ב ואשר מגבילות את יכולת
המכירה של מוצרים שפותחו או יוצרו על ידה ללקוחות מסויימים בסין.

כמו כן, בדומה לכל ענף עסקי, קיימים בשוק הציוד מספר יצרנים אשר להם מוצרים המתחרים
באלו של קוולטאו כמתואר בסעיף 3.8 לעיל. היות שחלק מהמתחרים נהנים מיתרון יחסי לגודל
ונשענים על משאבים כספיים עתירים מאלו שעומדים לרשות קוולטאו, הדבר מקשה על התחרות
מולם.

נוכח אופיו של שוק ציוד הבדיקה הייעודי לתעשיית המוליכים למחצה, ובפרט השינויים כתוצאה משינויים טכנולוגיים בייצור מוליכים למחצה, קיים החשש (אם כי לדעת החברה בסבירות נמוכה) כי טכנולוגיות חלופיות, אם ייווצרו, יישמשו את יצרני הרכיבים בתחום המוליכים למחצה, ללא הזדקקות למוצרי קווליטאו בעתיד.

לחברה שכבת הנהלה מצומצמת באופן יחסי, מה שיוצר תלות מהותית במנהליה הבכירים, ובפרט במנכ"ל החברה, מר הרשמן, כמתואר בסעיף 3.14.4 לעיל.

3.29.2 סיכונים ענפיים

תנודתיות הענף מהווה איום על קווליטאו - היקף המכירות של קווליטאו מושפע, כאמור, מהשינויים בשוק המוליכים למחצה בכלל ובשוק הציוד למוליכים למחצה בפרט - שווקים המאופיינים בתנודתיות רבה.

נוכח השינויים הטכנולוגיים המהירים בתעשיית היעד (שוק המוליכים למחצה) נדרשת קווליטאו, בדומה למתחריה, לתת מענה לדרישות הטכנולוגיות החדשות, בדרך של שדרוג המוצרים הקיימים ופיתוח מוצרי "הדור הבא". אין וודאות כי פעילויות המחקר והפיתוח של קווליטאו יעלו יפה ויצליחו לענות על שינויים אלו.

לצורך עמידה ביעדים בהתאם לדרישות השוק, קווליטאו נדרשת להעסיק כח אדם מקצועי ומיומן. לפיכך, שינויים במצבת כח האדם (בעיקר במחלקת המחקר והפיתוח) עלולים לעכב את הגידול בפעילות קווליטאו, עקב קושי בגיוס עובדים מיומנים ומתאימים.

בהתייחס לגורם סיכון כוח האדם - החברה מקפידה להישאר תחרותית, ככל הניתן, בכל הקשור לתנאי העסקת עובדיה בכלל וביחס להעסקת עובדי מפתח בפרט. כמו כן, ככל שמדובר בתפקידים אשר החברה מעריכה כי אי רציפות עלולה להשפיע על יכולת הייצור והאספקה החברה מקפידה לגייס מהנדסים חדשים ולהכשירם, ובכך למזער השפעות של עזיבת עובדים בתפקידים קריטיים.

3.29.3 סיכוני מאקרו

לצד הסיכונים הטמונים בענף המוליכים למחצה חשופה קווליטאו גם לחולשות ואיומים כלליים, דוגמת תלות בכח אדם מקצועי ומיומן, ויציבות המערכת הבנקאית בארה"ב ומהשינויים בסביבה הכלכלית בארה"ב.

בנוסף, על אף שהחברה שינתה את בסיס ההתאמה של דוחותיה הכספיים כך שבסיס ההתאמה הינו דולרי, קיימים סעיפים שקלים אשר חושפים את החברה לשינויים בשער החליפין של השקל מול הדולר וכן סעיפים באירו ובין יפני אשר חושפים את החברה לשינויים בשערי החליפין של מטבעות אלו מול הדולר. להערכת החברה, השפעה אפשרית במקרה של חשיפה מטבעית אינה מהותית.

פעילות החברה מתבססת על שימוש שוטף במערכות מידע ומחשוב שונות. החברה נוקטת באמצעים שונים על מנת להבטיח את תקינות ומהימנות מערכות המחשוב ואת סדירות השימוש השוטף וזאת באמצעות גיבויים, אבטחת מידע ותחזוקה שוטפת. עם זאת, במקרה של קריסה במערכות המחשוב, החברה עלולה להיות חשופה לפגיעה בפעילותה. כמו כן, עלולה החברה להיות חשופה לניסיונות פריצה וחדירה של גורמים זרים למערכות המידע והמחשוב שלה, לפיכך היא פועלת לצמצום החשיפה על ידי ביצוע סקרים והערכות סיכון מקצועיות, נהלי עבודה סדורים וכן ביקורת פנימית מקיפה שנערכה במהלך שנת 2025.

בהתייחס לגורמי סיכון גיאופוליטיים - המשך המתיחות בין סין לטאיוואן, וכן המשך מלחמת הסחר בין סין לארה"ב, המושפעת גם מהשינויים בסביבה הכלכלית בארה"ב, מהווים גורמי סיכון מהותיים עבור פעילותה העסקית של החברה, כמו גם לכלל תעשיית המוליכים למחצה העולמית, אך אלה אינם בשליטת החברה, ואין לחברה אפשרות לבצע פעולות אקטיביות שיש בהם להפחית את הסיכון. לפירוט נוסף בדבר השפעת מלחמת הסחר בין סין לארה"ב והמתיחות בין סין לטאיוואן, ראה סעיף 2.3 ו- 2.4 לעיל.

לפירוט נוסף בעניין שינויים בסביבה הכלכלית בארה"ב ראה סעיף 2.5 לעיל.

סוג הסיכון	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה
סיכונים ייחודיים לחברה			
הסתמכות על מפיצים מקומיים בשוקי המזרח הרחוק		+	
תלות מכירות באזור גיאוגרפי			+
טכנולוגיות חלופיות	+		
אכיפת הסכמים	+		
מתחרים	+		
תלות בהנהלה			+
סיכונים כלל ענפיים			
תנודתיות הענף	+		
השינויים הטכנולוגיים המהירים בשוק המוליכים למחצה	+		
כוח אדם מיומן			+
סיכוני מאקרו			
שינויים בסביבה הכלכלית בארה"ב	+		
שינויים בשערי חליפין	+		
סיכוני סייבר	+		
מתיחות בין סין לטאיוואן			+
מלחמת הסחר בין סין לארה"ב			+

יובהר, כי המידע בדבר גורמי הסיכון להם חשופה קוולטאו הינו מידע צופה פני עתיד. ציפיות החברה בנושא זה מתבססות על נסיון העבר, על היכרות הקבוצה את השווקים בהם היא פועלת ועל הערכותיה באשר להתפתחותה הכלכלית והעסקית. עם זאת, יתכן שציפיותיה ושתחזיותיה של הקבוצה לא תתממשנה, וזאת, בין היתר, בשל תלותן בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת הקבוצה והמפורטים לעיל.

פרק 2 - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

ליום 31 בדצמבר 2025

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות דוחות מיידיים").

חלק ראשון - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תאור תמציתי של עסקי החברה מנקודת מבטו של הדירקטוריון

קוולטאו היא חברה המספקת, באמצעות חברות הבנות שלה (להלן ביחד: "קוולטאו"), פתרונות כוללים (Turn-Key Solutions) לבדיקה ואפיון של תופעות פיסיקליות מסוימות הגורמות לירידה באמינות פעולתם של מעגלים משולבים. במסגרת זו מפתחת קוולטאו את החומרה, את תוכנות ההפעלה והניתוח, עזרים שונים וכן עורכת את השילוב הכולל (אינטגרציה) של הרכיבים השונים הנכללים במערכות הבדיקה והאפיון האמורות, לכדי מוצר סופי. פתרונות אלו מוטמעים במוצרי החברה ומשמשים גם בבדיקות אמינות של רכיבי זיכרון ובינה מלאכותית (AI), נוכחיים ועתידיים.

להסבר מפורט לגבי עסקי התאגיד, התחרותיות בענף והתנודתיות המאפיינת אותו, ראה סעיף 3.1 בפרק 1 (תיאור עסקי התאגיד) לדוח זה.

מכירות החברה בשנת 2025 הסתכמו ב- 61,258 אלפי דולר, לעומת 46,247 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

בשנת 2025 עלו הכנסות החברה בכ-32.5% ביחס להכנסותיה בשנת 2024 כתוצאה מגידול בהזמנות ברחבי העולם בעקבות כניסה של טכנולוגיות אריזה מתקדמות שונות ליצרני מוליכים למחצה מובילים, כמו גם הגדלת הזמנות לטכנולוגיות מתקדמות אחרות בעלות ביקוש גבוה.

פעילות החברה מושפעת מהמאפיינים הייחודיים של ענף המוליכים למחצה. השוק מתאפיין בתנודתיות, לעיתים חדה, של היקפי המכירות. ניתן לייחס חלק מהתנודתיות האמורה לגורמים חיצוניים כגון מיתון כלכלי, אסונות טבע וכדומה, ולגורמים פנימיים, שהבולט בהם הוא עודפי ביקוש והיצע לשווקים הנתמכים על ידי תעשיית המוליכים למחצה, כגון מחשבים, תקשורת וכדומה.

מעבר למאפייני השוק הכלליים, החלטתה של סין להקטין את תלותה ביבוא שבבים מהמערב הביאה להאצה בבניית תשתיות וברכישת ציוד. בהקשר זה, ראוי לציין כי נכון למועד פרסום הדוחות, הסכסוך הכלכלי המתמשך בין ארה"ב לסין, שעלול להסלים משמעותית בעתיד הנראה לעין, וכן המתרחשות בין סין לטיוואן שמהווה איום לכלל תעשיית המוליכים למחצה, מזוהים על ידי הנהלת החברה כגורמי סיכון פוטנציאלי משמעותיים לחברה.

לצד זאת, החברה עוקבת אחר שינויים במדיניות הממשל האמריקאי, ובפרט אחר ההזדמנויות הגלומות במהלכי הממשל לעידוד ותמרוץ הקמת תשתיות ומתקני ייצור של מוליכים למחצה בארה"ב (לרבות באמצעות ה-Chips and Science Act שחוקק בשנת 2022), וכן השפעות הצעדים הכלכליים, לרבות תוכנית המכסים, שיזם הממשל לשינוי מאזן הסחר של ארה"ב.

לעניין הסכסוך המתמשך בין ארה"ב לסין ושינויים בסביבה הכלכלית בארה"ב ראה סעיפים 2.3 ו-2.5 בפרק 1 לעיל, וכן סעיף 2.4 בפרק 1 לעיל לעניין המתיחות בין סין לטיוואן.

להלן ריכוז צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2024 ולמועדי פרסום הדוחות הכספיים התקופתיים לשנים 2025 ו-2024, באלפי דולר:

2024	2025	
41,506	42,270	ליום 31 בדצמבר
57,648	62,276	למועד פרסום הדוחות הכספיים

2. המצב הכספי

להלן ניתוח סעיפי המצב הכספי של קוולטאו ביום 31 בדצמבר 2025 לעומת ה- 31 בדצמבר 2024:

הסברי החברה	שינוי	31 בדצמבר	31 בדצמבר	סעיף
	גידול (קטון)	2024	2025	
	%	אלפי דולר		
הגידול נובע בעיקר מעלייה בלקוחות, חייבים שונים ומלאי, שקוזוזו בירידה ביתרת מזומנים ושווה מזומנים.	34%	53,460	71,543	רכוש שוטף
	--	99	99	השקעות וחייבים לזמן ארוך
הקטון נובע בעיקר מפחת בסך 447 אלפי דולר בקוזוזו מהעברה ממלאי לרכוש קבוע בסך 181 אלפי דולר ומרכישה של רכוש קבוע בסך 83 אלפי דולר.	(13%)	1,372	1,187	רכוש קבוע, נטו
הקטון נובע מהפחתת נכסי זכות שימוש.	(19%)	3,379	2,723	נכסי זכות שימוש
הקטון בנכס המס נובע מכך שבשנת 2025, עקב השינוי ברגולציה בארה"ב, החברה הפסיקה להוון עלויות מו"פ בארה"ב.	(50%)	3,247	1,627	נכסי מיסים נדחים
הקטון נובע בעיקר מירידה בספקים, בזכאים ויתרות זכות בקוזוזו עלייה בחלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות.	(16%)	10,554	8,903	התחייבויות שוטפות
הקטון נובע מהפחתת התחייבויות בגין חכירה.	(20%)	3,090	2,461	התחייבויות שאינן שוטפות
הגידול נובע בעיקר מרווחי החברה בשנת 2025, בסך 21,574 אלפי דולר, מהמרת אופציות למניות בתמורה ל-597 אלפי דולר ומרישום הוצאות בגין אופציות למניות בסך 2,984 אלפי דולר בקוזוזו דיבידנד ששולם בסך 6,738 אלפי דולר.	37%	47,913	65,815	הון עצמי

3. תוצאות הפעילות

נתונים תוצאתיים מאוחדים, באלפי דולר:

2023	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
41,112	46,247	61,258	הכנסות ממכירות ומשירותים
13,460	15,200	17,622	עלות המכירות והשירותים
27,652	31,047	43,636	רווח גולמי
4,845	5,021	5,009	עלויות מחקר ופיתוח, נטו
3,382	3,982	4,524	הוצאות מכירה ושיווק
5,605	6,003	9,760	הוצאות הנהלה וכלליות
1	--	--	הוצאות (הכנסות) אחרות
13,819	16,041	24,343	רווח מפעולות רגילות
576	1,104	1,443	הכנסות מימון
(243)	(361)	(316)	הוצאות מימון
14,152	16,784	25,470	רווח לאחר מימון
1,852	2,877	3,896	מיסים על ההכנסה (הטבת מס)
12,300	13,907	21,574	רווח נקי לתקופה
--	--	--	רווח (הפסד) כולל אחר
12,300	13,907	21,574	רווח נקי לתקופה
			<u>רווח נקי למניה בדולר:</u>
2.841	3.192	4.809	רווח בסיסי למניה
2.688	3.017	4.676	רווח מדולל למניה

לפרטים אודות תמצית הדוחות על הרווח הכולל של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת 2025, ראה תקנה 10א' לפרק 4 (פרטים נוספים על התאגיד).

לעניין זה יצוין כי בעוד ששנת 2025 התאפיינה בתוצאות שיא מבחינת החברה, נרשמה שונות במכירות וברווחיות בין הרבעונים במהלך השנה, שבאה לידי ביטוי בעליה חדה במכירות וברווח של הרבעון השלישי (שנבעה בעיקרה מבקשה של מספר לקוחות להקדים אספקות של מערכות שנועדו במקור למשלוח ברבעון האחרון), על חשבון ירידה משמעותית במכירות ברבעון הרביעי. כמו כן ההוצאות בגין התגמול ההוני והמענקים השנתיים לעובדי חברות הקבוצה גרמו לירידה בתוצאות החברה לרבעון זה.

להלן ניתוח תוצאות הפעילות של קוולטאו לשנת 2025, בהשוואה לתוצאות הפעילות בשנים 2024 ו 2023 :

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה			סעיף
	ביום 31 בדצמבר			
	2023	2024	2025	
	אלפי דולר			
הכנסות ממכירת מערכות (*)	32,425	39,310	51,408	הכנסות ממכירת מערכות (*)
2025 ו 2024 : עלייה כתוצאה מגידול בהזמנות ברחבי העולם בעקבות כניסה של טכנולוגיות אריזה מתקדמות שונות ליצרני מוליכים למחצה מובילים, כמו גם הגדלת הזמנות לטכנולוגיות מתקדמות אחרות בעלות ביקוש גבוה.				
הכנסות משירותי תמיכה	6,951	5,541	8,967	הכנסות משירותי תמיכה
למיטב ידיעת הנהלת החברה, השינויים בהכנסות משירותי התמיכה הם אקראיים.				
הכנסות משירותי בדיקה	1,736	1,396	883	הכנסות משירותי בדיקה
למיטב ידיעת הנהלת החברה, השינויים בהכנסות משירותי הבדיקה הם אקראיים.				
	41,112	46,247	61,258	סך הכנסות ממכירות ומשירותים
עלות המכירות והשירותים	13,460	15,200	17,622	עלות המכירות והשירותים
2025 ו 2024 : העלייה בעלות המכירות והשירותים ביחס לשנת קודמת נובעת באופן ישיר מהעלייה בהכנסות.				
רווח גולמי	27,652	31,047	43,636	רווח גולמי
שיעור הרווח הגולמי : 2025 : 71%, 2024 : 67%, 2023 : 67%				
עלויות מחקר ופיתוח, נטו	4,845	5,021	5,009	עלויות מחקר ופיתוח, נטו
2025 ו 2024 : הגידול בעלויות המחקר ופיתוח לעומת שנת 2023 נובע בעיקר מעלייה בהוצאות ש.כר.				
הוצאות מכירה ושיווק	3,382	3,982	4,524	הוצאות מכירה ושיווק
2025 ו 2024 : הגידול בהוצאות מכירה ושיווק לעומת שנת 2023 נובע בעיקר מעלייה בסעיף פעילות מכירה בעקבות הגידול במכירות ביחס לשנה קודמת ובעלייה בהוצאות ש.כר בשנת 2025.				
הוצאות הנהלה וכלליות	5,605	6,003	9,760	הוצאות הנהלה וכלליות
2025 ו 2024 : הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות לעומת שנת 2023 נובע בעיקר מעלייה בהוצאות ש.כר דירה, עלויות שכ"ט רי"ח ואחזקה ופחת והפחתות כתוצאה ממעבר לנכס החדש ומעלייה בהוצאות ש.כר וש.כר זירקטורים בעקבות תוכנית אופציות והעלאות ש.כר בשנת 2025.				
הוצאות (הכנסות) אחרות	1	--	--	הוצאות (הכנסות) אחרות
	13,819	16,041	24,343	רווח מפעולות רגילות
הכנסות מימון	576	1,104	1,443	הכנסות מימון
2025 ו 2024 : הגידול בסעיף נובע מעלייה ביתרות המזומנים והריבית על הפקדונות במהלך שנת 2025.				
הוצאות מימון	243	361	316	הוצאות מימון
2025 : נובע בעיקר מהירידה בהפרשי ש.כר.				
מיסים על ההכנסה	1,852	2,877	3,896	מיסים על ההכנסה
שיעור מס אפקטיבי	13%	17%	15%	שיעור מס אפקטיבי
2025 : הגידול במיסים על ההכנסה נובע מהפחתת נכסי מיסים נדחים כתוצאה מהטבות מס שהקטינו את המיסים השוטפים.				
2024 : הגידול במיסים על הכנסה נובע מגידול ברווחיות בקיזון עלייה ברישום נכסי מיסים נדחים במיסים נדחים ביחס לשנת 2023.				
רווח נקי	12,300	13,907	21,574	רווח נקי
רווח בסיסי למניה	2.841	3.192	4.809	רווח בסיסי למניה

(*) להלן פילוח ההכנסות ממכירת מערכות לפי יעדים גיאוגרפיים :

2023	2024	2025	
82%	86%	81%	המזרח הרחוק
12%	12%	7%	צפון אמריקה
6%	2%	12%	אירופה ואחרים

4. נזילות ומקורות מימון

להלן ניתוח הדוח על תזרימי המזומנים של קווליטאו לשנת 2025 :

הסברי החברה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			סעיף
	2023	2024	2025	
	אלפי דולר			
2025 : נבע מרווחי החברה בתוספת קיטון בסעיפי רכוש והתחייבות, נטו ועליה ביתרת לקוחות. 2024 ו 2023 : נבע מרווחי החברה בקיזוז גידול בסעיפי רכוש והתחייבות, נטו.	16,285	16,459	7,068	תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת
2025 : נבע בעיקר מרכישת רכוש קבוע. 2024 : נבע בעיקר מרכישת רכוש קבוע ופקדון בגין שכירות כתוצאה ממעבר לנכס חדש 2023 : נבע בעיקר ממזומן מוגבל בשימוש, נטו כתוצאה מאישור תוכנית רכישה עצמית של מניות.	(788)	(508)	(256)	תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה
2025 : נבע מתשלום דיבידנד של 6,738 אלפי דולר, פרעון התחייבויות בגין חכירות בסך 597 אלפי דולר, ותשלום עבור רכישה עצמית של מניות בסך 514 אלפי דולר שקוזז בתקבול ממימוש אופציות למניות בסך של 597 אלפי דולר. 2024 : נבע מתשלום דיבידנד של 6,163 אלפי דולר, פרעון התחייבויות בגין חכירות בסך 381 אלפי דולר שקוזז בתקבול ממימוש אופציות למניות בסך של 135 אלפי דולר. 2023 : נבע מתשלום דיבידנד של 4,172 אלפי דולר, פרעון התחייבויות בגין חכירות בסך 565 אלפי דולר ותשלום עבור רכישה עצמית של מניות בסך של 166 אלפי דולר שקוזז בתקבול ממימוש אופציות למניות בסך של 235 אלפי דולר.	(4,668)	(6,409)	(7,252)	תזרים מזומנים שנבע מפעילות (ששימש לפעילות) מימון

נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, מימון פעילותה של החברה נעשה באמצעיה העצמאיים. החברה מקבלת מספקיה בישראל אשראי לתקופות של 30 עד 90 יום ומספקיה בארה"ב אשראי של 30 יום. החברה מעניקה ללקוחותיה אשראי ממוצע של 60 יום, החל ממועד משלוח המוצר ללקוח.

חלק שני - היבטי ממשל תאגידי

5. תרומות

מפעם לפעם ועל בסיס מוגדר מראש החברה תורמת (במזומן ובשווי מזומן) למוסדות צדקה וארגוני תמיכה באוכלוסיות מסויימות. החברה העניקה תרומות למוסדות צדקה בשנים 2025 ו-2024 בסך 61 אלפי דולר ו-104 אלף דולר, בהתאמה. לא ניתנה התחייבות למתן תרומות בעתיד.

6. דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנונה את ההוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים (כהגדרת המונח בסעיף 219 לחוק החברות, התשנ"ט-1999).

עם זאת, יצוין כי נכון ליום 31 בדצמבר 2025 בחברה מכהנים שישה דירקטורים, מתוכם שני דירקטורים חיצוניים ושלושה דירקטורים בלתי תלויים, כך שלמעשה שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בנוסף לדירקטורים החיצוניים בחברה עומד על כ-83% מסך חברי הדירקטוריון.

לפרטים נוספים אודות הדירקטורים הבלתי תלויים ראה תקנה 26 לפרק 4 (פרטים נוספים על התאגיד) ושאלון ממשל תאגידי המצורף בפרק 4 לדוח.

7. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, כהגדרת המונח בתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו-2005, יעמוד על דירקטור אחד, וזאת בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, בגודלה ובהיקף הפעילות שלה.

לדעת החברה המספר המזערי הראוי שנקבע, כאמור, יאפשר לדירקטוריון החברה לעמוד בחובות המוטלות עליו בהתאם לדין ולמסמכי ההתאגדות, ובמיוחד בהתייחס לאחריותו לבדיקת מצבה הכספי של החברה ולעריכת הדוחות הכספיים ואישורם.

לפרטים אודות דירקטורים שהחברה רואה אותם כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראה תקנה 26 לפרק 4 (פרטים נוספים על התאגיד) ושאלון ממשל תאגידי המצורף בפרק 4 לדוח.

8. פרטים בדבר המבקר הפנימי של החברה

ביום 26 במרץ 2025 מונה רו"ח ישראל גבירץ לכהן כמבקר הפנימי של החברה, חלף רו"ח דניאל שפירא אשר סיים את כהונתו. לפרטים נוספים אודות מינויו של רו"ח ישראל גבירץ, ראה דיווחי החברה מיום 27 במרץ 2025 (אסמכתא: 2025-01-021252).

להלן יפורט נתוני מבקר הפנים בהתאם לתקנה 10(ב)(11) ביחס למבקר הפנימי אשר כיהן בתקופת הדוח.

8.1 המבקר הפנימי של החברה בתקופת הדו"ח הינו רו"ח ישראל גבירץ (להלן: "**המבקר הפנימי**"), אשר מונה לתפקיד על ידי דירקטוריון החברה וועדת הביקורת ביום 26 במרץ 2025.

8.2 המבקר הפנימי הינו מבקר פנימי מוסמך מטעם ארגון המבקרים העולמי (IIA), שותף במשרד פאהן קנה ניהול ובקרה בע"מ, והוא משמש כמבקר פנים בגופים מוסדיים, בתי השקעות וחברות ציבוריות. היקף המשרה של המבקר הפנימי וצוות הכפופים לו הוא כ-175 שעות בשנת 2025.

8.3 המבקר הפנימי אינו עובד של החברה, אלא מעניק לה שירותי ביקורת פנים חיצוניים, והוא עומד בדרישות סעיפים 146 (ב) לחוק החברות וסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("**חוק הביקורת הפנימית**").

8.4 תכנית הביקורת השנתית והרב-שנתית מוגשת על ידי המבקר הפנימי לוועדת הביקורת ודירקטוריון החברה. ועדת הביקורת והדירקטוריון בוחנים את הנושאים, תוך התייעצות עם הנהלת החברה, ולאחר מכן הדירקטוריון מחליט על אישור התכנית (בשינויים או ללא שינויים). השיקולים המנחים את ועדת הביקורת והדירקטוריון הינם, בין היתר, צרכי הביקורת, חשיבות הנושאים, התדירות שבה נבחנו הנושאים בשנים שחלפו וכן המלצותיהם של המבקר הפנימי והנהלת החברה.

8.5 מאחר והחברה מדווחת במאוחד, כל הנושאים בתכנית ביקורת הפנים מתייחסים לכל החברות המוחזקות בשליטתה של החברה.

8.6 בהתאם להודעתו של המבקר הפנימי הוא עורך את הביקורת הפנימית על פי תקנים מקצועיים מקובלים בהתאם לסעיף 4 (ב) לחוק הביקורת הפנימית.

8.7 בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, המבקר הפנימי של החברה מדווח לוועדת הביקורת וליו"ר הדירקטוריון, מר ערן רום (בהתאם לסעיף 148 לחוק החברות).

8.8 ביום 25 בנובמבר 2025 המבקר הפנימי הציג בכתב ליו"ר הדירקטוריון (בהתאם לסעיף 148 לחוק החברות) את טיוטת ממצאי דוח הביקורת לשנת 2025 בנושא "תהליך השילוח לחברה ומהחברה". ביום 26 בנובמבר 2025 המבקר הפנימי הציג והגיש לחברי ועדת הביקורת של החברה את טיוטת ממצאי דוח הביקורת וחברי ועדת הביקורת דנו בממצאי הדוח.

8.9 עלות שירותי ביקורת הפנים לשנת 2025 הסתכמו בסך של כ-14 אלפי דולר.

8.10 לדעת הדירקטוריון, היקף ואופי תכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי ליישם את מטרות הביקורת הפנימית, היות והנושאים שנבחרו הינם מהותיים בחברה ונבדקו מאספקטים שונים. למבקר הפנימי ניתן חופש פעולה מתמיד ובלתי אמצעי לכל מערכות המידע של החברה, לרבות גישה לנתונים הכספיים של החברה, לפי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992.

9. פרטים בדבר רואה החשבון המבקר של החברה

- 9.1 רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד רו"ח אנדרסון, קידר ושות' (להלן: "רואה החשבון המבקר"), אשר מונה לתפקיד בחודש אוגוסט 2006. ביום 6 באפריל 2025 האסיפה הכללית של החברה אישרה את חידוש מינוי הרואה החשבון המבקר.
- 9.2 שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר, כפי שאושר על ידי דירקטוריון החברה, בגין שירותי ביקורת ושירותי מס, הסתכם בכ-120 אלפי דולר בשנת 2025 ובכ-80 אלפי דולר בשנת 2024.
- 9.3 שירותי הביקורת והמס כוללים מעקב ויעוץ הנדרשים כתוצאה משינויים החלים בכללי החשבונאות בישראל ובשל היחס ביניהם לבין הכללים החלים על חברת הבת בארה"ב, המהווה את עיקר המאזן המאוחד של החברה. לדעת חברי הדירקטוריון היקף הביקורת הינו סביר ומקובל בנסיבות העניין.
- 9.4 לחברות הבנות של קוליטאו ניתנים שירותי ביקורת על ידי רואי חשבון במדינות ההתאגדות של החברות הבנות כמפורט להלן:
- רואה החשבון המבקר של חברת QualiTau, Inc. הוא Frank Rimerman & Co, רואה החשבון של חברת QualiTau GmbH הוא TRG Treura Revivion GmbH ורואה החשבון של חברת Qualitau KK הוא Mooreshisei. הסך ההוצאה בגין שכר הטרחה של הקבוצה לרואי החשבון של החברות הבנות כאמור מסתכם לסך של 239 אלפי דולר בשנת 2025, לסך של 252 אלפי דולר בשנת 2024 ולסך של 189 אלפי דולרים בשנת 2023.

10. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

הזמנות מהותיות

- במהלך חודש ינואר 2026, החברה קיבלה הזמנה רב מערכתית מיצרן מוליכים למחצה באסיה, בסך כולל של 1.32 מ' דולר ארה"ב. ההזמנה צפויה להיות מסופקות במהלך הרבעון השני בשנת 2026. לפרטים אודות ההזמנה ראה דיווח מיום 7.1.2026 (אסמכתא: 002757-01-2026).
- במהלך חודש ינואר 2026, החברה קיבלה הזמנה רב מערכתית מיצרן מוליכים למחצה באסיה, בסך כולל של 1.26 מ' דולר ארה"ב. ההזמנה צפויה להיות מסופקות במהלך הרבעון השלישי בשנת 2026. לפרטים אודות ההזמנה ראה דיווח מיום 9.1.2026 (אסמכתא: 004378-01-2026).
- במהלך חודש ינואר 2026, החברה קיבלה הזמנה רב מערכתית מיצרן מוליכים למחצה באסיה, בסך כולל של 1.95 מ' דולר ארה"ב. ההזמנה צפויה להיות מסופקות במהלך הרבעון השלישי בשנת 2026. לפרטים אודות ההזמנה ראה דיווח מיום 13.1.2026 (אסמכתא: 005608-01-2026).
- במהלך חודש ינואר 2026, החברה קיבלה הזמנה מלקוח של מוליכים למחצה באסיה, בסך כולל של 5.8 מ' דולר ארה"ב. ההזמנה צפויה להיות מסופקות במהלך הרבעון השלישי בשנת 2026. לפרטים אודות ההזמנה ראה דיווח מיום 22.1.2026 (אסמכתא: 008834-01-2026).
- במהלך חודש מרץ 2026, החברה קיבלה הזמנה מלקוח של מוליכים למחצה באסיה, בסך כולל של 1.7 מ' דולר ארה"ב. ההזמנה צפויה להיות מסופקות במהלך הרבעון הרביעי בשנת 2026. לפרטים אודות ההזמנה ראה דיווח מיום 12.3.2026 (אסמכתא: 021940-01-2026).

במהלך חודש מרץ 2026, החברה קיבלה הזמנה מלקוח של מוליכים למחצה בארה"ב, בסך כולל של 2.14 מ' דולר ארה"ב. ההזמנה צפויה להיות מסופקות במהלך הרבעון הרביעי בשנת 2026. לפרטים אודות ההזמנה ראה דיווח מיום 13.3.2026 (אסמכתא: 2026-01-022414).

במהלך חודש מרץ 2026, החברה קיבלה הזמנה מלקוח של מוליכים למחצה באסיה, בסך כולל של 1.84 מ' דולר ארה"ב. ההזמנה צפויה להיות מסופקות במהלך הרבעון הרביעי בשנת 2026. לפרטים אודות ההזמנה ראה דיווח מיום 13.3.2026 (אסמכתא: 2026-01-022417).

במהלך חודש מרץ 2026, החברה קיבלה הזמנה מלקוח של מוליכים למחצה באסיה, בסך כולל של 1.2 מ' דולר ארה"ב. ההזמנה צפויה להיות מסופקות במהלך הרבעון הרביעי בשנת 2026. לפרטים אודות ההזמנה ראה דיווח מיום 20.3.2026 (אסמכתא: 2026-01-025020).

חלוקת דיבידנדים

ביום 26 במרץ 2026, לאחר מועד הדוח הכספי, הדירקטוריון הכריז על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה, בסך של 12,516,000 ₪ (4,000 אלפי דולר ארה"ב לפי השער היציג במועד ההחלטה). המועד הקובע יחול ביום 20 באפריל 2026 ומועד התשלום יחלו ביום 27 באפריל 2026.

תוכנית רכישה עצמית של מניות החברה

ביום 29 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות בהיקף של עד 9,806,500 ₪ (2,750 דולר ארה"ב לפי השער היציג במועד האישור) בתוקף עד ליום 30 באפריל 2024, ובהמשך לכך, ביום 28 במרץ 2024, אישר הדירקטוריון להאריך את תוקף תוכנית הרכישה העצמית למשך שנה נוספת עד ליום 30 באפריל 2025 (להלן: "תוכנית רכישה עצמית 2023"). לפרטים נוספים בדבר תוכנית רכישה עצמית 2023 ראה דיווחי החברה מיום 30 במרץ 2023 ומיום 31 במרץ 2024 (אסמכתאות 2023-01-035355 ו- 2024-01-030082).

ביום 28 במרץ 2025, אישר דירקטוריון החברה בנוסף להכרזת הדיבידנד שלעיל, תוכנית רכישה עצמית חדשה של מניות החברה (להלן: "תוכנית רכישה עצמית 2025"), בהיקף של עד 7,368,000 ₪ (2,000 אלפי דולר ארה"ב לפי השער היציג במועד ההחלטה), חלף תוכנית רכישה עצמית 2023, אשר הוחלט על סיומה במקביל. לפרטים נוספים בדבר תוכנית רכישה עצמית 2025 ראה דיווחי החברה מיום 30 במרץ 2025 (אסמכתא: 2025-01-022024). במסגרת תוכנית רכישה עצמית 2023, רכשה החברה, עד למועד פרסום הדו"ח, סה"כ 12,600 מניות של החברה, בעלות כוללת של כ- 166 אלפי דולר, המהוות כ- 7% מהיקף התוכנית שאושרה, ובמסגרת תוכנית רכישה עצמית חדשה לשנת 2025, רכשה החברה 9,220 מניות של החברה, בעלות כוללת של כ- 514 אלפי דולר, המהוות כ- 26% מהיקף התוכנית שאושרה, כך שבמצטבר רכשה החברה במסגרת תוכניות רכישה עצמית 21,820 מניות של החברה.

ביום 26 במרץ 2026, לאחר מועד הדוח הכספי, אישר דירקטוריון החברה בנוסף להכרזת הדיבידנד שלעיל, תוכנית רכישה עצמית חדשה של מניות החברה בהיקף של עד 6,258,000 ₪ (2,000 אלפי דולר ארה"ב לפי השער היציג במועד ההחלטה).

הסכם הקצאה פרטית למספר משקיעים

לאחר תאריך המאזן, ובהמשך להסכם מיום 26 בפברואר 2026 שנחתם עם המשקיעים, ובהתאם לאישור דירקטוריון החברה מיום 23 בפברואר 2026 ולקבלת אישור הבורסה, הקצתה החברה ביום 5 במרץ 2026, במסגרת הנפקה פרטית מהותית, 368,852 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת ו-184,426 אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה. ההקצאה בוצעה לגופים מוסדיים ולמשקיעים מסווגים (כהגדרתם בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך), בתמורה כוללת של כ-225 מיליון ש"ח בגין המניות המוקצות. המניות המוקצות מהוות, לאחר הקצאתן, כ-7.48% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, ואילו המניות המוקצות יחד עם המניות הנובעות ממימוש האופציות מהוות כ-10.31% מהון המניות של החברה בדילול מלא. לפרטים, ראה סעיף 1.4 בחלק 1 לדוח התקופתי. הוצאות הוצאות ההנפקה הסתכמו לסך של 1,882 אלפי ₪.

ערן רום
יו"ר הדירקטוריון

יעקב הרשמן
מנכ"ל

26 במרץ 2026

פרק 3 - דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025

קווליטאו בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025 בדולרים

תוכן העניינים

עמוד

1-4	דוח רואה החשבון המבקר - דוחות כספיים שנתיים
	הדוחות הכספיים:
5-6	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
7	דוחות מאוחדים על הרווח וההפסד הכולל
8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי
9-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-60	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לבעלי המניות של קבוצת קוולטאו בע"מ**בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי****בהתאם לסעיף 9(בג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של קבוצת קוולטאו בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2025. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דיעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו על ידינו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן - "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות על תהליכי המלאי; (3) בקורות על תהליך ההכנסות ממכירות ומשירותים; (4) בקורות על תהליך השכר (כל אלה יחד מכונים להלן - רכיבי הבקרה המבוקרים).

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2025.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו, מיום 26 במרס 2026, כלל חוות דעת ללא שינוי מהנוסח האחיד על אותם דוחות כספיים.

אנדרסון, קידר ושות'

רואי - חשבון

נתניה, 26 במרץ 202

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של**קוולטאו בע"מ****חוות הדעת**

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של קוולטאו בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות המאוחדות ותזרימי המזומנים המאוחדים לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה ובחברות המאוחדות שלה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת הם עניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים המאוחדים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשרו של עניינים אלה להלן, אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

יתרת המלאי

כמפורט בבאור ד2, באור ד3 ובאור 8 לדוחות הכספיים המאוחדים, ליום 31 בדצמבר 2025, יתרת המלאי נטו של החברה הינה בסך של 16,715 אלפי דולר. לצורך קביעת יתרת המלאי לתום השנה, הנהלת החברה בוחנת את קיומם של פריטי המלאי, בין היתר באמצעות נהלי ספירה של המלאי, וכן קובעת את עלות המלאי הכוללת את עלויות הרכישה של חומרי הגלם, עלויות עבודה ישירה ועלויות ישירות אחרות. כמו כן, החברה בוחנת את הצורך בהכרה בירידת ערך של המלאי על בסיס אומדנים של שווי המימוש נטו של פריטי המלאי, כולל התייחסות לפריטי מלאי שתנועתם איטית. לאור מהותיות יתרת המלאי של החברה והעובדה שנושא זה דורש שיקול דעת ומהווה חלק מהותי מעבודת הביקורת, זיהינו, על פי שיקול דעתנו המקצועי, כי קביעת יתרת המלאי, לרבות בחינת ירידת ערך מלאי הינה עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת שביצענו הקשורים לעניין מפתח זה כללו, בין היתר, את הנהלים הבאים:

- בחינה מדגמית של פריטים מהמלאי והערכנו את התנאים הפיזיים של המלאי.
- בחינה מדגמית של חישוב ערך המלאי במערכת הכספים תוך דגימת חשבונות רכישה מספקים.
- הערכנו את נאותות הגילוי הכלול בדוחות הכספיים לגבי המלאי.
- הערכנו את שיקול דעת ההנהלה בדבר גובה ההפרשה לירידת ערך מלאי ואופן החישוב.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010; וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים מאוחדים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים מאוחדים אלו.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים המאוחדים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.

- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים המאוחדים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו. וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו. וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזהים על אי תלותנו.

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

פיסקת קישור

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספיים", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 והדוח שלנו מיום 26 במרץ, 2026, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי הוא ניר אנדרסון.

אנדרסון, קידר ושות'
רואי - חשבון

נתניה, 26 במרץ 2026

קווליטאו בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי דולר	אלפי דולר		
			נכסים שוטפים
35,308	34,868	4	מזומנים ושווי מזומנים
835	1,114	5	מזומנים מוגבלים בשימוש
3,315	16,769	6	לקוחות
279	2,077	7	חייבים ויתרות חובה
13,723	16,715	8	מלאי
<u>53,460</u>	<u>71,543</u>		
			נכסים שאינם שוטפים
99	99		חייבים לזמן ארוך
1,372	1,187	9	רכוש קבוע, נטו
3,379	2,723	10	נכסים בגין זכויות שימוש
3,247	1,627	11	נכסי מיסים נדחים
<u>8,097</u>	<u>5,636</u>		
<u>61,557</u>	<u>77,179</u>		

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קווליטאו בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2024	2025		
אלפי דולר	אלפי דולר	באור	
			התחייבויות שוטפות
595	655	10	חלויות שוטפות - התחייבויות בגין חכירות
1,541	296	12	ספקים ונותני שירותים
8,418	7,952	13	זכאים ויתרות זכות
<u>10,554</u>	<u>8,903</u>		
			התחייבויות שאינן שוטפות
3,090	2,461	10	התחייבויות בגין חכירות
--	--	14	התחייבות בגין סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
<u>3,090</u>	<u>2,461</u>		
			הון עצמי
47,913	65,815	15	
<u><u>61,557</u></u>	<u><u>77,179</u></u>		

26 במרץ 2026
תאריך אישור הדוחות הכספיים

<u>נאוה בן יהודה</u> סמנכ"ל כספים	<u>ערן רום</u> יו"ר הדירקטוריון	<u>יעקב הרשמן</u> מנכ"ל
--------------------------------------	------------------------------------	----------------------------

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קווליטאו בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח וההפסד הכולל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2023	2024	2025		
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר		
41,112	46,247	61,258	17	הכנסות ממכירות ומשירותים
13,460	15,200	17,622	18	עלות המכירות והשירותים
27,652	31,047	43,636		רווח גולמי
4,845	5,021	5,009	19	עלויות מחקר ופיתוח, נטו
3,382	3,982	4,524	20	הוצאות מכירה ושיווק
5,605	6,003	9,760	21	הוצאות הנהלה וכלליות
1	--	--	22	הוצאות (הכנסות) אחרות
13,819	16,041	24,343		רווח מפעולות רגילות
576	1,104	1,443	23	הכנסות מימון
(243)	(361)	(316)	24	הוצאות מימון
14,152	16,784	25,470		רווח אחרי מימון
1,852	2,877	3,896	25	מיסים על ההכנסה
12,300	13,907	21,574		רווח נקי לשנה
--	--	--		רווח (הפסד) כולל אחר
12,300	13,907	21,574		סך הכל רווח כולל
12,300	13,907	21,574		מיוחס ל: בעלי הזכויות ההונניות של החברה
2.841	3.192	4.809	28	רווח נקי למניה בדולר: בסיסי
2.688	3.017	4.676		מדולל

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קוולטטאו בע"מ

דוח על השינויים בהון העצמי

סך הכל אלפי דולר	יתרת רווח אלפי דולר	קרנות הון אחרות אלפי דולר	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי עניין אלפי דולר	מניות באוצר אלפי דולר	פרמיה על מניות אלפי דולר	הון מניות	
						אלפי דולר	1,336
47,913	39,719	18	22	(166)	6,984		
21,574	21,574	--	--	--	--	--	--
2,982	2,982	--	--	--	--	--	--
597	(877)	--	--	--	1,417	57	57
(514)	--	--	--	(514)	--	--	--
(6,738)	(6,738)	--	--	--	--	--	--
65,815	56,660	18	22	(680)	8,401	1,393	1,393
39,982	31,979	18	22	(166)	6,800	1,329	1,329
13,907	13,907	--	--	--	--	--	--
52	52	--	--	--	--	--	--
135	(56)	--	--	--	184	7	7
(6,163)	(6,163)	--	--	--	--	--	--
47,913	39,719	18	22	(166)	6,984	1,336	1,336

יתרה ליום 1 בינואר 2024
 תנועה בשנת 2024 :
 רווח נקי לשנה
 עלות תשלום מבוטס מניות
 מימוש אופציות למניות
 חלוקת דיבידנד

יתרה ליום 1 בינואר 2023
 תנועה בשנת 2023 :
 רווח נקי לשנה
 עלות תשלום מבוטס מניות
 מימוש אופציות למניות
 רכישת מניות באוצר
 חלוקת דיבידנד

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קווליטאו בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
12,300	13,907	21,574	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			רווח נקי לשנה
			התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
1,006	1,095	1,134	פחת והפחתות של רכוש קבוע ושל נכסי זכות שימוש
--	2	(106)	הפרשי שער בגין מזומנים מוגבלים בשימוש
1	--	--	הפסד הון
(1,270)	(677)	1,620	מיסים נדחים, נטו
--	--	--	עליה (ירידה) בהתחייבויות בגין סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
151	52	2,982	עלות תשלום מבוסס מניות
2,791	3,693	3,362	מיסים על ההכנסה, נטו
(569)	(1,094)	(1,112)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
<u>2,110</u>	<u>3,071</u>	<u>7,880</u>	
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
6,026	1,948	(13,454)	ירידה (עליה) בלקוחות
(312)	344	(1,798)	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
(697)	(2,872)	(3,173)	עליה במלאי
97	630	(1,245)	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(1,017)	2,030	(466)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
<u>4,097</u>	<u>2,080</u>	<u>(20,136)</u>	
			מזומנים ששולמו ושהתקבלו במהלך התקופה עבור:
(7)	(8)	(14)	ריבית ששולמה
576	1,102	1,126	ריבית שהתקבלה
(2,791)	(3,698)	(3,362)	מיסים ששולמו
--	5	--	מיסים שהתקבלו
<u>(2,222)</u>	<u>(2,599)</u>	<u>(2,250)</u>	
<u><u>16,285</u></u>	<u><u>16,459</u></u>	<u><u>7,068</u></u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קווליטאו בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(837)	--	(173)	מזומן מוגבל בשימוש, נטו
(41)	(464)	(83)	רכישת רכוש קבוע
90	(44)	--	חייבים לזמן ארוך
<u>(788)</u>	<u>(508)</u>	<u>(256)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
235	135	597	תמורה ממימוש אופציות למניות
(166)	--	(514)	תשלום עבור רכישה עצמית של מניות
(565)	(381)	(597)	פרעון התחייבויות בגין חכירות
(4,172)	(6,163)	(6,738)	דיבידנד שחולק
<u>(4,668)</u>	<u>(6,409)</u>	<u>(7,252)</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
10,829	9,542	(440)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
14,937	25,766	35,308	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
<u>25,766</u>	<u>35,308</u>	<u>34,868</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
			<u>נספח א' - פעילות שלא במזומן</u>
633	546	181	העברת מלאי לרכוש קבוע
--	91	--	העברה מרכוש קבוע למלאי
31	3,995	28	הכרה בנכסי זכויות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירות

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קווליטאו בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 1 - כללי

- א. קווליטאו בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה ביום 20 בדצמבר 1993 והחלה בפעילותה העסקית בחודש יולי 1994. ביום 27 בינואר 2000 הפכה החברה לחברה ציבורית. מספר החברה ברשם החברות הינו 511896540. כתובתה הרשמית הינה פארק המדע קריית וייצמן, רחוב גולדה מאיר 3, נס ציונה 7403648, ישראל.
- ב. החברה והחברות המאוחדות שלה עוסקות בפיתוח, ייצור ושיווק של ציוד בדיקה ייעודי לתעשיית המוליכים למחצה ("Semiconductor").
- ג. החברה מחזיקה בבעלות מלאה בחברה הפועלת בארה"ב (להלן: "קווליטאו אינק." או "קווליטאו ארה"ב"). בחודש ינואר 1994 רכשה החברה מבעלי השליטה את מלוא מניותיהם בחברה המאוחדת תמורת הקצאת מניות בחברה. ההפרש בין הערך הנקוב של המניות שהונפקו לבין השווי המאזני בעת הרכישה, נזקף לחובת פרמיה על מניות.
- בנוסף, מחזיקה החברה בבעלות מלאה בחברות הבנות ב Qualitau GmbH הפועלת בגרמניה (להלן: "קווליטאו גרמניה") ו- Qualitau KK הפועלת ביפן (להלן: "קווליטאו יפן"). קווליטאו גרמניה הוקמה בספטמבר 2002 ומרכזת את פעילותה העסקית של החברה בגרמניה בפרט ובאירופה בכלל. קווליטאו יפן הוקמה באוגוסט 2006, ומרכזת את פעילותה העסקית של החברה ביפן.
- ד. הסכסוך הכלכלי המתמשך בין ארה"ב לסין - הסכסוך, המושפע גם מהשינויים בסביבה הכלכלית בארה"ב, שבתרחישים מסויימים עלול להסלים משמעותית בעתיד הנראה לעין, מזוהה על ידי הנהלת החברה כגורם סיכון פוטנציאלי משמעותי. למיטב הערכת הנהלת החברה, ככל שתהיה החרפה משמעותית במלחמת הסחר האמורה עלולה להשפיע באופן מהותי על פעילות החברה בשוק מרכזי זה.
- לפירוט נוסף בדבר השפעת הסכסוך בין ארה"ב לסין והשינויים בסביבה הכלכלית בארה"ב ראה סעיפים 2.3 ו- 2.5 בפרק 1 – תיאור עסקי התאגיד לעיל.
- ה. מידע בדבר המתיחות בין סין וטייוואן - המתיחות המתמשכת בין שתי המדינות, מהווה גורם סיכון משמעותי לכלל תעשיית השבבים העולמית.
- לפירוט נוסף בדבר השפעת הסכסוך בין סין לטייוואן ראה סעיף 2.4 בפרק 1 – תיאור עסקי התאגיד לעיל.
- ו. אי הכללת מידע כספי נפרד במסגרת הדוחות הכספיים:
- החברה לא כללה במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025 (להלן - "מועד הדוחות הכספיים") מידע כספי נפרד בהתאם להוראות תקנה 9'א או 38'ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל 1970- מכיוון שהמידע כאמור הינו זניח ותוספת המידע שתינתן למשקיע בדוח הכספי הנפרד ביחס למידע שייכלל בדוחות הכספיים המאוחדים הינה זניחה וזאת מהנימוקים הבאים:
1. נכון למועד הדוחות הכספיים אין לחברה תעודות התחייבות שהונפקו לציבור וכן, אין לחברה התחייבויות מהותיות כלפי תאגידים בנקאיים ו/או מוסדות פיננסיים אחרים.

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 1 – כללי(המשך)

2. להערכת החברה, מצבה התזרימי, איתנותה הפיננסית ורווחיותה כפי שמשקפים בדוחות המאוחדים שלה, מתארים באופן נכון יותר את מצבה העסקי והפיננסי, שכן החברה פועלת כיחידה עסקית אחת ולא קיימות מגבלות משמעותיות כלשהן על פי הסכם ו/או על פי דין להעברת כספים בין חברות הקבוצה.
3. נכון למועד הדוחות הכספיים לחברה אין נכסים מהותיים למעט מזומנים ושווי מזומנים והחזקות בחברות בנות. כמו כן, אין לחברה התחייבויות, למעט התחייבויות לא מהותיות במהלך העסקים הרגיל, או התניות פיננסיות בהן היא מחויבת לעמוד על פי הסכמים שהחברה צד להן.
- ז. שינויים בסביבה הכלכלית בארה"ב - מזה מספר שנים הממשל בארה"ב מוביל מהלכים שנועדו להגביל ייצוא של טכנולוגיות מתקדמות תוך מתן דגש על שבבי בינה מלאכותית (AI), וטכנולוגיות מחשוב. מדיניות זו כוללת בין היתר החמרת הפיקוח על שרשראות אספקה בתחום השבבים, לצד צמצום משמעותי במתן רישיונות והיתרים ליצוא טכנולוגיות אלו. במקביל, במהלך שנת הדוח, ננקטו צעדי מדיניות מסחרית נוספים, לרבות הטלת או הרחבת מכסים על כניסת מוצרים וחומרי גלם לארה"ב, אשר עשויים להשפיע על עלות המכר של החברה.
- ח. בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" במדינת ישראל ובהמשך אליה, לאחר תקופת הדוח, פתחו ממשלת ארה"ב ומדינת ישראל במתקפה משולבת נגד המשטר באיראן..
- מאחר ומרבית פעילות החברה בחו"ל, החברה מעריכה, בהתבסס על המידע המצוי בידיה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, כי להימשכות העימות הצבאי במתכונתו הנוכחית לא צפויה השפעה מהותית על תוצאות פעילותיה.
- לפירוט נוסף ראה סעיף 2.6 לפרק 1 לעיל.
- ט. הגדרות
- החברה** - קווליטאו בע"מ.
- חברות מוחזקות** - חברות מאוחדות.
- חברות מאוחדות** - חברות שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה (פירוט בסעיף ג' לעיל).
- בעלי עניין ובעלי שליטה** - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.
- צדדים קשורים** - כמשמעותם בתקן חשבונאות בינלאומי 24 בדבר צדדים קשורים.
- דולר** - דולר של ארצות הברית.
- מדד** - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

קווליטאו בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים המאוחדים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים ("IFRS") ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010. הדוחות הכספיים המאוחדים אושרו על ידי דירקטוריון החברה ביום 26 במרץ 2026.

ב. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית, למעט תשלומים מבוססי מניות המוצגים לפי שוויים ההוגן. הפרשות מוכרות לפי האומדן הטוב ביותר של היציאה הנדרשת לסילוק המחוייבות בהווה בסוף תקופת הדיווח.

ג. מטבע פעילות ומטבע הצגה

כללי

הדולר הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה. בהתאם לכך מהווה הדולר את מטבע הפעילות וההצגה בדוחות כספיים אלה.

עסקאות במטבע חוץ

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבע הפעילות של החברה ושל החברות הבנות לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ בתאריך הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הסעיפים הכספיים הינם ההפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות בתחילת התקופה, כשהוא מתואם לריבית האפקטיבית ולתשלומים במשך התקופה, לבין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין לסוף התקופה. נכסים והתחייבויות לא כספיים, הנקובים במטבעות חוץ והנמדדים לפי שווי הוגן, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום בו נקבע השווי ההוגן. הפרשי שער הנובעים מתרגום מחדש נזקפים לדוח רווח והפסד.

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, באומדנים ובהנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההנחות והוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי ודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על נסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות המשמשים בעריכת הדוחות הכספיים נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

להלן מידע בדבר אומדנים קריטיים, שנערכו תוך יישום המדיניות החשבונאית והם בעלי השפעה מהותית על הדוחות הכספיים:

- הפרשה לחובות מסופקים - יצירת הפרשה לחובות מסופקים נבחנת על ידי הנהלת החברה באופן שוטף ונקבעת, בין היתר, על פי היכרות עם הלקוח, טיב הלקוח והיקף הבטחונות מהלקוח. שינויים בהנחות לחישוב ההפרשה עשויים להוביל לשינויים מהותיים בהפרשה הנדרשת. לתאריך הדו"ח הכספי, בהתאם להערכת הנהלת החברה, לא נרשמה הפרשה לחובות מסופקים.
- הפרשה לאחריות - הפרשה לאחריות מוצגת במסגרת סעיף הזכאים השונים. ההפרשה לאחריות נבחנת על ידי הנהלת החברה ונקבעת בהתאם לתקופת האחריות שהחברה נותנת עבור מוצריה ובהתאם לנסיון העבר של החברה, תוך בחינת העלות הפוטנציאלית בגין מכירת המוצרים. שינויים בהנחות לחישוב ההפרשה עשויים להוביל לשינויים מהותיים בהפרשה הנדרשת.
- מיסים - החברה והחברות הבנות נישומות לצרכי מס במספר תחומי שיפוט ועל כן נדרשת הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת משמעותי על מנת לקבוע את ההפרשה הכוללת בגין מיסים וייחוס הכנסות. המיסים הנדחים מחושבים לפי שיעורי המס הצפויים במועד מימושם. שינויים בהנחות אלה עשויים להביא לשינויים מהותיים בערכם בספרים של נכסי המס, ההתחייבויות למס ובתוצאות הפעילות. החברה הכירה בנכסי מיסים נדחים, בהתאם להערכתה את יכולתה לנצל את נכס המס העומד לרשותה. ההכרה בנכס, כולו או חלקו, בעתיד, תיבחן בהתאם לתוצאות הפעילות ומצב השוק באותו מועד.

קוליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)

- ניצול הפסדים מועברים לצרכי מס - לחברה ולחברות הבנות יתרות הפסדים מועברים לצרכי מס שטרם נוצלו, אשר להערכתה, ניתן יהיה לנצלן כנגד הכנסות חייבות. כדי לקבוע את סכום ההפסדים המועברים שניתן יהיה לנצל ואת סכום המיסים הנדחים שיש ליצור, נדרש שיקול דעת של הנהלת החברה לגבי אופן קיזוז ההפסדים, ההכנסה החייבת הצפויה ועיתויה. שינויים בהערכות אלה עשויים להביא לשינויים בערכם של המיסים הנדחים, ההפרשות למיסים ותוצאות הפעילות.
- מלאי - המלאי נמדד בדוחות הכספיים כנמוך מבין העלות וערך המימוש נטו. ערך המימוש נטו הוא אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה. מחיר המכירה מוערך על בסיס מחיר המכירה הצפוי בעת מימוש המלאי. ירידה במחיר המכירה הצפוי עלול להביא לירידה בערכו של המלאי בספרים ובתוצאות הפעילות בהתאמה.
- הפרשה לירידת ערך מלאי - החברה משתמשת באומדנים להפחתת ערך מלאי איטי ומלאי מיושן. אומדן ההפחתה לירידת ערך מחושב על בסיס ניתוח תלת שנתי של מגמות המלאי תוך שהוא מתחשב בנתונים היסטוריים שנצברו בחברה לגבי פריטי המלאי ובהתאם ליכולת החברה להשתמש בפריטי המלאי בעתיד, כאשר בשנים האחרונות האומדנים היו בטווח של 4% עד 6%. בנוסף מבצעת החברה הפחתות מלאי ספציפי לגבי מלאי מת.
- קביעת תקופת החכירה ושיעור ההיוון בגינה - במסגרת תקן IFRS 16 - חכירות, שוקלת ההנהלה עובדות ונסיבות אשר יוצרות תמריץ כלכלי למימוש אופציות הארכה, או לאי-מימוש של אופציות ביטול, כגון: סכומים משמעותיים שהושקעו בגין שיפורים במושכר, חשיבות נכס הבסיס והייחודיות הטמונה בו לצורך פעילותה של הקבוצה, נסיון העבר של הקבוצה בעסקאות חכירה דומות ועוד. אופציות הארכה, או תקופות שלאחר המועד למימוש אופציות ביטול, נכללות בתקופת החכירה רק במידה וודאי באופן סביר שהחכירה תוארך (או לא תבוטל). לאחר מועד התחילה הנהלת החברה מעריכה מחדש האם וודאי באופן סביר שאופציית הארכה תמומש, או שאופצית ביטול לא תמומש, בעת התרחשות אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות, אשר יש בהן כדי להשפיע על החלטות הקבוצה בדבר מימוש האופציה, כגון: שיפורים משמעותיים שבוצעו במושכר ולא היו חזויים במועד התחילה, התקשרות בחכירת משנה של נכס הבסיס לתקופה העולה על סוף תקופת החכירה שנקבעה קודם לכן ועוד.

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)

כמו כן, במסגרת יישום תקן IFRS 16, קבעה החברה את שיעור ההיוון של התחייבות בגין חכירה - החברה אינה יכולה לקבוע בנקל את שיעור הריבית הגלומה בחכירות ולכן לצורך חישוב ההתחייבויות בגין חכירה היא משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור הריבית התוספתי שקובעת החברה מהווה את שיעור הריבית שהחברה היתה צריכה לשלם על הלוואה לתקופה הדומה לתקופת החכירה ועם בטוחה דומה, וזאת לשם השגת נכס בערך דומה לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה והכל בסביבה כלכלית דומה. במצבים בהם אין עסקאות מימון עליהן החברה יכולה להתבסס היא קובעת את שיעור הריבית התוספתי בהתאם לסיכון המימוני המיוחס לחברה, תקופת החכירה וכן משתנים כלכליים נוספים הנובעים מתנאים ומגבלות הקיימות בחוזה החכירה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

כללי המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמו בעקביות בכל התקופות המוצגות בדוחות מאוחדים אלה על ידי החברה ועל ידי החברות הבנות.

א. בסיס האיחוד

1. חברות בנות

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות בידי החברה. שליטה מתקיימת כאשר לחברה היכולת לשלוט במדיניות הכספית והתפעולית של ישות בכדי להשיג הטבות מפעילותה. בבחינת השליטה נלקחו בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות שניתן לממשן. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום הפסקת השליטה. המדיניות החשבונאית של חברות בנות שונתה, במידת הצורך, על מנת להתאימה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי החברה.

2. עסקאות שבוטלו באיחוד

יתרות הדדיות בחברה ובחברות הבנות והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות הדדיות, בוטלו, במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. פעילות חוץ

הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ תורגמו לדולר לפי שערי החליפין שבתוקף לתאריך המאזן. ההכנסות וההוצאות של פעילויות החוץ תורגמו לדולר לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות.

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשוויים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

(א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן

(ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

א. החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו יוצגו על פי תנאיהם לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת העלות המופחתת.

כמו כן, במועד ההכרה לראשונה ישות יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמא במקרה בו ההתחייבויות הפיננסיות המתייחסות נמדדות אף הן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ב. מכשירים הוניים:

השקעות במכשירים הוניים אינן עומדות בקריטריונים האמורים לעיל ועל כן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מלאי

מלאי נמדד כנמוך מבין העלות וערך המימוש נטו. עלות המלאי נקבעת לפי שיטת "ממוצע נע", והיא כוללת את העלויות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הקיימים. עלות מוצרים גמורים ותוצרת בעיבוד נקבעת על בסיס הוצאות ייצור ממוצעות, הכוללות חומרים, עבודה והוצאות חרושת. העלות כוללת את החלק המיוחס של תקורות הייצור, המבוסס על קיבולת נורמלית. ערך המימוש נטו הוא אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה. החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ורושמת הפרשות מתאימות לירידת ערך המלאי ובנוסף מבצעת הפחתות מלאי, ככל שהן נדרשות (ראה בנוסף באור 2 בדבר אומדנים של החברה).

עוד יצוין, כי החברה מצטיידת ומשתמשת במלאי באופן שוטף לפי הזמנה. כמו כן, החברה אינה מייצרת מלאי ייעודי לתוצ"ג, וככל שישנו מלאי תוצ"ג הוא אינו מהותי.

ה. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס כדלקמן:

- ציוד ייצור - 3-5 שנים.
- ציוד בדיקה - 3-5 שנים.
- ריהוט וציוד משרדי - 3-5 שנים.
- שיפורים במושכר - 3-5 שנים.

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופה של חמש שנים (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפור, לפי הקצר שבהם. אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. ירידת ערך

1. נכסים פיננסיים

ירידת ערך של נכס פיננסי נבחנת כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שאירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס.

הפסד מירידת ערך של נכס פיננסי, הנמדד לפי עלות מופחתת, מחושב כהפרש בין ערך הנכס בספרים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, מהוון בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית.

עבור נכסים פיננסיים מהותיים נבחן הצורך בירידת ערך על בסיס כל נכס בנפרד. עבור יתר הנכסים הפיננסיים נבחן הצורך בירידת ערך באופן קולקטיבי, לפי קבוצות בעלות מאפייני סיכוני אשראי דומים.

כל ההפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח והפסד.

הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחסו באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך. ביטול הפסד מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים הנמדדים לפי עלות מופחתת נזקף לרווח והפסד.

2. נכסים שאינם פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך בשווי הפנקסני של רכוש קבוע, כאשר ישנם סימנים, כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות, המצביעים על כך שהשווי הפנקסני אינו בר-השבה. במקרים בהם השווי הפנקסני של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם מופחתים הנכסים לשווי בר-ההשבה שלהם. השווי בר-ההשבה הוא הגבוה מבין מחיר המכירה, נטו ושווי השימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור נכיון לפני מס, המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד, לסעיף הוצאות אחרות.

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. הטבות לעובדים, נושאי משרה ודירקטורים

בחברה ובחברות הבנות קיימות מספר תכניות הטבה לאחר העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת וכן כתכניות הטבה מוגדרת.

1. הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות לביטוח לאומי, ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תכנית להשתתפות ברווחים מוכרת כאשר לחברה ולחברות הבנות קיימת מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וכאשר ניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר פרישה

לחלק מהעובדים תכניות להפקדה מוגדרת (בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין בחברה ובהתאם לחוקים דומים בחברות הבנות), שלפיהן החברה והחברות הבנות משלמות באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה להן מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים, גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתכנית להפקדה מוגדרת נרשמות כהוצאה בעת ההפקדה לתכנית, במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד ולא נדרשת הפרשה נוספת בספרים.

כמו כן, החברה מפעילה תכנית הטבות מוגדרת בגין תשלום פיצויים, בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק בישראל, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. הפיצויים מחושבים לפי השכר החודשי האחרון של העובד במועד סיום העסקתו מוכפל במספר שנות עבודתו.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לעובדיה בישראל באופן שוטף בקרנות פנסיה ובחברות ביטוח.

3. עסקאות תשלומים מבוססי מניות

עובדים, נושאי משרה ודירקטורים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים.

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. הטבות לעובדים (המשך)

4. עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות עם עובדים, נושאי משרה ודירקטורים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן "תקופת ההבשלה"). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים ההוניים שיבשילו בסופו של דבר.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת.

ח. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לחברה ולחברות הבנות יש מחוייבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, כאשר צפוי כי תידרש זרימת הטבות כלכליות לסילוק המחוייבות. ההפרשות נקבעות על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור ריבית לפני מס, המשקף את הערכות השוק השוטפות לערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים להתחייבות.

ט. מניות באוצר

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה נמדדות לפי עלות רכישתן ומוצגות בקיזוז מהון החברה. כל רווח או הפסד הנובע מרכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מניות אוצר נזקף ישירות להון.

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. הכנסות

הכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. ההכנסות נמדדות על פי שוויה ההוגן של התמורה בעסקה, בניכוי הנחות מסחריות, הנחות כמות והחזרות.

הכנסות מעסקאות מכירות באשראי, הכוללות עסקת מימון, נרשמות בערך הנוכחי כך שההפרש בין השווי ההוגן של העסקה לסכום הנקוב של התמורה מוכר בדוח רווח והפסד כהכנסות מימון, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

להלן הוראות ספציפיות בדבר הכרה בהכנסות של החברה ושל החברות הבנות, הנדרשות להתקיים על מנת להכיר בהכנסה:

הכנסות ממכירת מערכות - מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על המוצרים הנמכרים ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת המוצר ללקוח.

הכנסות ממתן שירותים - מוכרות לאורך זמן, על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את ההטבות המופקות על ידי ביצועי החברה. ההכנסות מוכרות בהתאם לתקופות הדיווח שבהן סופקו השירותים. החברה גובה תשלום מלקוחותיה בהתאם לתנאי התשלום שסוכמו בהסכמים ספציפיים, כאשר התשלומים יכולים להיות טרום תקופת מתן השירות או לאחר תקופת מתן השירות, ובהתאם מכירה החברה בנכס או בהתחייבות בגין החוזה עם הלקוח.

אחריות - במסגרת חוזה, החברה מספקת שירותי אחריות ללקוחותיה, בהתאם למקובל בענף. שירותי האחריות אינם מהווים שירות נוסף שניתן ללקוח. בהתאם לכך, האחריות אינה מהווה מחויבות ביצוע נפרדת ולכן מכירה החברה בדוחותיה הכספיים בהפרשה לאחריות בהתאם להוראות

IAS 37.

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. הוצאת מיסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מיסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר.

1. מיסים שוטפים

חבות בגין מיסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מיסים נדחים

מיסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס. יתרות המיסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח. בכל תאריך דיווח נכסי מיסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים, הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מיסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים.

בחישוב המיסים הנדחים לא מובאים בחשבון המיסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות המוחזקות, וזאת מאחר שבכוונת החברה להחזיק בהשקעות אלו ולא לממשן.

החברה והחברות הבנות עשויות להתחייב בתוספת מס במקרה של חלוקת דיבידנדים על ידי חברות הקבוצה. תוספת מס זו לא נכללה בדוחות הכספיים, כאשר מדיניות החברה וחברות הבנות היא שלא לגרום לחלוקת דיבידנד הכרוכה בתוספת מס לחברה המקבלת, בעתיד הנראה לעין. במקרים בהם צפויה חברה בת לחלק דיבידנד מרווחים הכרוכים בתוספת מס לחברה, יוצרת החברה עתודה למס בגין תוספת המס שעשויה החברה להתחייב בה, בגין חלוקת הדיבידנד. מיסים על הכנסה נוספים, הנובעים מחלוקת דיבידנדים על ידי החברה, נזקפים לרווח והפסד במועד בו מוכרת ההתחייבות לתשלום הדיבידנד המתייחס.

מיסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמיסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. רווח למניה

הקבוצה מציגה נתוני רווח או הפסד למניה בסיסי ומדולל (במידה שנדרש) לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של החברה ושל החברות הבנות במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך התקופה, לאחר התאמה בגין מניות באוצר. הרווח המדולל למניה נקבע על ידי התאמת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות והתאמת הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שבמחזור, לאחר התאמה בגין מניות באוצר, בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות, הכוללות אופציות למניות שהוענקו לעובדים, נושאי משרה.

יג. דיווח מגזרי

מגזר פעילות הינו רכיב של הקבוצה העונה על שלושת התנאים הבאים:

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגינן עשויות להתהוות לו הוצאות, לרבות הכנסות והוצאות המתייחסות לעסקאות בין חברות הקבוצה;
2. תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה, על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו לו ועל מנת להעריך את ביצועיו; וכן
3. קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.

יד. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה שנה אחת. עקב כך, הרכוש השוטף וההתחייבויות השוטפות כוללים פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתוך תקופת המחזור התפעולי.

קווליטאו בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. חכירות

החברה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1. הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה כנכס בגין זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה, וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה, כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל, או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס בגין זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה, בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות בגין השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו או תקופת החכירה, לפי הקצר שבהם. כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של הנכסים בגין זכויות שימוש:

מספר שנים

2-6	מבנים
3	כלי רכב

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. חכירות (המשך)

2. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה, כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש, וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה, כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה, בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס בגין זכות השימוש עד לאיפוסו, ומעבר לכך לרווח או הפסד.

טז. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישום

דיווח כספי בינלאומי 18 "הצגה וגילוי בדוחות כספיים" ("IFRS 18")

ביום 9 באפריל 2024 פורסם IFRS 18 אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" ("IAS 1"). מטרת התקן הינה לשפר את אופן העברת המידע על ידי ישויות למשתמשים בדוחות הכספיים שלהן.

התקן מתמקד בתחומים הבאים:

1. מבנה דוח רווח או הפסד- הצגת סיכומי משנה מוגדרים וחלוקה לקטגוריות בדוח רווח או הפסד.

2. דרישות בנוגע לשיפור הקיבוץ והפיצול של מידע בדוחות הכספיים ובביאורים.

3. הצגת מידע בנוגע למדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה ("MPM") שאינם מבוססים על תקני חשבונאות (NON-GAAP) בביאורים לדוחות הכספיים.

בנוסף, בעת יישום IFRS 18 יכנסו לתוקף תיקונים לתקני IFRS נוספים, בין היתר לתקן חשבונאות בינלאומי 7 "דוח על תזרימי מזומנים" שנועדו לשפר את ההשוואה בין ישויות. השינויים כוללים בעיקר: שימוש בסיכום משנה של רווח תפעולי כנקודת מוצא יחידה ביישום השיטה העקיפה לדיווח על תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת וכן ביטול החלופות לבחירת מדיניות חשבונאית בנוגע להצגת ריבית ודיבידנדים. לאור זאת, למעט מקרים מסוימים, ריבית ודיבידנדים שהתקבלו יכללו במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה ומנגד ריבית ששולמה ודיבידנדים ששולמו יכללו במסגרת פעילות מימון.

התקן יכנס לתוקף לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ב-1 בינואר 2027 או לאחריו. התקן מיושם למפרע, עם הוראות מעבר ספציפיות.

אימוץ מוקדם אפשרי, אולם בהתאם להחלטת הרשות לניירות ערך, אימוץ מוקדם יתאפשר רק החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025 (דוחות כספיים לרבעון הראשון של שנת 2025).

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

החברה בוחנת את השפעת IFRS 18, לרבות השפעת התיקונים לתקני IFRS נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 4 - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר
34,294	33,165
723	854
272	811
19	38
35,308	34,868

ההרכב:
 מזומנים בדולר
 מזומנים באירו
 מזומנים בין
 מזומנים במטבע ישראלי

באור 5 – מזומנים מוגבלים בשימוש

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר
835	1,114

יתרת מזומנים לטובת רכישה עצמית של מניות(*)

(*) ביום 29 במרץ 2023, החליט דירקטוריון החברה לאמץ תכנית רכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 9,806,500 ש"ח (2,750 אלפי דולר ארה"ב לפי השער היציג במועד ההחלטה), וביום 28 במרץ 2024, אישר דירקטוריון החברה להאריך את תוקף תוכנית הרכישה העצמית למשך שנה נוספת. ביום 28 במרץ 2025, החליט דירקטוריון החברה לאמץ תכנית רכישה עצמית חדשה של מניות החברה בהיקף של עד 7,368,000 ש"ח (2,000 אלפי דולר ארה"ב לפי השער היציג במועד ההחלטה), חלף תוכנית הרכישה העצמית הקודמת מיום 29 במרץ 2023. היתרה בסעיף מציינת סכומים שנמצאים בנאמנות אצל הברוקר הבלתי תלוי עבור מימוש תוכנית הרכישה אשר עקרונית ניתנים למשיכה על ידי החברה ככל שזו תחליט להפסיק את תוכנית הרכישה החדשה שאושרה כאמור.

באור 6 - לקוחות

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר
3,315	16,769

א. ההרכב:
 לקוחות בחו"ל - יתרות במט"ח

ב. יתרות לקוחות עיקריים:

535	444	לקוח א'
691	1,192	לקוח ב'
--	5,150	לקוח ג'
--	3,507	לקוח ד'
236	2,189	לקוח ה'

לגבי מחזור המכירות ללקוחות עיקריים ראה באור 17 ב' להלן.

קווליטאו בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 7 - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר
43	25
9	5
--	1,703
213	319
14	25
<u>279</u>	<u>2,077</u>

ההרכב :
מוסדות
עובדים
מס הכנסה חברה
הוצאות מראש
אחרים

באור 8 - מלאי

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר
12,308	14,449
1,358	1,392
57	874
<u>13,723</u>	<u>16,715</u>

ההרכב :
חומרי גלם (*)
תוצרת בתהליך
תוצרת גמורה

(*) היתרה בניכוי הפרשה לירידת ערך מלאי בסך כ-1,067 אלפי דולר (2024 : כ-708 אלפי דולר).

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 9 - רכוש קבוע, נטו

ההרכב והתנועה:

<u>סך הכל</u>	<u>שיפורים</u>	<u>ריהוט וציוד</u>	<u>ציוד</u>	
<u>אלפי דולר</u>	<u>במושכר</u>	<u>משרדי</u>	<u>ייצור</u>	
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	
3,688	258	520	2,910	עלות
675	11	29	635	יתרה ליום 1 בינואר 2023
(1)	--	--	(1)	תוספות במהלך השנה
4,362	269	549	3,544	גריעות במהלך השנה
919	683	112	124	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
(935)	(264)	(169)	(502)	תוספות במהלך השנה
4,346	688	492	3,166	גריעות במהלך השנה
264	--	--	264	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
(6)	(--)	(--)	(6)	תוספות במהלך השנה
4,604	688	492	3,424	גריעות במהלך השנה
				יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
				פחת נצבר
2,988	131	502	2,355	יתרה ליום 1 בינואר 2023
498	122	20	356	תוספות במהלך השנה
(1)	--	--	(1)	גריעות במהלך השנה
3,485	253	522	2,710	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
424	118	39	267	תוספות במהלך השנה
(935)	(264)	(169)	(502)	גריעות במהלך השנה
2,974	107	392	2,475	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
447	138	43	266	תוספות במהלך השנה
(3)	(--)	(--)	(3)	גריעות במהלך השנה
3,418	245	435	2,738	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
1,187	443	57	686	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2025
1,372	581	100	691	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 10 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות

לקבוצה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים וכלי רכב, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של הקבוצה. הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 2 ל- 6 שנים והסכמי החכירות של כלי הרכב הם לתקופה של 3 שנים. הסכמי החכירה כוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. אופציות אלו מקנות לקבוצה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של הקבוצה. הקבוצה מפעילה שיקול דעת בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות ההארכה או ביטול ימומשו.

א. נכסים בגין זכויות שימוש

<u>סך הכל</u>	<u>כלי רכב</u>	<u>מבנים</u>	
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	
			עלות:
2,020	37	1,983	יתרה ליום 1 בינואר 2023 (*)
31	--	31	תוספות במהלך השנה
(38)	--	(38)	גריעות במהלך השנה (*)
(2)	(1)	(1)	שינויים אחרים
2,011	36	1,975	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
3,995	61	3,934	תוספות במהלך השנה
(1,928)	(37)	(1,891)	גריעות במהלך השנה (*)
--	(1)	1	שינויים אחרים
4,019	59	4,019	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
28	--	28	תוספות במהלך השנה
(31)	--	(31)	גריעות במהלך השנה
5	5	--	שינויים אחרים
4,080	64	4,016	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
			פחת נצבר:
1,484	11	1,473	יתרה ליום 1 בינואר 2023 (*)
(38)	--	(38)	גריעות במהלך השנה (*)
508	22	486	תוספות במהלך השנה
1,954	33	1,921	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
(1,928)	(37)	(1,891)	גריעות במהלך השנה (*)
673	16	657	תוספות במהלך השנה
699	12	687	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
(31)	--	(31)	גריעות במהלך השנה
689	20	669	תוספות במהלך השנה
1,357	32	1,325	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
2,723	32	2,691	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2025
3,379	47	3,332	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

(*) סווג מחדש.

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 10 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות (המשך)

ב. התחייבויות בגין חכירות

<u>סך הכל</u>	<u>כלי רכב</u>	<u>מבנים</u>	
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	
609	26	583	יתרה ליום 1 בינואר 2023
31	--	31	תוספות במהלך השנה
10	--	10	הוצאות ריבית
(575)	(23)	(552)	תשלומים בגין חכירה
(2)	(1)	(1)	שינויים אחרים
73	2	71	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
3,995	61	3,934	תוספות במהלך השנה
231	2	229	הוצאות ריבית
(615)	(19)	(596)	תשלומים בגין חכירה
1	(1)	2	שינויים אחרים
3,685	45	3,640	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
28	--	28	תוספות במהלך השנה
240	3	237	הוצאות ריבית
(842)	(24)	(818)	תשלומים בגין חכירה
5	5	--	שינויים אחרים
3,116	29	3,087	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
			ליום 31 בדצמבר 2025:
655	23	632	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
2,461	6	2,455	התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך
3,116	29	3,087	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
			ליום 31 בדצמבר 2024:
595	19	576	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
3,090	26	3,064	התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך
3,685	45	3,640	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 11 - נכסי מיסים נדחים

החברה הבת הכירה בנכסי מיסים נדחים בהיקף של 1,627 אלפי דולר, בהתאם להערכתה את יכולתה לנצל באופן חלקי את נכס המס העומד לרשותה. ההכרה בנכס כולו או חלקו בעתיד, תיבחן בהתאם לתוצאות הפעילות ומצב השוק באותו מועד.

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	
		א. <u>הרכב המיסים הנדחים המוצגים במאזן:</u>
--	--	בגין הפסדים לצרכי מס
(283)	(245)	בגין רכוש קבוע
		בגין התחייבויות בגין חכירות בניכוי נכסים בגין זכויות שימוש
71	88	
215	254	בגין תשלום מבוסס מניות
275	607	בגין הפרשה לירידת ערך מלאי
		בגין הטבות מס עתידיות מניכוי הוצאות מחקר ופיתוח
2,224	21	
745	902	בגין הפרשי עיתוי אחרים
<u>3,247</u>	<u>1,627</u>	

בחברה האם לא חושבו בשנת 2025 מיסים נדחים, מאחר ואין צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין. בחברה הבת בארה"ב חושבו המיסים הנדחים לפי מס בשיעור ממוצע של 21%.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	
		ב. <u>התנועה במיסים הנדחים</u>
2,570	3,270	יתרה לתחילת השנה
677	(1,643)	שינויים במהלך השנה
<u>3,247</u>	<u>1,627</u>	יתרה לסוף השנה

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 12 - ספקים ונותני שירותים

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר
1,251	199
1	1
289	96
1,541	296

ההרכב:

ספקים בארץ ובח"ל - יתרות צמודות למט"ח

ספקים בארץ - יתרות שקליות

המחאות לפרעון

באור 13 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר
9	17
610	645
62	477
772	878
2,988	3,743
3,618	1,752
315	402
44	37
8,418	7,952

ההרכב:

עובדים ומוסדות בגין שכר

הפרשה לחופשה

מס הכנסה חברה

עמלות לשלם

הוצאות לשלם (כולל הפרשה לבונוס)

הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות

הפרשה לאחריות

אחרים

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 14 - התחייבות בגין סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

א. דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בביטוחי מנהלים וביטוחי פנסיה לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן:

לגבי חלק מתשלומי מכוסה הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות הפנסיה ו/או בפוליסות בחברות הביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל.

בגין יתרת התחייבויות החברה לפיצויי פיטורים שאינה מכוסה באמצעות הפקדות לפי סעיף 14, כמפורט, לעיל, התחייבות החברה לעובדיה בישראל בשל סיום יחסי עובד-מעביד על בסיס שכרם האחרון לתאריך הדו"ח הכספי מכוסה בחלקה על ידי כספים המופקדים בפוליסות ביטוח מנהלים וביטוחי פנסיה. סכומים שהופקדו כאמור הינם על חשבון יתרת המחויבות לפיצויים ואינם באים במקום פיצויי פיטורים.

העתודה במאזן משקפת את יתרת ההתחייבויות שאינה מכוסה באמצעות פוליסות לביטוח מנהלים. בדוחות הכספיים לא נכללו סכומים המופקדים בביטוחי מנהלים וביטוחי פנסיה, מאחר והם אינם בניהולה ובשליטתה של החברה.

ב. עובדי קווליטאו אינק נכללים במסגרת תכנית פנסיה וולונטרית. דמי ההשתתפות של קווליטאו אינק בשנת 2025 הסתכמו ב- 485 אלפי דולר (2024 : 472 אלפי דולר). תכנית זו מכסה את מלוא התחייבות קווליטאו אינק בשל סיום יחסי עובד-מעביד.

קוולטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 15 - הון עצמי

א. להלן פירוט הון המניות של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 31 בדצמבר 2025 ו- 31 בדצמבר 2024, המורכב ממניות רגילות בנות 1 ש ערך נקוב כל אחת:

	31.12.2024	31.12.2025
הון מניות רשום	15,000,000	15,000,000
הון מניות מונפק ונפרע (*)	4,376,988	4,582,459
מניות באוצר(**) (*)	(12,600)	(21,820)

(*) ראה סעיף ה' להלן.
 (**) ראה סעיף ו' להלן.

ב. תשלום מניסס מניות

במהלך השנים קוולטאו אימצה תכניות אופציות שונות, מכוחן הוקצו אופציות לרכישת מניות של החברה לעובדי החברה, ליועצים ולנושאי משרה בחברה. במהלך תקופת הדוח, ניתן היה להקצות אופציות חדשות רק מכח התכנית שאושרה בחודש אוקטובר 2019, לעובדים, נושאי משרה ויועצים. להלן פירוט כתבי האופציה שהוקצו מכוח הענקות שבוצעו במסגרת התכנית כאמור והיו בתוקף במהלך תקופת הדוח, לרבות כאלה שהוענקו בתקופות קודמות או שפקעו במהלכה:

מועד הענקת/אישור הדיסקטוריון	מס' כתבי אופציה שהוקצו במועד ההענקת ^(א)	תקופת מימוש ^(ב) בשנים	מחיר מימוש במועד ההענקת	אופציות שמומשו	תמורה ממנוש \$ באפ"י	יתרת אופציות שטרם מומשו
נובמבר 2019	7140,000 (3) 128,250	10	100% ממחיר המניה בשוק ביום אישור התכנית.	77,880	473	50,370
יוני 2021	7390,000 (4) 207,500	4	תוספת מימוש של 20 ש"ח או במקרה של אירוע אקזיט עד ליום 31/3/25 – 0.1 דולר.	207,500	548	--
יולי 2025	(5) 178,250	5	95% ממחיר המניה בשוק ביום אישור התכנית.	--	--	178,250
	(6) 20,532	4	100% ממחיר המניה בשוק ביום אישור התכנית.	--	--	20,532

- כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה בת 1 ש"ח ע.ג. של החברה.
- תקופת המימוש מחושבת מיום ההקצאה לעובד או לנושא המשרה.
- ביום 3 בינואר 2020 העניקה החברה (לאחר אישור דירקטוריון החברה מיום 24 בנובמבר 2019) 140,000 כתבי אופציה ל-21 מעובדי החברה הבת בארה"ב. מס' האפציות מתוך ההענקת האמורה שלא פקעו בפועל היו 128,250, כתוצאה מפקיעת 11,750 אופציות בגין פרישת עובדים זכאים.
- ביום 2 ביוני 2021 אישרה החברה הענקת 390,000 כתבי אופציה אירוע אקזיט, או 207,500 כתבי אופציה ככל ולא יתקיים אירוע אקזיט, ל-2 נושאי משרה בחברה הבת בארה"ב. לפרטים בנוגע לתוכנית ראה סעיף ז' להלן.
- ביום 25 באוגוסט 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה הענקת 178,250 כתבי אופציה למכילי החברה (סמנכ"לית הכספים. לפרטים בנוגע לתוכנית ראה סעיף ח' להלן.
- ביום 25 באוגוסט 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה הענקת 20,532 כתבי אופציה ליו"ר הדירקטוריון ולשלושה מחברי הדירקטוריון. לפרטים בנוגע לתוכנית ראה סעיף ח' להלן.

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 15 - הון עצמי (המשך)

ב. תשלום מבוסס מניות (המשך)

להלן פירוט הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
151	52	2,982	הוצאות

ג. השווי ההוגן של כתבי אופציה שאושרו בחודש נובמבר 2019, ומהם הוענקו: 140,000 אופציות לעובדים ביום 3 בינואר 2020; 390,000 אופציות לשני נושאי משרה בכירה ביום 2 ביוני 2021; 178,250 אופציות לשני נושאי משרה בכירה ביום 2 ביולי 2025, ו-20,532 אופציות ליו"ר הדירקטוריון ולשלושה דירקטורים ביום 2 ביולי 2025, נאמד תוך יישום מודל Black&Scholes לתמחור אופציות. הפרמטרים העיקריים אשר שימשו במודל Black&Scholes לתמחור האופציות הינם כדלהלן:

2.7.2025	2.6.2021	3.1.2020	
51.45%	35.25%	29.90%	תנודתיות צפויה ⁽¹⁾
⁽³⁾ 4.4%	⁽³⁾ 0.4%	⁽²⁾ 1.88%	שיעור ריבית חסרת סיכון ליום הענקת האופציות

(1) התנודתיות הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות הסטורית של מחירי המניה של החברה ושל חברות מתחרות בחברה וכן חברות מהענף בו פועלת החברה, בעלות שווי שוק דומה לזה של החברה.

(2) שיעור הריבית חסרת הסיכון נקבע בהתבסס על עקומת תשואות של משרד האוצר האמריקאי לתקופות התואמות את אורך חיי האופציה במועד הענקת.

(3) שיעור הריבית חסרת הסיכון נקבע בהתבסס על ריבית חסרת סיכון של בנק ישראל.

ד. קרן הון בגין עסקאות עם בעלי עניין – הלוואות שנתקבלו מבעלי עניין מוכרות במועד העסקה לפי שוויין ההוגן. ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנקבעה בעסקה נזקף להון. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן הוצג בסעיף נפרד בהון "קרן הון בגין עסקאות עם בעלי עניין".

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 15 - הון עצמי (המשך)

ה. התנועות במספר האופציות שטרם מומשו הינם כדלקמן:

<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	
כמות	כמות	כמות	
514,123	473,187	446,656	קיימות במחזור לתחילת שנה
--	--	198,782	הוענקו
(750)	--	(182,500)	בוטלו
(40,186)	(26,531)	(213,786)	מומשו
473,187	446,656	249,152	קיימות במחזור לסוף שנה
473,187	446,656	50,370	מתוכן ניתנות למימוש בסוף שנה

במהלך שנת 2025 המיר יעקב הרשמן 155,000 כתבי אופציה בתמורה לתשלום מחיר מימוש של כ-305 אלפי דולר.

במהלך שנת 2023 המירה נאוה בן יהודה 2,500 כתבי אופציה בתמורה לתשלום מחיר מימוש של כ-5 אלפי דולר.

במהלך שנת 2024 המירה נאוה בן יהודה 6,500 כתבי אופציה בתמורה לתשלום מחיר מימוש של כ-14 אלפי דולר.

במהלך שנת 2025 המירה נאוה בן יהודה 52,500 כתבי אופציה בתמורה לתשלום מחיר מימוש של כ-224 אלפי דולר.

במהלך שנת 2023 המירו עובדי חברת הבת, קווליטאו אינק, 37,686 כתבי אופציה שהוענקו להם בחודש ינואר 2020.

במהלך שנת 2024 המירו עובדי חברת הבת, קווליטאו אינק, 20,031 כתבי אופציה שהוענקו להם בחודש ינואר 2020.

במהלך שנת 2025 המירו עובדי חברת הבת, קווליטאו אינק, 6,286 כתבי אופציה שהוענקו להם בחודש ינואר 2020.

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 15 - הון עצמי (המשך)

1. ביום 29 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה לאמץ תכנית רכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 9,806,500 ₪ (2,750 אלפי דולר ארה"ב לפי השער היציג במועד ההחלטה), למשך 12 חודשים החל מיום 1 במאי, 2023. ביום 28 במרץ 2024, אישר דירקטוריון החברה להאריך את תוקף תוכנית הרכישה העצמית למשך שנה נוספת עד ליום 30 באפריל 2025. במסגרת התוכנית רכשה בשנת 2023 החברה (באמצעות חבר בורסה בלתי קשור) 12,600 מניות של החברה בעלות כוללת של כ- 675 אלפי ₪ (כ-166 אלפי דולר) ושיעור הביצוע המצטבר של התוכנית, עומד על כ- 7% מהיקף התוכנית.

ביום 28 במרץ 2025, אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית חדשה של מניות החברה בהיקף של עד 7,368,000 ₪ (2,000 אלפי דולר ארה"ב לפי השער היציג במועד ההחלטה), חלף תוכנית הרכישה העצמית מיום 29 במרץ 2023 לעיל, אשר הוחלט על סיומה במקביל.

במסגרת התוכנית, החברה רכשה בשנת 2025 (באמצעות חבר בורסה בלתי קשור), 9,220 מניות של החברה בעלות כוללת של כ- 1,895 אלפי ₪ (כ-514 אלפי דולר) ושיעור הביצוע המצטבר של התוכנית, עומד על כ- 7% מהיקף התוכנית.

2. ביום 2 ביוני 2021 אישר דירקטוריון החברה את הצעת ועדת התגמול מיום 31 במאי 2021 בדבר הנפקת אופציות לנושאי משרה בחברה. האופציות הוצעו מכוח תכנית האופציות שהחברה אימצה ביום ה-10 באוקטובר 2019 ואושרה במהלך חודש נובמבר 2019. לפרטים אודות תכנית האופציות, ראה דיווחי החברה מיום 3 בספטמבר 2019 ומיום 10 באוקטובר 2019 (אסמכתאות 2019-01-092302 ו-2019-01-087825), והתיקון לנספח המס לתושבי ארה"ב שצורף לדיווח המיידית של החברה בדבר זימון אסיפת בעלי מניות מיום 4.6.2021 ודיווח בדבר תוצאות האסיפה מיום 13.7.2021 (אסמכתאות 2021-01-095928 ו-2021-01-116421).

להלן פרטים נוספים בדבר האופציות שהוענקו:

310,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל- 310,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה הוענקו למר יעקב הרשמן, נשיא החברה ומנכ"ל חברת הבת בארה"ב.

80,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל- 80,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה הוענקו לגבי נאוה בן-יהודה, סמנכ"לית הכספים של חברת הבת בארה"ב.

מחיר מימוש - כל אופציה שהובשלה תהיה ניתנת למימוש כנגד תשלום של 20 ש"ח, אולם, ככל שיתקיים אירוע אקזיט, כהגדרתו בהסכם, לפני יום 31 במרץ 2025, כל אופציה תהיה ניתנת למימוש במחיר הגבוה מבין: 0.1 דולר ארה"ב או המחיר המינימלי הנדרש לפי תקנות והנחיות הבורסה לניירות ערך.

קווליטאו בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 15 - הון עצמי (המשך)

תקופת ההבשלה - האופציות יבשילו על פני תקופה של 4 שנים, שתחילתן ביום 31 במרץ 2021, כאשר ¼ מהאופציות יבשילו ביום 31 במרץ 2022 ואילו יתרת ¾ האופציות יבשילו על פני 36 חודשים קלנדריים נוספים. בהתקיים אירוע אקזיט כל האופציות שטרם הבשילו יובשלו באופן מיידי ויהיו ניתנות למימוש מיד לפני ובכפוף להתקיימות אירוע האקזיט.

התאמת כמות האופציות – היות ועד ליום 31 במרץ 2025 לא התקיים אירוע אקזיט, כמות האופציות שניתן היה לממש קטן ל- 155,000 אופציות למר יעקב הרשמן ול- 52,500 אופציות לגבי נאוה בן-יהודה.

כל האופציות מומשו עד ליום 31 במאי 2025.

הפרמטרים העיקריים אשר שימשו במודל, ובהנחה כי לא יתבצע אירוע אקזיט, הינם כדלהלן:

892	שווי הוגן (באלפי דולר)
20	מחיר תוספת מימוש (בש"ח)
35.25%	תנודתיות צפויה ⁽¹⁾
0.40%	שיעור ריבית חסרת סיכון ליום הענקת האופציות ⁽²⁾
3.997 שנים	תקופת הבשלה

(1) התנודתיות הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של מחירי המניה של החברה.

(2) שיעור הריבית חסרת הסיכון נקבע לפי ריבית בנק ישראל.

לפרטים נוספים בדבר הענקת האופציות ראה דיווח לבורסה מיום 7 ביולי 2021, מס' אסמכתא

2021-01-113634.

ביום 6 באפריל, 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה (ברוב מיוחד), בהמשך לאישור ועדת תגמול ודירקטוריון החברה, את שינוי מועד המימוש של כל האופציות של מנכ"ל החברה, מר יעקב הרשמן, וסמנכ"לית הכספים של החברה, גבי נאוה בן יהודה, כך שהאופציות המובשלות יהיו ניתנות, החל ממועד אישור העדכון ועד למועד פקיעתן ביום 31.5.2025, כמפורט בדוח הזימון, ובכפוף לכל דין. לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה בדבר זימון אסיפת בעלי מניות מיום 2.3.2025 ודיווח בדבר תוצאות האסיפה מיום 4.6.2025 (אסמכתאות 2025-01-013710 ו- 2025-01-025111).

ח. ביום 2 ביולי 2025 אישר דירקטוריון החברה את הצעת ועדת התגמול מיום 1 ביולי 2025 בדבר הנפקת אופציות נוספות לנושאי משרה ודירקטורים בחברה. הענקת האופציות נעשתה במסגרת תכנית האופציות לעובדים שהחברה אימצה ביום ה- 10 באוקטובר 2019 ואושרה במהלך חודש נובמבר 2019.

קווליטאו בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 15 - הון עצמי (המשך)

להלן פרטים נוספים בדבר האופציות שהוענקו:

1. אופציות להנהלת החברה

155,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל- 155,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה הוענקו למנכ"ל החברה, מר יעקב הרשמן.

23,250 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל- 23,250 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה הוענקו לסמנכ"לית הכספים הגב' נאוה בן-יהודה

מחיר מימוש - בכפוף להבשלתן, כל האופציות שהוענקו למר הרשמן וגב' בן יהודה יהיו ניתנות למימוש כנגד תשלום לחברה של 354.35 ₪.

תקופת ההבשלה - האופציות יבשילו על פני תקופה של 5 שנים, שתחילתן ביום 1 באפריל 2025, כאשר 1/5 מהאופציות יבשילו ביום 31 במרץ 2026 ואילו יתרת 4/5 האופציות יבשילו על פני 48 חודשים קלנדריים נוספים. בהתקיים אירוע אקזיט כל האופציות שטרם הבשילו יובשלו באופן מיידי ויהיו ניתנות למימוש מיד לפני ובכפוף להתקיימות אירוע האקזיט. כל האופציות שלא ימומשו עד ליום 30.4.2031 יפקעו.

2. אופציות ליו"ר הדירקטוריון

15,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל- 15,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה הוענקו ליו"ר הדירקטוריון, מר ערן רום.

מחיר מימוש - בכפוף להבשלתן, כל האופציות שהוענקו לדירקטורים יהיו ניתנות למימוש כנגד תשלום לחברה של 373 ₪.

תקופת ההבשלה - האופציות יבשילו על פני תקופה של ארבע שנים. תקופת ההבשלה תחל ביום 1 באפריל 2025, כאשר 1/4 מהאופציות יבשילו ביום 31 במרץ 2026, ואילו יתרת האופציות תבשיל בחלקים חודשיים שווים במהלך 36 החודשים הקלנדריים שלאחר מכן. בהתקיים אירוע אקזיט, כל האופציות שטרם הבשילו יואצו להבשלה מלאה ויהיו ניתנות למימוש מיד לפני ובכפוף להשלמת אירוע האקזיט. כל האופציות שלא ימומשו עד ליום 30.4.2031 יפקעו.

3. אופציות לדירקטורים (למעט דירקטורים חיצוניים)

1,844 אופציות הניתנות למימוש ל-1,844 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ., הוענקו לכל אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים שאינם דירקטורים חיצוניים- ה"ה מר רון הדסי, מר גדעון שמואל ומר בצלאל איגר, כך שבמצטבר הוענקו לדירקטורים האמורים 5,532 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש ל- 5,532 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א.

מחיר מימוש - בכפוף להבשלתן, כל האופציות שהוענקו לדירקטורים יהיו ניתנות למימוש כנגד תשלום לחברה של 373 ₪.

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 15 - הון עצמי (המשך)

3. אופציות לדירקטורים (למעט דירקטורים חיצוניים) (המשך)

תקופת ההבשלה - האופציות יבשילו על פני תקופה של ארבע שנים. תקופת ההבשלה תחל ביום 2 ביולי 2025, כאשר 1/4 מהאופציות יבשילו ביום 1 ביולי 2026, ואילו יתרת האופציות תבשיל בחלקים חודשיים שווים במהלך 36 החודשים הקלנדריים שלאחר מכן. בהתקיים אירוע אקזיט, כל האופציות שטרם הבשילו יואצו להבשלה מלאה ויהיו ניתנות למימוש מיד לפני ובכפוף להשלמת אירוע האקזיט. כל האופציות שלא ימומשו עד ליום 1.7.2031 יפקעו.

הפרמטרים העיקריים אשר שימשו במודל, ובהנחה כי לא יתבצע אירוע אקזיט, הינם כדלהלן:

<u>מנכ"ל</u>	<u>יו"ר הדירקטוריון</u>	
<u>וסמנכ"לית הכספים</u>	<u>ושלושת הדירקטורים</u>	
8,533	926	שווי הוגן (באלפי דולר)
354.35	373	מחיר תוספת מימוש (בש"ח)
51.45%	51.45%	תנודתיות צפויה ⁽¹⁾
4.40%	4.40%	שיעור ריבית חסרת סיכון ליום הענקת האופציות ⁽²⁾
4.25 שנים	4 שנים	אורך חיים צפוי ⁽³⁾

(1) התנודתיות הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של מחירי המניה של החברה.

(2) שיעור הריבית חסרת הסיכון נקבע לפי ריבית בנק ישראל.

(3) אורך חיי כתבי הופציה נקבע בהתאם לתחזית ההנהלה לגבי תקופת החזקה של מקבלי האופציה בהתחשב בתפקידם ובנסיון העבר של החברה.

לפרטים נוספים בדבר הענקת האופציות ראה דוח מתקן לדוח ההצעה הפרטית מיום 25.8.2025 (אסמכתא: 2025-01-063548).

ט. דיבידנדים לבעלי מניות

להלן חלוקת הדיבידנד בתקופה הרלוונטית לדיווח:

מועד קבלת החלטה על ידי דירקטוריון החברה	מועד החלוקה בפועל	סכום החלוקה למניה	סכום החלוקה הכולל
29/03/2023	24/04/2023	0.65	2,750
30/08/2023	19/09/2023	0.35	1,500
28/03/2024	16/04/2024	0.93	4,000
29/08/2024	18/09/2024	0.5	2,250
28/03/2025	17/04/2025	0.91	4,000
28/08/2025	18/09/2025	0.6	2,750

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 15 - הון עצמי (המשך)

ביום 25 בנובמבר 2005 אימץ דירקטוריון החברה מדיניות בדבר חלוקת דיבידנדים לבעלי מניותיה של החברה. על פי החלטת הדירקטוריון, בכפוף למגבלות הקבועות בחוק החברות, בכל שנה קלנדרית החברה תכריז על חלוקת דיבידנדים בסכום שיקבע על ידי דירקטוריון החברה, ואשר לא יפחת מ- 25% מהרווח הנקי של החברה בשנה הקלנדרית הקודמת.

כמו כן, ביום 26 במרץ 2026, לאחר מועד הדו"ח הכספי, הדירקטוריון החברה הכריז על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה, בסך של 12,516,000 ₪ (4,000 אלפי דולר ארה"ב לפי השער היציג במועד ההחלטה).

המועד הקובע יחול ביום 20 באפריל 2026 ומועד התשלום יחלו ביום 27 באפריל 2026.

ג. הסכם הקצאה פרטית למספר משקיעים

לאחר תאריך המאזן, ביום 26 בפברואר, 2026 חתמה החברה על הסכם עם מספר משקיעים להקצאה פרטית של 368,852 מניות רגילות (אשר תהווה 7.48% מהון המניות המונפק ונפרע ומזכויות ההצבעה של החברה לאחר ההקצאה) ו- 184,426 אופציות למניות אשר תהווה 3.6% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה של החברה (בהנחת מימוש מלא של האופציות למניות רגילות), תמורת סך כולל של 225,000 אלפי ₪ (לפי מחיר מניה של 610 ש"ח). המניות והאופציות הוקצו בתאריך 5 במרץ, 2026. יובהר כי כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה, במהלך תקופה של 6 חודשים ממועד הקצאת האופציות, בתמורה למחיר מימוש של 750 ₪ לכל אופציה. בהנחה כי כל האופציות שהונפקו ימומשו למניות החברה, סך התמורה הנוספת הצפויה לחברה, הינה 138,319.5 אלפי ₪.

הוצאות ההנפקה הסתכמו לסך של 1,882 אלפי ₪.

באור 16 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים

א. כללי

פעילויות החברה חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכוני שוק (לרבות סיכוני מטבע, סיכון שווי הוון בגין שיעור ריבית, סיכון תזרימי מזומנים בגין שיעור ריבית), סיכוני אשראי וסיכוני נזילות. תכניתה הכוללת של החברה לניהול סיכונים מתמקדת בכך כי לא ניתן לצפות את התנהגות השווקים הפיננסיים ובנסיון למזער השפעות שליליות אפשריות על ביצועיה הכספיים של החברה.

ב. המסגרת לניהול סיכונים

דירקטוריון החברה אימץ נוהל מסודר של בחינה תקופתית של החשיפה המאזנית. האחראית על ניהול סיכוני שוק, סמנכ"לית הכספים של הקבוצה, מנהלת את סיכוני השוק, תוך עדכון והתייעצות עם מנכ"ל הקבוצה וחברים אחרים בהנהלת החברה. הדירקטוריון ידון, מעת לעת, בהתאם לצורך, בנושא ניהול הסיכונים והחשיפה לסיכוני השוק של החברה. לחברה אין פוזיציות פתוחות של נגזרים ליום 31 בדצמבר 2025.

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 16 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לקבוצה באם לקוח או צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר מחובות של לקוחות וחייבים אחרים.

לקוחות וחייבים אחרים

הכנסות החברה מתקבלות מלקוחות בעלי איתנות פיננסית גבוהה. החברה אינה מבטחת את הלקוחות בביטוח אשראי, אך חברת הבת בארה"ב נוקטת אמצעים לצמצום חשיפת אשראי הלקוחות. בעניין סיכוני האשראי ללקוחות לפי מגזרים גיאוגרפיים, ראה גם באור 26.

ערבויות

למועד הדוחות הכספיים לחברה ערבות בסך 15 אלפי ש"ח לטובת משכיר משרדי החברה בישראל.

ד. סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחירי שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, מדד המחירים לצרכן ושיעורי ריבית, ישפיעו על הכנסות הקבוצה או על ערך החזקותיה במכשירים פיננסיים.

- סיכוני תזרימי מזומנים ושווי הוגן בגין שיעור ריבית - הלוואות הנושאות שיעורי ריבית משתנים חושפות את החברה לסיכון תזרימי מזומנים, ואילו הלוואות הנושאות שיעורי ריבית קבועים חושפות את החברה לסיכון שווי הוגן בגין סיכון ריבית. לחברה אין הלוואות.

לפירוט נוסף בדבר השפעת שינויים בריבית ראה סעיף 2.7 בפרק 1 – תיאור עסקי התאגיד לעיל.

- סיכוני שער חליפין - מרבית הכנסותיה והוצאותיה של החברה נקובים בדולר ארה"ב. עם זאת, חלק מהכנסות והוצאות החברה נקובים במטבעות מקומיים (בישראל, בגרמניה וביפן). לפיכך, שינויים בשער החליפין של הדולר ביחס למטבע הישראלי, לאירו וליין היפני עשויים לגרום לשינויים ביתרות פריטים כספיים במאזן ובדוחות רווח והפסד.

לפירוט נוסף בדבר השפעת שינויים בשער החליפין ראה סעיף 2.8 בפרק 1 – תיאור עסקי התאגיד לעיל.

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 16 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

- סיכוני שער חליפין (המשך)

הטבלאות הבאות מפרטות את הרגישות לעליה או לירידה של 5% ושל 10% בשער החליפין הרלוונטי. שיעורים אלו הינם שיעורי הרגישות אשר מייצגים את הערכות ההנהלה לגבי השינוי האפשרי הסביר בשערי החליפין. ניתוח הרגישות כולל יתרות קיימות של פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ ומתאים את התרגום שלהם בתום התקופה לשינוי בשיעור של 5% ושל 10% בשיעורי מטבע חוץ. השינויים המוצגים הינם בגין שינוי מטבע דולר ביחס לאירו, לין יפני, לשי"ח ולמדד המחירים לצרכן.

בטבלה להלן מוצגים הפריטים הרגישים לשינויים בשער חליפין דולר/שקל:

רגישות לשינויים בשער חליפין דולר / שקל

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		
- 10%	- 5%		+ 5%	+ 10%	
(4)	(2)	38	2	4	מזומנים ושווי מזומנים
(111)	(56)	1,114	56	111	מזומנים מוגבלים בשימוש
(3)	(2)	32	2	3	חייבים ויתרות חובה
--	--	(1)	--	--	ספקים ונותני שירותים
47	24	(471)	(24)	(47)	זכאים ויתרות זכות
(71)	(36)	712	36	71	סך הכל

בטבלה להלן מוצגים הפריטים הרגישים לשינויים בשער חליפין דולר/אירו:

רגישות לשינויים בשער חליפין דולר / אירו

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		
- 10%	- 5%		+ 5%	+ 10%	
(85)	(43)	854	43	85	מזומנים ושווי מזומנים
(16)	(8)	159	8	16	לקוחות
(2)	(1)	19	1	2	חייבים ויתרות חובה
2	1	(21)	(1)	(2)	ספקים ונותני שירותים
3	2	(37)	(2)	(3)	זכאים ויתרות זכות
3	1	(29)	(1)	(3)	התחייבויות בגין חכירות
(95)	(48)	945	48	95	סך הכל

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 16 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

- סיכוני שער חליפין (המשך)

בטבלה להלן מוצגים הפריטים הרגישים לשינויים בשער חליפין דולר/יין יפני:

רגישות לשינויים בשער חליפין דולר / ין יפני

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		
- 10%	- 5%		+ 5%	+ 10%	
(81)	(40)	811	40	81	מזומנים ושווי מזומנים
(--)	(--)	--	--	--	חייבים ויתרות חובה
(1)	--	8	--	1	חייבים לזמן ארוך
--	--	(1)	(--)	(--)	ספקים ונותני שירותים
3	2	(37)	(2)	(3)	זכאים ויתרות זכות
2	1	(15)	(1)	(2)	התחייבויות בגין חכירות
(77)	(37)	766	37	77	סך הכל

(1) ניתוח רגישות

התחזקות הדולר ביחס למטבעות הבאים לתאריך 31 בדצמבר 2025, היתה מגדילה (מקטינה) את ההון ואת הרווח בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שיעורי הריבית, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2024 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

הגדלת (הקטנת) ההון והרווח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	
12	37	עליה בשער החליפין של היין היפני ב- 5%
35	48	עליה בשער החליפין של האירו ב- 5%

(2) להלן נתונים לגבי שערי החליפין של הדולר, של היין היפני ושל האירו בתקופות הדוח:

שער החליפין של האירו	שער החליפין של 100 ין יפני	שער החליפין של הדולר של ארה"ב	
3.746	2.037	3.19	ליום 31 בדצמבר:
3.796	2.329	3.647	2025
			2024
(1.32%)	(12.54%)	(12.53%)	שיעור השינוי בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר:
(5.4%)	(9.1%)	0.6%	2025
			2024

(3) ניתוח רגישות השווי הוגן לגבי מכשירים בריבית קבועה - התחייבויות בריבית קבועה של הקבוצה אינן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד. לכן, לשינוי בשיעורי הריבית לתאריך המאזן, לא צפויה כל השפעה על הרווח או ההפסד בגין שינויים בערך ההתחייבויות בריבית קבועה.

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 16 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

(4) ניתוח רגישות תזרים המזומנים לגבי מכשירים בשיעורי ריבית משתנים - שינוי של 5%
בשיעור ריבית הבסיס במועד הדיווח הינו בעל השפעה זניחה על ההון ועל הרווח וההפסד,
וכך גם לגבי שנת 2024.

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 16 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

- סיכוני שער חליפין (המשך)

(5) ניתוח מכשירים פיננסיים לפי בסיס הצמדה וסוגי מטבע:

ליום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	ללא הצמדה	ין או צמוד אליו אלפי דולר	אירו או צמוד אליו	דולר או צמוד אליו
34,868	38	811	854	33,165
1,114	1,114	--	--	--
16,769	--	--	159	15,610
1,758	32	--	19	1,707
99	--	8	--	91
54,608	1,184	819	1,032	51,573

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
מזומנים מוגבלים בשימוש
לקוחות
חייבים ויתרות חובה

חייבים לזמן ארוך
סך הכל נכסים

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות –
התחייבויות בגין חכירות
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בגין חכירות
סך הכל התחייבויות

סך היתרה בדוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	ללא הצמדה	ין או צמוד אליו אלפי דולר	אירו או צמוד אליו	דולר או צמוד אליו
35,308	19	272	723	34,294
835	835	--	--	--
3,315	--	--	105	3,210
66	43	2	13	8
99	--	8	--	91
39,623	897	282	841	37,603

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
מזומנים מוגבלים בשימוש
לקוחות
חייבים ויתרות חובה

חייבים לזמן ארוך
סך הכל נכסים

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות –
התחייבויות בגין חכירות
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בגין חכירות
סך הכל התחייבויות

סך היתרה בדוח על המצב הכספי

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 16 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכוני נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהקבוצה תתקשה לעמוד במחוייבויות הקשורות במחוייבויותיה הפיננסיות, המסולקות על ידי מסירת מזומן או נכס פיננסי אחר. החברה מנהלת תזרים מזומנים קפדני ופועלת לשמור על יתרות המזומנים שלה, באופן שלא יירדו מתחת לרמה המסכנת את פעילותה, כתוצאה מעיכוב בתשלומים מלקוחות (עיכוב שהינו נדיר) ו/או תרחישים קיצוניים נוספים שאין אפשרות סבירה לצפותם, כגון אסונות טבע או קריסה של המערכת הפיננסית.

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 17 - הכנסות ממכירות ומשירותים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
3,769	4,765	3,849
26,623	33,910	41,692
2,033	635	5,867
32,425	39,310	51,408
6,951	5,541	8,962
1,736	1,396	888
41,112	46,247	61,258

א. ההרכב:

מידע לפי יעדי מכירה

צפון אמריקה
 המזרח הרחוק
 אירופה ואחרים
 סך מכירת מערכות
 שירות ותמיכת לקוחות
 שירותי בדיקה

ב. **פירוט שיעור מכירה ללקוחות עיקריים**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
%	%	%
11	4	4
14	11	10
10	--	--
--	13	--
4	4	15
--	1	10
39	33	39

לקוח א'
 לקוח ב'
 לקוח ג'
 לקוח ד'
 לקוח ה'
 לקוח ו'

לפירוט נוסף בעניין לקוחות עיקריים ראה סעיף 3.5 לפרק 1 לעיל.

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 18 - עלות המכירות והשירותים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
7,261	8,282	10,211
311	313	411
4,624	4,993	5,898
73	65	86
433	591	751
23	11	10
330	263	266
358	327	392
171	247	339
13,584	15,092	18,364
(124)	108	(742)
13,460	15,200	17,622

ההרכב:
 צריכת חומרים
 הפחתת מלאי
 שכר והוצאות נלוות
 קבלני משנה
 אריזה והובלות
 הוצאות ייצור אחרות
 פחת והפחתות
 הוצאות התקנה
 הוצאות אחריות (כולל שינויים בהפרשה)
 שינויים במלאי תוצרת בתהליך ותוצרת גמורה

באור 19 - עלויות מחקר ופיתוח, נטו

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
4,249	4,625	4,557
253	122	160
343	274	292
4,845	5,021	5,009

ההרכב:
 שכר והוצאות ונלוות
 כלים וחומרים
 עלויות עקיפות

באור 20 - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
1,820	1,788	2,067
1,368	1,807	2,040
79	95	128
53	34	29
62	258	260
3,382	3,982	4,524

ההרכב:
 שכר והוצאות נלוות
 עמלות מכירה
 פרסום
 נסיעות לחו"ל
 אחרות

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 21 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
2,692	2,661	5,901
327	526	491
55	61	66
983	992	1,375
29	46	40
55	49	67
--	--	--
790	805	949
674	863	871
<u>5,605</u>	<u>6,003</u>	<u>9,760</u>

ההרכב:
 שכר והוצאות נלוות
 שכר דירה ואחזקה
 דואר וטלפון
 צרכי משרד ושונות
 נסיעות ואחזקת רכב
 נסיעות לחו"ל
 השתלמויות וספרות מקצועית
 ייעוץ ושירותים מקצועיים
 פחת והפחתות

באור 22 - הוצאות(הכנסות) אחרות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
--	--	--
1	--	--
<u>1</u>	<u>--</u>	<u>--</u>

ההרכב:
 הכנסות אחרות
 הפסד הון מגריעת רכוש קבוע

באור 23 - הכנסות מימון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
576	1,104	1,132
--	--	311
<u>576</u>	<u>1,104</u>	<u>1,443</u>

ההרכב:
 הכנסות ריבית
 הפרשי שער ושחיקת פריטים כספיים

באור 24 - הוצאות מימון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
67	59	76
10	231	240
166	71	--
<u>243</u>	<u>361</u>	<u>316</u>

ההרכב:
 בגין אשראי לזמן קצר
 הוצאות ריבית בגין התחייבויות בגין חכירות
 הפרשי שער ושחיקת פריטים כספיים

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 25 - מיסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

1. החל משנת 2008, נמדדות תוצאותיה של החברה לצרכי מס בערכים נומינליים.
2. שיעורי המס העיקריים החלים על החברות המאוחדות שמקום התאגדותן מחוץ לישראל הינם:
חברה המאוגדת בארה"ב - שיעור מס פדרלי של 21%.
בין מדינת ישראל ובין ארה"ב קיימת אמנה למניעת כפל מס. בהתאם לאמנה יחול ניכוי מס במקור מדיבידנד ומריבית שתשולם במזומן לחברה בשיעור של 12.5% ו 17.5%, בהתאמה.
חברה המאוגדת בגרמניה - שיעור מס של 15%.
חברה המאוגדת ביפן - שיעור מס של 15%-23.2%.

ב. שומות סופיות

1. לחברה שומות סופיות או הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת 2020.
שומה עצמית של החברה הבת בארה"ב עד שנת 2019 נחשבת כסופית.

ג. שיעורי המס החלים על החברה

1. שיעור מס החברות בישראל בשנים 2023-2025 הינו 23%.
חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.
בחודש דצמבר 2016 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו- 2018), התשע"ז-2016. החוק קבע כי יופחת שיעור מס החברות בשנת 2017 ב- 1% והחל משנת 2018 ואילך ב- 2%, כך שהוא יעמוד בשנת 2017 על 24% והחל משנת 2018 על 23%.

ד. אי החלת תקני דיווח בינלאומיים (IFRS) לצרכי מס

1. החברה עורכת את דוחותיה הכספיים, החל מיום 1 בינואר 2008, לפי תקני ה-IFRS.
תקני IFRS שונים מכללי חשבונאות מקובלים בישראל, ובהתאם לכך, עריכת דוחות כספיים לפי תקני IFRS עשויה לשקף מצב כספי, תוצאות פעולות ותזרימי מזומנים שהינם שונים מהותית מאלה המוצגים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל.
בהתאם להוראות חוק שפורסמו בשנים 2010, 2012 ו- 2014 (להלן "הוראות השעה"), בקביעת ההכנסה החייבת לצרכי מס לגבי שנות המס 2007 עד 2013, לא יחול תקן חשבונאות מספר 29 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אף אם הוחל בדוחות הכספיים לגבי שנות המס האמורות. משמעות הוראות השעה היא שתקני ה-IFRS לא יחולו הלכה למעשה בעת חישוב הרווח המדווח לצרכי מס בגין שנות המס האמורות.
במהלך שנת 2014, פורסם תזכיר חוק מעודכן לתיקון פקודת מס הכנסה (להלן "תזכיר החוק") הנובע מיישום תקני ה-IFRS בדוחות הכספיים. תזכיר החוק מאמץ ככלל את תקני ה-IFRS. יחד עם זאת, בהתאם לתזכיר החוק הוצעו מספר תיקונים לפקודת מס הכנסה, אשר יהא בהם להבהיר ולקבוע את אופן חישוב ההכנסה החייבת לצרכי מס במקרים שקיימת אי בהירות ותקני ה-IFRS אינם עולים בקנה אחד עם עקרונות שיטת המס בישראל. הליכי החקיקה בעניין תזכיר החוק טרם הושלמו וספק אם יסתיימו בעתיד הקרוב.

קווליטאו בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 25 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ד. אי החלת תקני דיווח בינלאומיים (IFRS) לצרכי מס (המשך)

עקב אי השלמת הליכי החקיקה בעניין תזכיר החוק, מעריכה הנהלת החברה כי הוראות השעה שנקבעו לשנים 2007 עד 2013 תוארכנה בסופו של דבר גם לשנים 2014 עד 2025. בשל כך, צופה הנהלת החברה בשלב זה כי החקיקה החדשה לא תחול על שנות המס שקודמות לשנת המס 2026. בהתחשב בהוראות השעה החלות על שנות המס 2007-2013 ובהערכת החברה לגבי ההיתכנות להארכתן גם לשנים 2014 עד 2025 כאמור לעיל, חישה החברה את הכנסתה החייבת לצרכי מס לשנות המס 2008 עד 2025 בהתבסס על התקינה החשבונאית הישראלית שהיתה קיימת ערב אימוץ תקני ה-IFRS בישראל, בכפוף להתאמות מסויימות.

ה. הפסדים המועברים לשנים הבאות

לחברה יתרת הפסד לצרכי מס בסך של כ-32 מליון ש"ח. בנוסף, לחברה הפסדי הון מועברים בסך של כ-3 מליון ש"ח ו"הפרש ריאלי מניירות ערך" מועבר על פי חוק התיאומים בשל אינפלציה בסך של כ-210 אלפי ש"ח.

בגין הפסדים אלו לא יצרה החברה מיסים נדחים, בשל חוסר הוודאות שימושו. יצירת נכס מס בגין יתרת ההפסדים לצרכי מס, מלא או חלקי, תיבחן בעתיד, בהתאם לתוצאות הפעילות ומצב השוק באותו מועד.

ו. הפרשים זמניים הניתנים לניכוי בגין הוצאות מחקר ופיתוח

לחברת הבת בארה"ב הפרשים זמניים הניתנים לניכוי בגין הוצאות מחקר ופיתוח בסך של כ-3 מיליון דולר (2024: כ-2.8 מיליון דולר) שבגינה החברה לא יצרה מיסים נדחים עקב חוסר הוודאות במימושם.

ז. הרכב מיסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
3,122	3,554	2,276	מיסים שוטפים
--	--	--	מיסים בגין שנים קודמות
(1,270)	(677)	1,620	מיסים נדחים
<u>1,852</u>	<u>2,877</u>	<u>3,896</u>	

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 25 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ח. מס תיאורטי

להלן התאמה בין סכום המס התיאורטי, שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים, לבין ההפרשה המותאמת למיסים על הרווח מפעולות רגילות, כפי שנזקפה בדוח רווח והפסד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
			רווח לפני מיסים על ההכנסה
14,152	16,784	25,470	בדוח רווח והפסד
23%	23%	23%	שיעור המס באחוזים
<u>3,255</u>	<u>3,860</u>	<u>5,858</u>	המס התיאורטי
			השפעת המס בגין:
			הפסדים והטבות (ניצול הפסדים והטבות) לצורכי מס
(761)	--	--	שלא חושבו בגינם נכסי מיסים נדחים בתקופת הדיור
108	(135)	215	הטבת מו"פ (ניצול הטבת מו"פ) לצורכי מס שלא חושבו בגינם מיסים נדחים
708	690	1,463	הוצאות מס בגין דיבידנדים מחברת הבת
(1,381)	(1,623)	(544)	הטבת מס הנובעת מזיכוי בגין הוצאות מו"פ ויצוא מכירות ושירותים מארה"ב
--	--	(2,562)	הטבת מס מהכרה לצורכי מס של תשלום מבוסס מניות הפסדים והטבות מחקר ופיתוח
56	36	--	שלא חושבו בגינם מיסים נדחים
18	23	26	הוצאות שאינן מותרות בניכוי
--	--	--	מיסים שנים קודמות
(253)	(200)	(713)	הפרשים בשיעורי מס בגין חברות מאוחדות בחו"ל
102	226	153	הפרשי בסיסי מדידה והפרשים אחרים, נטו
<u>1,852</u>	<u>2,877</u>	<u>3,896</u>	מיסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד

ט. נכסי מיסים נדחים שלא הוכרו

נכסי מיסים נדחים לא הוכרו בעיקר בגין הפריטים הבאים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	
<u>8,785</u>	<u>10,044</u>	הפסדים לצרכי מס בישראל

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 26 - מגזרים גיאוגרפיים

סך הכל	התאמות	הוצאות שאינן מיוחסות	סה"כ מגזרים בני דיווח אלפי דולר	אירופה ואחרים אלפי דולר	המזרח הרחוק אלפי דולר	צפון אמריקה אלפי דולר
(*)61,258	--	--	61,258	7,174	47,279	6,805
(9,469)	--	--	(9,469)	(1,109)	(7,308)	(1,052)
(392)	--	--	(392)	(45)	(303)	(44)
(29)	--	--	(29)	(4)	(22)	(3)
(2,040)	--	--	(2,040)	(65)	(1,881)	(94)
(128)	--	--	(128)	(8)	--	(120)
(7,760)	--	(7,494)	(266)	(137)	--	(129)
(17,097)	--	(17,097)	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--
24,343	(--)	(24,591)	48,934	5,806	37,765	5,363
1,127	--	1,127	--	--	--	--
25,470	(--)	(23,464)	48,934	5,806	37,765	5,363

פירוט לפי יעדים גיאוגרפיים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

הכנסות ממכירות ושירותים
 צריכת חומרים
 התקנה
 הוצאות מכירה
 עמלות מכירה
 תערוכות
 עלות המכירות
 מו"פ, מכירה והנהו"כל
 הכנסות אחרות
 רווח(הפסד) מפעולות רגילות
 הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
 רווח(הפסד) לפני מס

(*) פירוט שיעור מכירה למדינות עיקריות:

40%	סין
13%	טיואן
11%	סינגפור

יתרות ליום 31 בדצמבר 2025

77,179	59,340	--	16,769	4,147	12,346	276	נכסי מגזר (**)
11,364	10,486	--	878	39	825	14	התחייבויות מגזר (***)

(**) הסכומים ששוייכו לפי מגזרים הינם של לקוחות הקבוצה.
 (***) הסכומים ששוייכו לפי מגזרים הינם של עמלות לשלם

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 26 - מגזרים גיאוגרפיים(המשך)

סך הכל	התאמות	הוצאות שאינן מיוחסות	סה"כ מגזרים בני דיווח	אירופה ואחרים	המזרח הרחוק	צפון אמריקה
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(*)46,247	--	--	46,247	1,700	37,398	7,149
(8,390)	--	--	(8,390)	(308)	(6,785)	(1,297)
(327)	--	--	(327)	(49)	(227)	(51)
(34)	--	--	(34)	(2)	(27)	(5)
(1,807)	--	--	(1,807)	(23)	(1,689)	(95)
(95)	--	--	(95)	(11)	(1)	(83)
(6,483)	--	(6,220)	(263)	(81)	--	(182)
(13,070)	--	(13,070)	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--
16,041	(--)	(19,290)	35,331	1,226	28,669	5,436
743	--	743	--	--	--	--
16,784	(--)	(18,547)	35,331	1,226	28,669	5,436
55%						
14%						

פירוט לפי יעדים גיאוגרפיים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

הכנסות ממכירות ושירותים
 צריכת חומרים
 התקנה
 הוצאות מכירה
 עמלות מכירה
 תערוכות
 עלות המכירות
 מו"פ, מכירה והנהו"כל
 הכנסות אחרות
 רווח(הפסד)מפעולות רגילות
 הכנסות מימון, נטו
 רווח(הפסד) לפני מס

(*) פירוט שיעור מכירה למדינות עיקריות:

סין
 טיוואן

יתרות ליום 31 בדצמבר 2024

61,557	58,242	--	3,315	440	2,259	606
13,644	12,872	--	772	1	761	10

נכסי מגזר (**)
 התחייבויות מגזר (***)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

(*)41,112	--	--	41,112	3,362	30,721	7,029
(7,137)	--	--	(7,137)	(584)	(5,333)	(1,220)
(358)	--	--	(358)	(29)	(268)	(61)
(53)	--	--	(53)	(4)	(40)	(9)
(1,368)	--	--	(1,368)	(112)	(1,022)	(234)
(79)	--	--	(79)	(6)	(59)	(14)
(5,965)	--	(5,635)	(330)	(96)	--	(234)
(12,332)	--	(12,332)	--	--	--	--
(1)	(1)	--	--	--	--	--
13,819	(1)	(17,967)	31,787	2,531	23,999	5,257
333	--	333	--	--	--	--
14,152	(1)	(17,634)	31,787	2,531	23,999	5,257

הכנסות ממכירות ושירותים
 צריכת חומרים
 התקנה
 הוצאות מכירה
 עמלות מכירה
 תערוכות
 עלות המכירות
 מו"פ, מכירה והנהו"כל
 הכנסות אחרות
 רווח והפסד מפעילויות רגילות
 הוצאות מימון, נטו
 רווח(הפסד) לפני מס

(*) פירוט שיעור מכירה למדינות עיקריות:

סין

יתרות ליום 31 בדצמבר 2023

47,354	42,091	--	5,263	133	3,135	1,995
7,372	7,031	--	341	28	255	58

נכסי מגזר (**)
 התחייבויות מגזר (***)

(**) הסכומים ששוויכו לפי מגזרים הינם של לקוחות הקבוצה.
 (***) הסכומים ששוויכו לפי מגזרים הינם של עמלות לשלם

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 27 - עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

א. תגמול אנשי מפתח ניהוליים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
211	219	383	הטבות עובדים (*)
141	52	2,676	תשלום מבוסס מניות (**)
352	271	3,059	
2	2	2	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

(*) המנהלים הבכירים בקבוצה זכאים, בנוסף לשכר, להטבות שלא במזומן (כגון: רכב וכד'). הקבוצה מפקידה עבורם כספים במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה.
 (** מנהלים בכירים משתתפים גם בתוכנית כתבי אופציה למניות של החברה.
 (ראה באור 15 בדבר תשלומים מבוססי מניות).

ב. עסקאות ויתרות עם החברות המאוחדות:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
404	356	464	שירותים לחברות מאוחדות
--	--	(520)	קניות מחברה מאוחדת
4	4	4	הכנסות ריבית בגין יתרות בינחברתיות עם חברות מאוחדות
(143)	(113)	(153)	הוצאות ריבית בגין יתרות בינחברתיות עם חברות מאוחדות
265	247	(205)	
131	135	139	יתרה בחשבון שוטף בתום התקופה (נכלל בנכסים שוטפים) (*)
(2,270)	(3,342)	(5,069)	יתרה בחשבון שוטף בתום תקופה (נכלל בהתחייבויות שוטפות)

(*) סך זה כולל יתרות חוב בחשבון השוטף של קווליטאו גרמניה וקווליטאו יפן.

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 27 - עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ג. להלן פירוט עסקאות שבוצעו עם צדדים קשורים ובעלי עניין:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
174	186	225
5	6	5
--	--	73
--	--	3
97	98	145
--	--	245
1	1	1

דירקטורים:

שכר דירקטורים		
174	186	225
5	6	5
--	--	73
--	--	3
97	98	145
--	--	245
1	1	1

(*) ביום 2 בנובמבר, 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה (ברוב מיוחד), בהמשך לאישור ועדת תגמול ודירקטוריון החברה, הסכם ניהול בין החברה לבין ערן רום. בהתאם להסכם הניהול מעניק ערן רום לחברה שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל. ביום 6 באפריל 2025, אישרה האסיפה הכללית עדכון להסכם הניהול של מר רום.
 (***) ראה באור 15(ח) לעיל.

25	23	23	עלות פוליסת ביטוח דירקטורים
----	----	----	-----------------------------

ביטוח אחריות דירקטורים

ביום 2 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מדיניות התגמול של החברה, וזאת בנוסח שאושר על ידי דירקטוריון החברה לאחר ששקל וקיבל את המלצת ועדת התגמול של החברה, לפיה כל נושאי המשרה (לרבות דירקטורים ודח"צים) יהיו זכאים לכיסוי מכוח פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה וכן לחברה תהיה סמכות להעניק לכל נושאי המשרה בחברה כתבי פטור ושיפוי בנוסח שיאושר על ידי החברה מעת לעת ובהתאם להוראות החוק וקבלת האישורים הנדרשים על פי כל דין.

בהתאם לפוליסה של החברה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, תנאי ההתקשרות יהיו בגבולות אחריות של עד סך של 12,000,000 דולר ארה"ב למקרה ולתקופת ביטוח, בפרמיה שנתית שלא תעלה על 25,000 דולר ארה"ב, כאשר ההשתתפות העצמית לחברה בגין מקרה ביטוח לא תעלה על סך של 35,000 דולר ארה"ב למקרה של תביעות בארה"ב או בקנדה, ועל סך של 75,000 דולר ארה"ב במקרה של תביעות בארה"ב או בקנדה בענייני יחסי עובד-מעביד ועל סך 10,000 דולר ארה"ב בקשר לכל תביעה אחרת. ההתקשרות השנתית בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה תאושר על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה, בתנאי שהפוליסה עומדת במגבלות שלעיל ובתנאי נוסף שההתקשרות היא בתנאי שוק ואינה עלולה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

קווליטאו בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 27 - עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ביטוח אחריות דירקטורים (המשך) .ד

במהלך חודש אפריל החברה רכשה פוליסת ביטוח, העומדת בתנאי מדיניות התגמול של החברה, בעלות של כ- 23 אלפי דולר לשנה. לעיון בנוסח עיקרי חידוש הפוליסה ראה דיווח של החברה מיום 5 במאי 2025 (אסמכתא: 2025-01-030802).

ביום 14 באוגוסט 2025, ולאחר רכישת הפוליסה, האסיפה הכללית של החברה אישרה במסגרת עדכון מדיניות התגמול של החברה, עדכון של תקרת גבול האחריות של הביטוח מסך של 12,000,000 דולר ארה"ב למקרה ולתקופת ביטוח, לסך של 30,000,000 דולר ארה"ב.

באסיפה הכללית המיוחדת של החברה שהתקיימה ביום 25 בדצמבר 2011, החברה אישרה את הענקת כתבי השיפוי המתוקנים, הכוללים גם התחייבות לשיפוי בגין חבות כספית שתוטל על דירקטור ו/או נושא המשרה בחברה עבור כלל הנפגעים מן ההפרה בהליך מנהלי כאמור בסעיף 52(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך, וכן בגין הוצאות שיוציא נושא המשרה בקשר עם הליך מנהלי שיתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות ובכלל זה שכר טרחת עורך דין. לעיון בנוסח כתב השיפוי ראה דיווח על כינוס האסיפה של החברה מיום 16 בנובמבר 2011 (אסמכתא: 2011-01-329238). במסגרת מינוי הדירקטורים המכהנים בחברה, החברה אישרה הענקת כתבי שיפוי, בנוסח שאושר על ידי החברה כאמור לעיל, לכל אחד מהדירקטורים שמונו ו/או המכהנים בחברה.

קווליטאו בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 28 - רווח נקי למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה ליום 31 בדצמבר 2025 מתבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות בסך 21,574 אלפי דולר (2024: רווח בסך 13,907 אלפי דולר, 2023: רווח בסך 12,300 אלפי דולר), מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור של 4,486 אלפי מניות (2024: 4,357 ו-2023: 4,330 אלפי מניות).
להלן פרטי החישוב, כאמור לעיל:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
12,300	13,907	21,574
4,330	4,357	4,486

1. הרווח ששימש בחישוב רווח בסיסי למניה (באלפי דולר):
רווח נקי
2. כמות מניות המשוקללת ששימשה לחישוב רווח נקי בסיסי למניה:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
12,300	13,907	21,574
4,576	4,609	4,614

1. הרווח ששימש בחישוב רווח מדולל למניה (באלפי דולר):
רווח נקי
2. כמות מניות המשוקללת ששימשה לחישוב רווח נקי מדולל למניה:

באור 29 - אירועים לאחר תאריך המאזן

בישיבת הדירקטוריון שנערכה ביום 26 במרץ 2026 דירקטוריון החברה הכריז על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה, בסך של 4,000 אלפי דולר ארה"ב (לפי השער היציג במועד הכרזת הדיבידנד), וכן אישר לאמץ תכנית רכישה עצמית של מניות החברה בסך של 2,000 אלפי דולר ארה"ב (לפי השער היציג במועד הכרזת הדיבידנד), חלף תוכנית הרכישה העצמית שאושרה ביום 28 במרץ 2025 (כאמור בבאור 15 ו' 15 ט' לעיל).

פרק 4 - פרטים נוספים על התאגיד

דוח תקופתי לשנת 2025

שם החברה: קווליטאו בע"מ.

מס' חברה ברשם החברות: ח.צ. 511896540.

כתובת: גולדה מאיר 3, קריית ויצמן פארק תעשיות מדע על שם יצחק רבין, נס ציונה.

דואר אלקטרוני: eranm@qualitau.co.il

טלפון: 9404427 - 08.

פקסימיליה: 9404516 - 08

תאריך המאזן: 31 בדצמבר 2025.

תאריך הדוח: 26 במרץ 2026.

תקופת הדוח: שנת 2025.

תקנה 19 ד: דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פרעון

הדוח על מצבת ההתחייבויות של החברה, נכון ליום 31 בדצמבר 2025, מדווח על גבי טופס ת-126, במקביל לדוח תקופתי זה, ומהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

תקנה 10 א': תמצית דוחות על הרווח הכולל של התאגיד לשנת 2025, באלפי דולר

סך הכל 2025	רבעון 4 2025	רבעון 3 2025	רבעון 2 2025	רבעון 1 2025	
61,258	12,074	21,080	14,136	13,968	הכנסות ממכירות ומשירותים
17,622	4,527	4,928	4,050	4,117	עלות המכירות והשירותים
43,636	7,547	16,152	10,086	9,851	רווח גולמי
5,009	1,809	1,048	1,011	1,141	עלויות מחקר ופיתוח, נטו
4,524	1,533	1,033	877	1,081	הוצאות מכירה ושיווק
9,760	3,980	3,052	1,456	1,272	הוצאות הנהלה וכלליות
--	--	--	--	--	הוצאות (הכנסות) אחרות
24,343	225	11,019	6,742	6,357	רווח מפעולות רגילות
1,443	302	224	596	321	הכנסות מימון
(316)	(81)	(68)	(82)	(85)	הוצאות מימון
25,470	446	11,175	7,256	6,593	רווח לאחר מימון
3,896	1,675	460	819	942	מיסים על ההכנסה
21,574	(1,229)	10,715	6,437	5,651	רווח נקי לתקופה
--	--	--	--	--	רווח (הפסד) כולל אחר
21,574	(1,229)	10,715	6,437	5,651	רווח נקי לתקופה
4.809	(0.280)	2.352	1.442	1.295	רווח נקי למניה בדולר:
4.676	(0.264)	2.315	1.398	1.227	רווח(הפסד) בסיסי למניה
					רווח(הפסד) מדולל למניה

תקנה 10 ג': שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי התשקיף

- אין -

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בנות ובחברות קשורות לתאריך המאזן

שם החברה	סוג מניה	הון מונפק ונפרע (כמות מניות)	ע"נ למניה	ע"נ מוחזק על ידי החברה	אחוז בהון ובזכויות ההצבעה	שיעור זכויות הצבעה במינני דירקטורים	עלות, דולר	שווי מאזני, באלפי דולר
QualiTau Inc.	רגילה	1,199,000	ללא ע.נ.	--	100%	100%	177	69,530
	בכורה	676,000	\$ 0.625	422,500\$				
QualiTau GmbH	רגילה	1	25,000 אירו	25,000 אירו	100%	100%	24	1,301
QualiTau KK	רגילה	1,200	JPY 10,000	12,000,000 JPY	100%	100%	103	(1,295)

יתרת הלוואות שניתנו (שהתקבלו) לחברות בנות וקשורות לתאריך המאזן, באלפי דולר:

שם החברה	סכום הלוואה	טווח ההלוואה	תנאי הצמדה	שיעור ריבית	מועד פרעון
QualiTau Inc.	(5,069)	חוב שוטף	צמוד \$	3.73%	--
QualiTau GmbH	108	חוב שוטף	צמוד \$	4%	--
QualiTau KK	31	חוב שוטף	צמוד \$	--	--

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות קשורות לתאריך המאזן

- אין -

תקנה 14: רשימת קבוצות של יתרות הלוואות לתאריך המאזן

מתן הלוואות אינו מעיסוקיה העיקריים של החברה.

תקנה 20: מסחר בבורסה - ניירות ערך שנרשמו למסחר / הפסקת מסחר - מועדים וסיבות

- אין -

תקנה 21 : תשלומים לנושאי משרה בכירה

		תגמולים בעבור השירותים							תגמולים אחרים				פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ	אחר	דמי שכירות	רבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר (כולל נלוות קבועות)	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם		
כ-390 אלפי \$ (1)	--	--	--	לחזור תוצאות/אש"ל ביחסים למדיניות החברה כפי שמתעדכנת מעת לעת	--	--	--	245 אלפי \$ (*)	--	שכר (כולל נלוות קבועות) כ-145 אלפי \$ המשולמים באמצעות חשבונות	--	40%	יו"ר דירקטוריון פעיל	ערן רום		
כ-4,187 אלפי \$	תקופת הדעה מוקדמת במקרה של פיטורים – 9 חודשים + מענק הסתגלות של 9 חודשי שכר בסיס, בונוס וביטוח רפואיים (***)	--	--	בונוס שנתי תלוי תוצאות בסך של כ-900 אלפי \$ (2)	--	--	--	2,329 אלפי \$ (**)	אלפי 100 דולר	כ-858 אלפי \$ המשולמים בעיקר ע"י חברת הבת בארה"ב בחלוקה שלהלן: שכר בסיס: כ-600 אלפי \$ נלוות קבועות: - ביטוח רפואי - כ-41 אלפי \$ - תשלומי מעסיק לביטוח לאומי ולביטוח עובדים (חובה) - פדרלי וקליפורניה) - כ-174 אלפי \$ - הפרשה לקרן פנסיה אמריקאית - כ-21 אלפי \$ - עלות רכב חברה - כ-12 אלפי \$ - ביטוח אובדן כושר עבודה בישראל - כ-10 אלפי \$	0.66%	מלאה	מנכ"ל החברה נשיא החברה, מנכ"ל חברת הבת בארה"ב, נשיא חברת הבת ביפן	יעקב הישמן		
כ-982 אלפי \$	תקופת הדעה מוקדמת במקרה של פיטורים - 9 חודשים	--	--	בונוס שנתי תלוי תוצאות כ-218 אלפי \$ (3)	--	--	--	349 אלפי \$ (**)	--	כ-415 אלפי \$ המשולמים בעיקר ע"י חברת הבת בארה"ב בחלוקה שלהלן: שכר בסיס: כ-290 אלפי \$ נלוות קבועות: - ביטוח רפואי - כ-30 אלפי \$ - תשלומי מעסיק לביטוח לאומי ולביטוח עובדים (חובה) - פדרלי וקליפורניה) - כ-66 אלפי \$ - הפרשה לקרן פנסיה אמריקאית - כ-21 אלפי \$ - תוצאות רכב - כ-8 אלפי \$	0.12%	מלאה	סמנכ"לית הכספים של החברה	נאוה בן-יהודה		

שם	פרטר מקבל התגמולים			תגמולים בעבור השירותים											תגמולים אחרים	
	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר (כולל נלוות קבועות)	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר	סה"כ		
ערו מלמד	חשב	80%	--	כ- 129 אלפי \$ המשולמים ע"י קוולטאו ישראל בחלוקה שלהלן : שכר בסיס : כ- 102 אלפי \$ נלוות קבועות : - תשלומי מעסיק לביטוח מנהלים, אבי"ע (השתלמות) – כ- 19 אלפי \$. - תשלומי מעסיק לביטוח לאומי - כ- 8 אלפי \$.	20 אלפי דולר	--	--	--	--	--	--	--	--	כ- 149 אלפי \$		
ישראל גרביץ	מבקר פנים	חלקית	--	כ- 14 אלפי דולר המשולמים ע"י קוולטאו ישראל לפרטים ראה סעיף 8.9 בדו"ח הדירקטוריון	--	--	--	--	--	--	--	--	--	כ- 14 אלפי \$		

בתקופת הדוח לא קיבלו מי מבין בעלי העניין של החברה שאינם מופיעים לעיל, תגמולים כלשהם מהחברה, למעט הגמול שניתן לדירקטורים של החברה (גדעון שמואל, דבורה פורת, בצלאל איגר, רון חדסי ושרון דרוך), אשר אינו חורג מהמקובל. הגמול הכולל ששולם לכל הדירקטורים יחד (למעט ערו רום) עומד על סך של כ-225 אלפי דולר. בנוסף הוענקו 1,844 אופציות כ"א לשלושה דירקטורים בלתי תלויים שעלות שוויין לשנת 2025 הוא 73 אלף דולר סה"כ.

(*) שווי האופציות משתנה בהתאם למנגנוני ההתאמה שנקבעו במסגרת תנאי ההעסקה המפורטים בדוח ההצעה פרטית. הסכום המצויין בטבלה לעיל מתייחס לעלותן בשנת 2025 ומבוסס על חלוקה של עלות האופציות בהתבסס על נוסחת "Black & Scholes" והוערך, בהינתן תרחישים מסוימים, על פני תקופה של 4 שנים שהחל ממועד הענקתן.

(**) שווי האופציות משתנה בהתאם למנגנוני ההתאמה שנקבעו במסגרת תנאי ההעסקה המפורטים בדוח ההצעה פרטית. הסכום המצויין בטבלה לעיל מתייחס לעלותן בשנת 2025 ומבוסס על חלוקה של עלות האופציות בהתבסס על נוסחת "Black & Scholes" והוערך, בהינתן תרחישים מסוימים, על פני תקופה של 5 שנים שהחל ממועד הענקתן.

(***) הודעה מוקדמת/דמי השתלמות: סיום העסקתו של מר הרשמן מכל סיבה שהיא (התפטרות ו/או פיטורין), תהיה כפופה למתן הודעה מוקדמת של 9 חודשים לפחות מכל צד למשנתו. בנוסף לתקופת ההודעה המוקדמת שלעיל, במקרה של התפטרות או פיטורין שלא מחמת עילה מוצדקת (For Cause) או חו"ח אבזן כשר העסקה/מוות, מר הרשמן יהיה זכאי למענק השתלמות בסך המצטבר של: (א) 9 חודשי שכר בסיס; (ב) סכום השורה ל-75% מממוצע הבונוסים השנתיים במהלך השנתיים הקלאריות המלאות האחרונות שקדמו למועד תשלום דמי ההשתלמות (המשקפים בונוס בגין ממוצע של 9 חודשי העסקה); (ג) כיסוי עלויות ביטוח דמואי בהיקף לו היה זכאי קודם לסיום העסקתו, וזאת למשך התקופה הקצרה מבין (i) 9 חודשים ממועד סיום ההעסקה או (ii) כל עוד הוא אינו זכאי לביטוח רפואי בהיקף דומה מטעם מעסיק אחר. להסרת ספק, מענק ההשתלמות לא יכלול לריבוי שכר אחרים כלשהם. במקרה של פיטורים מחמת עילה מוצדקת (For Cause) החברה תהיה רשאית לסיים את העסקתו של מר הרשמן ללא מתן הודעה מוקדמת ו/או ללא מתן מענק השתלמות.

תקנה 21 : תשלומים לנושאי משרה בכירה (המשך)

הערות לטבלת התשלומים לנושאי משרה בכירה

- הערה 1 : החל מחודש אוקטובר 2022, עם מינויו של מר ערן רום ליו"ר דירקטוריון פעיל, משולם לו תגמול קבוע בגובה 30 אלפי ₪ לחודש בתוספת מע"מ וכל עוד הוא מכהן כיו"ר דירקטוריון. החל מינואר 2025 משולם לו תגמול קבוע בגובה 40 אלפי ₪ בתוספת מע"מ.
- לפרטים נוספים בדבר עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר ערן רום כיו"ר דירקטוריון פעיל ראה דיווח מידי בדבר זימון האסיפה מיום 2 במרץ 2025 (אסמכתא : 2025-01-013710) וכן דיווח בדבר תוצאות האסיפה מיום 6 באפריל 2025 (אסמכתא : 2025-01-025111).
- הערה 2 : שיעור הבונוס של מנכ"ל החברה בשנת 2025 חושב לפי 7.5% מהרווח לפני מס של החברה (בנטרול רווחים חד פעמיים בגין מכירת פעילות ו/או הכנסה אחרת שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה). מובהר בזאת כי זכאותו של מר הרשמן לבונוס מותנת בתנאי סף לפיו הרווח לפני מס של החברה (לפני הפחתת התגמול המשתנה) באותה השנה הקלנדארית בגינה משולם הבונוס, עולה על 6% מסך מחזור המכירות של החברה באותה שנה, וכן כפופה לתקרה לפיה הבונוס לא יעלה על סך המשקף 150% משכר הבסיס של מר הרשמן (דהיינו 900 א' דולר ארה"ב).
- לפרטים נוספים בדבר תנאי כהונתו והעסקתו של מר הרשמן כמנכ"ל החברה, לרבות מענק הוני כמפורט להלן ומענק בשיקול בגין ביצועי שנת 2024, ראה דיווח מידי בדבר זימון אסיפה מיום 3 ביולי 2025 (אסמכתא : 2025-01-048540), וכן דיווח בדבר תוצאות האסיפה מיום 14 באוגוסט 2025 (אסמכתא : 2025-01-060649).
- הערה 3 : שיעור הבונוס של סמנכ"לית הכספים של החברה, הגב' נאוה בן יהודה, בשנת 2025 חושב לפי 2% מהרווח לפני מס של החברה (בנטרול רווחים חד פעמיים בגין מכירת פעילות ו/או הכנסה אחרת שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה). מובהר בזאת כי זכאותה של גב' בן יהודה לבונוס מותנת בתנאי סף לפיו הרווח לפני מס של החברה (לפני הפחתת התגמול המשתנה) באותה השנה הקלנדארית בגינה משולם הבונוס, עולה על 6% מסך מחזור המכירות של החברה באותה שנה, וכן כפופה לתקרה לפיה הבונוס לא יעלה על סך המשקף 75% מהסכום של רכיבי השכר הקבועים (ללא נלוות), בהתאם לתנאי הזכאות למענק שנתי מדיד שהוגדרו במדיניות התגמול של החברה (דהיינו כ-217 א' דולר ארה"ב).

פירוט האופציות שהוענקו לנושאי משרה בחברה

ביום 7 ביוני 2021 פירסמה החברה הצעה פרטיות מהותית והצעה פרטית לא מהותית של 390,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל-390,000 למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה (כאשר מס' האופציות כפוף למנגנון הפחתה בהתקיימות תנאים מסוימים), כדלהלן:

- הצעה מהותית של 310,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל-310,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה, למר יעקב הירשמן, נשיא החברה ומנכ"ל חברת הבת (באותה העת), במחיר מימוש של 20 ₪ למניה או בהתקיים תנאים מסוימים שנקבעו למחיר הגבוה למניה מבין: (א) 0.1 דולר ארה"ב; או (ב) המחיר המינימאלי הנדרש לפי תקנון הבורסה לניירות ערך. תקופת ההבשלה של האופציות תהיה על פני ארבע שנים, החל מיום 31 במרץ 2021, ובאופן שבו $\frac{1}{4}$ מהאופציות יבשילו ביום 31.3.2022, ואילו יתרת $\frac{3}{4}$ האופציות יבשילו על פני 36 חודשים קלנדריים נוספים. כל האופציות שלא ימומשו עד ליום 31.5.2025 יפקעו.

- הצעה פרטית לא מהותית של 80,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל-80,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה, לגבי נאוה בן-יהודה, סמנכ"לית הכספים של החברה במחיר מימוש של 20 ₪ למניה או בהתקיים תנאים מסוימים שנקבעו למחיר הגבוה מבין: (א) 0.1 דולר ארה"ב; או (ב) המחיר המינימאלי הנדרש לפי תקנון הבורסה לניירות ערך. תקופת ההבשלה של האופציות תהיה על פני ארבע שנים, החל מיום 31 במרץ 2021, ובאופן שבו $\frac{1}{4}$ מהאופציות יבשילו ביום 31.3.2022, ואילו יתרת $\frac{3}{4}$ האופציות יבשילו על פני 36 חודשים קלנדריים נוספים. כל האופציות שלא ימומשו עד ליום 31.5.2025 יפקעו.

- הענקת האופציות במסגרת הצעה פרטית מהותית למר הרשמן וההצעה פרטית לא מהותית לגבי נאוה בן יהודה כמפורט לעיל, אושרה על ידי ועדת התגמול, דירקטוריון ואסיפת בעלי המניות של החברה כעסקה חחורגת ממדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים בעניין ההצעות הפרטיות ותנאי האופציות ובכלל זה מנגנון הפחתה במס' האופציות ו/או במחיר המימוש, ראה דוח הצעה פרטית מהותית והצעה פרטית לא מהותית מיום 7.6.2021 (אסמכתא: 2021-01-097224), דוח מתקן לדוח ההצעה הפרטית מיום 7.7.2021 (אסמכתא: 2021-01-113634), דיווח מידי אודות כינוס אסיפה מיום 4.6.2021 (אסמכתא: 2021-01-095928), דיווח מידי אודות תוצאות אסיפה מיום 13.7.2021 (אסמכתא: 2021-01-116421) ודיווח אודות אישור מנכ"ל הבורסה לרישום ניירות ערך למסחר שדווח ביום 10.8.2021, המובאים על דרך ההפניה לדוח זה.

- באסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה, שהתקיימה ביום 6 באפריל 2025, אישרה החברה את שינוי מועד המימוש של כל האופציות המובשלות של מנכ"ל החברה, מר יעקב הרשמן, וסמנכ"לית הכספים של החברה, גבי נאוה בן יהודה, כך שהאופציות המובשלות יהיו ניתנות למימוש, החל ממועד אישור העדכון ועד למועד פקיעתן ביום 31.5.2025, כמפורט בדוח הזימון, ובכפוף לכל דין. לפרטים אודות החלטות אסיפת בעלי המניות ראה דיווח מידי בדבר זימון האסיפה מיום 2 במרץ 2025 (אסמכתא: 2025-01-013710), וכן דיווח בדבר תוצאות האסיפה מיום 6 באפריל 2025 (אסמכתא: 2025-01-025111).

- לפרטים נוספים אודות תנאי הענקת האופציות, ובכלל זה מנגנון התאמת כמות האופציות, ראה באור 15 ז' לדוחות הכספיים (פרק 3 בדוח התקופתי).

- ביום 4 ביולי 2025 פירסמה החברה שלוש הצעות פרטיות מהותיות והצעה פרטית לא מהותית של 198,782 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל-198,782 למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, כדלהלן:
- הצעה פרטית מהותית של 155,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל-155,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה הוענקו למנכ"ל החברה, מר יעקב הרשמן, במחיר מימוש של 354.35 ₪ למניה. תקופת ההבשלה של האופציות תהיה על פני חמש שנים, החל מיום 1 באפריל 2025, ובאופן שבו 1/5 מהאופציות יבשילו ביום 31.3.2026, ואילו יתרת 4/5 האופציות יבשילו על פני 48 חודשים קלנדריים נוספים. כל האופציות שלא ימומשו עד ליום 30.4.2031 יפקעו.
 - הצעה פרטית מהותית של 15,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל-15,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה הוענקו ליו"ר הדירקטוריון, מר ערן רום, במחיר מימוש של 373 ₪ למניה. תקופת ההבשלה של האופציות תהיה על פני ארבע שנים, החל מיום 1 באפריל 2025, ובאופן שבו 1/4 מהאופציות יבשילו ביום 31.3.2026, ואילו יתרת 3/4 האופציות יבשילו על פני 36 חודשים קלנדריים נוספים. כל האופציות שלא ימומשו עד ליום 30.4.2031 יפקעו.
 - הצעה פרטית מהותית של 1,844 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל-1,844 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה הוענקו לכל אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים שאינם דירקטורים חיצוניים- ה"ה מר רון הדסי, מר גדעון שמואל ומר בצלאל איגר (כך שבמצטבר הוענקו לדירקטורים האמורים 5,532 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש ל-5,532 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א), במחיר מימוש של 373 ₪ למניה. תקופת ההבשלה של האופציות תהיה על פני ארבע שנים, החל מיום 2 ביולי 2025, ובאופן שבו 1/4 מהאופציות יבשילו ביום 2.7.2026, ואילו יתרת 3/4 האופציות יבשילו על פני 36 חודשים קלנדריים נוספים. כל האופציות שלא ימומשו עד ליום 1.7.2031 יפקעו.
 - הצעה פרטית לא מהותית של 23,250 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל-23,250 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, לגבי נאוה בן-יהודה, סמנכ"לית הכספים של החברה במחיר מימוש של 354.35 ₪ למניה. תקופת ההבשלה של האופציות תהיה על פני חמש שנים, החל מיום 1 באפריל 2025, ובאופן שבו 1/5 מהאופציות יבשילו ביום 31.3.2026, ואילו יתרת 4/5 האופציות יבשילו על פני 48 חודשים קלנדריים נוספים. כל האופציות שלא ימומשו עד ליום 30.4.2031 יפקעו.
 - לפרטים נוספים אודות תנאי הענקת האופציות הפורטות לעיל, ראה באור 15 ח' לדוחות הכספיים (פרק 3 בדוח התקופתי).
 - הענקת האופציות במסגרת ההצעות הפרטיות המהותיות וההצעה הפרטית הלא מהותית כמפורט לעיל, אושרה על ידי ועדת התגמול, דירקטוריון ואסיפת בעלי המניות של החברה בהתאם למדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים בעניין ההצעות הפרטיות ותנאי האופציות, ראה דוח הצעה פרטית מהותית והצעה פרטית לא מהותית מיום 4.7.2025 (אסמכתא: 048672-01-2025), דוח מתקן לדוח ההצעה הפרטית מיום 25.8.2025 (אסמכתא: 063548-01-2025), דיווח מידי אודות כינוס אסיפה מיום 3.7.2025 (אסמכתא: 048540-01-2025), דיווח מידי אודות תוצאות אסיפה מיום 14.8.2025 (אסמכתא: 060649-01-2025) ודיווח אודות אישור מנכ"ל הבורסה לרישום ניירות ערך למסחר שדווח ביום 3.9.2025, המובאים על דרך ההפניה לדוח זה.

תקנה 21א: בעל שליטה בחברה

לחברה אין בעל שליטה.

תקנה 22: עסקאות עם בעלי שליטה

- אין -

תקנה 24: מניות וניירות ערך אחרים המוחזקים על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד

לרשימת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה ראה דוח מידי מיום 13 במרץ 2026, אסמכתא: 2026-01-022494.

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

ראה באור 15 בדוחות הכספיים המאוחדים.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות של החברה

מניות רגילות בעלות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת		
שם בעל המניות הרשום	מספר זיהוי	כמות ניירות ערך מעודכנת
פיוגל ריק	056665718	1,000
רמירז אדלברטו	05672972	8,000
ברלב יהודה	064837123	2
החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בע"מ	515736817	*4,942,746
סך הכל		4,951,748

* כולל 21,820 מניות רדומות.

תקנה 25 א': מען רשום

מען רשום: גולדה מאיר 3, קריית ויצמן פארק תעשיות מדע על שם יצחק רבין, נס ציונה.

דואר אלקטרוני: eranm@qualitau.com

טלפון: 9404427 - 08

פקסימיליה: 9404516 - 08

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

להלן פרטים אישיים ומקצועיים לגבי הדירקטורים של החברה:

(1)	שמו של יו"ר הדירקטוריון: ערן רום.
	מס' תעודת זהות: 056148182.
	תאריך לידה: 12 בפברואר 1960.
	מענה להמצאת כתבי בי-דין: שמואל תמיר 3תל אביב.
	נתינות: ישראלית.
	חברותו בוועדות הדירקטוריון: לא.
	דח"צ: לא.
	האם הוא עובד של התאגיד, חברת הבת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא.
	תאריך מינוי: דירקטור בתאגיד מיום 4 במאי 2017. יו"ר דירקטוריון התאגיד מיום 12 באוקטובר 2020.
	השכלתו: מוסמך בהנדסת מכונות (B.Sc) מטעם הטכניון - מכון טכנולוגי לישראל.
	התעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור: COO בחברת Hola Networks (2015-2017). מכהן כדירקטור בחברות אורד בע"מ ואימקו תעשיות בע"מ.
	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.
	דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשובה ופיננסית: כן.
	דירקטור בלתי תלוי: לא.
	מורשה חתימה עצמאי: כן, עד 5,000 ש"ח.

(2)	שמה של הדירקטורית: דבורה פורת
	מס' תעודת זהות: 011905965.
	תאריך לידה: 1 בפברואר 1963.
	מענה להמצאת כתבי בי-דין: חרצית 12, קרית טבעון, 3653214.
	נתינות: ישראלית.
	חברותה בוועדות הדירקטוריון: ועדת ביקורת, ועדת התגמול.
	דח"צ: כן.
	האם היא עובדת של התאגיד, חברת הבת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא.
	תאריך מינוי: החלה את כהונתה כדירקטורית בתאגיד ביום 30 במאי 2024.
	השכלה: תואר ראשון בהנדסה מאוניברסיטת קיימברידג', תואר שני בהנדסה ביו-רפואית מהטכניון-מכון טכנולוגי לישראל.
	תעסקותה בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם היא מכהנת כדירקטורית: החל משנת 2020 בודקת מקצועית של חברות מטעם רשות החדשנות ומנחה מנהלים; לפני כן כיהנה כ-7 שנים כמנהלת הנדסה ומנהלת פיתוח בחברת טאוור סמיקונדקטור בע"מ.
	האם היא בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.
	דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשובה ופיננסית: כן.
	דירקטור בלתי תלוי: כן.
	מורשית חתימה עצמאית: כן, עד 5,000 ש"ח.

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד (המשך)

(3)	שמו של הדירקטור: בצלאל איגר.
	מס' תעודת זהות: 052924727.
	תאריך לידה: 18 באוקטובר 1954.
	מענה להמצאת כתבי בי-דין: יונה 9 רמת גן.
	נתינות: ישראלית.
	חברות בועדות הדירקטוריון: ועדת ביקורת, ועדת תגמול.
	דח"צ: לא.
	האם הוא עובד של התאגיד, חברת הבת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא.
	תאריך מינוי: החל את כהונתו כדירקטור בתאגיד ביום 4 במאי 2017.
	השכלתו: מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת בר אילן ובוגר בכלכלה ומימון מאוניברסיטת בר אילן.
	התעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור: יו"ר דירקטוריון ליברטי פרופטיס בע"מ (מדצמבר 2005 עד לאוקטובר 2017), דח"צ בחברת פאי סיאם בע"מ החל מאוגוסט 2022.
	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.
	דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: כן.
	דירקטור בלתי תלוי: כן.
	מורשה חתימה עצמאי: כן, עד 5,000 ש"ח.

(4)	שמו של הדירקטור: רון הדסי.
	מס' תעודת זהות: 59258269.
	תאריך לידה: 24 במרץ 1965.
	מענה להמצאת כתבי בי-דין: יגאל ידין 13, הוד השרון 4533410.
	נתינות: ישראלית.
	חברות בועדות הדירקטוריון: ועדת ביקורת.
	דח"צ: לא.
	האם הוא עובד של התאגיד, חברת הבת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא.
	תאריך מינוי: החל את כהונתו כדירקטור בתאגיד ביום 7 יוני 2020.
	השכלתו: מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב ובוגר בכלכלה, משפטים ומדעי המדינה מאוניברסיטת תל אביב. בעל רשיון עורך דין משנת 1995.
	התעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור: מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון באלביט מדיקל טכנולוגייס בע"מ, מנכ"ל ויו"ר באלביט הדמיה בע"מ עד שנת 2024, החל משנת 2025 מכהן כיו"ר אלביט הדמיה. דירקטור אקזקיוטיבי בפלאזה סנטרס NV. מרצה לבנקאות ומימון, במכללה למינהל והאוניברסיטה העברית. נאמן מטעם בית המשפט בתל אביב בחברת ברוקלנד אפריל לימיטד ובחברת אמ. וו. אל ישראל בע"מ (לשעבר סטרוד ווסט לימיטד). מכהן כדירקטור בחברות: כרמל קורפ בע"מ וחברת הבת שלה, פסיפיק אוק אסאואר (בי וי איי) הולדינגס, חברת צים שירותי ספנות משולבים בע"מ וב- דה זראסאי גרופ בע"מ. דח"צ: בחברת שניב תעשיות נייר ובברקת מימון נדל"ן בע"מ. כיהן כדירקטור: בהרץ פרופרטיס גרופ לימיטד (עד 11/25). בבראק קפיטל פרופרטיז (עד 06/25). בבתי זיקוק לנפט (עד 05/25). בנוסף מכהן בחברות פרטיות: קבוצת איסכור מתכות ופלדה בע"מ ובליגיא הדסי ניהול והשקעות בע"מ (חברה משפחתית).
	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.
	דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: כן.
	דירקטור בלתי תלוי: כן.
	מורשה חתימה עצמאי: כן, עד 5,000 ש"ח.

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד (המשך)

(5)	שמו של הדירקטור: שרון דרור.
	מס' תעודת זהות: 023618069.
	תאריך לידה: 27 במרץ 1968.
	מענה להמצאת כתבי בי-דין: חרצית 3, כפר ורדים.
	נתינות: ישראלית.
	חברותו בועדות הדירקטוריון: ועדת ביקורת, ועדת תגמול.
	דח"צ: כן.
	האם הוא עובד של התאגיד, חברת הבת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא.
	תאריך מינוי: החל את כהונתו כדירקטור בתאגיד ביום 7 יוני 2020.
	השכלתו: בוגר בכלכלה וחשבונאות מאונברסיטת חיפה. רואה חשבון מוסמך משנת 1997.
	התעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור: חשב חברת טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ משנת 2012 עד שנת 2019; דירקטור בחברות פריורטק בע"מ (עד ינואר 2026); ו-CFO של חברת אקסייט לאבס בע"מ.
	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.
	דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: כן.
	דירקטור בלתי תלוי: כן.
	מורשה חתימה עצמאי: כן, עד 5,000 ש"ח.

(6)	שמו של הדירקטור: גדעון שמואל.
	מס' תעודת זהות: 028021814.
	תאריך לידה: 18 באוקטובר 1970.
	מענה להמצאת כתבי בי-דין: זליוונסקי 20, כפר סבא.
	נתינות: ישראלית.
	חברותו בועדות הדירקטוריון: וועדת ביקורת.
	דח"צ: לא.
	האם הוא עובד של התאגיד, חברת הבת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא.
	תאריך מינוי: החל את כהונתו כדירקטור בתאגיד ביום 2 בנובמבר 2022.
	השכלתו: תואר ראשון ותואר שני במנהל עסקים ושיווק.
	התעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור: Operating Partner: Foresight ; CEO and Board Member: Dotz (ASX: DTZ) ; Board Member: DataLoop ; Group (Investment Group) CEO and Board Member: eyesight technologies (now cipia); CEO: Eplane
	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.
	דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: כן.
	דירקטור בלתי תלוי: כן.
	מורשה חתימה עצמאי: כן, עד 5,000 ש"ח.

תקנה 26 א': נושאי משרה בכירה של התאגיד שפרטיהם לא פורטו

(1)	שם: יעקב הרשמן.
	מס' תעודת זהות: 057060170.
	תאריך לידה: 22 בספטמבר 1961.
	תאריך מינוי: החל את העסקתו בחברה בשנת 1998.
	התפקיד שהוא ממלא בתאגיד: מנכ"ל ונשיא החברה, נשיא החברה הבת בארה"ב, נשיא החברה הבת ביפן.
	התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל עניין בו: נשיא החברה הבת.
	האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.
	השכלתו: בוגר הנדסת חשמל באוניברסיטת תל אביב.
	נסיונו העסקי בחמש שנים האחרונות: מנכ"ל החברה (משנת 2022), נשיא החברה ונשיא החברה הבת בארה"ב (החל משנת 2001) ונשיא החברה הבת ביפן.
	מורשה חתימה עצמאי: כן, עד 5,000 ש"ח.

(2)	שם: נאוה בן-יהודה.
	מס' תעודת זהות: 059135640.
	תאריך לידה: 30 באוקטובר 1964.
	תאריך מינוי: 1 באפריל 2004.
	התפקיד שהיא ממלאת בתאגיד: סמנכ"לית כספים ומנכ"לית חברת הבת בגרמניה.
	התפקיד שהיא ממלאת בחברה בת של התאגיד או בבעל עניין בו: סמנכ"לית כספים של קבוצת החברות.
	האם היא בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.
	השכלתה: אקדמאית, מחזיקה בתואר B.A. ו-M.B.A. במנהל עסקים מאוניברסיטת דרבי.
	נסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות: סמנכ"לית כספים של קבוצת החברות של קווליטאו.
	מורשית חתימה עצמאית: כן, עד 5,000 ש"ח.

תקנה 26 א': נושאי משרה בכירה של התאגיד שפרטיהם לא פורטו(המשך)

(3)	שם: ישראל גבירץ*.
	מס' תעודת זהות: 33762139.
	תאריך לידה: 19 בפברואר 1977.
	תאריך מינוי: 26 במרץ 2025.
	התפקיד שהוא ממלא בתאגיד: מבקר פנים.
	התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל עניין בו: אין.
	האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.
	השכלתו: תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות. רואה חשבון מוסמך.
	נסיונו העסקי בחמש שנים האחרונות: שותף במשרד לראיית חשבון. מבקר פנים של חברות ציבוריות הנסחרות בישראל.

* עד ליום 26.3.2025 כיהן כמבקר הפנים של החברה רו"ח דניאל שפירא.

(4)	שם: ערן מלמד.
	מס' תעודת זהות: 027486356.
	תאריך לידה: 26 ביוני 1974.
	תאריך מינוי: 15 בינואר 2022.
	התפקיד שהוא ממלא בתאגיד: חשב.
	התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל עניין בו: אין.
	האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא.
	השכלתו: בוגר תואר במנהל עסקים בהתמחות חשבונאות מהמכללה למנהל משנת 2000 ; רואה חשבון מוסמך משנת 2002 .
	בוגר תואר שני במנהל עסקים בהתמחות בשוק ההון מהקריה אקדמית אונו משנת 2009.
	נסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: רו"ח מבקר בחברת "פארטו" וחשב חברת קווליסאו.
	מורשה חתימה עצמאי: כן, עד 5,000 ש"ח.

תקנה 26 ב': מספר מורשי החתימה העצמאיים

בחברה תשעה מורשי חתימה עצמאיים. כל אחד ממורשי החתימה מוסמך לחייב את החברה עד לסך של 5,000 ש"ח בלבד.

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד

אנדרסון, קידר ושות', רואי חשבון.

רחוב הידידות 7, נתניה.

תקנה 28: שינויים בתזכיר או בתקנון

- אין -

תקנה 29(א): המלצות הדירקטוריון בפני האסיפה הכללית והחלטות שאינן טעונות אישור

בישיבת הדירקטוריון שנערכה ביום 28 במרץ 2025 דירקטוריון החברה הכריז על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה, בסך של 4,000 אלפי דולר ארה"ב (לפי השער היציג ביום הכרזת הדיבידנד). הדיבידנד שולם במהלך חודש אפריל 2025.

כמו כן, באותו המועד, אישר דירקטוריון החברה בנוסף להכרזת הדיבידנד שלעיל, תכנית רכישה עצמית חדשה של מניות החברה, בהיקף של עד 7,368,000 ₪ (2,000 אלפי דולר ארה"ב לפי השער היציג במועד ההחלטה), חלף תוכנית רכישה עצמית 2023, אשר הוחלט על סיומה במקביל. לפרטים נוספים אודות תוכניות רכישה עצמית של מניות החברה ראה סעיף 10 לדוח הדירקטוריון, הכלול בפרק 2 של דוח זה.

בישיבת הדירקטוריון שנערכה ביום 28 באוגוסט 2025 דירקטוריון החברה הכריז על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה, בסך של 2,750 אלפי דולר ארה"ב (לפי השער היציג ביום הכרזת הדיבידנד). הדיבידנד שולם במהלך חודש ספטמבר 2025.

תקנה 29(ב): החלטות אסיפה כללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטוריון

- אין -

תקנה 29(ג): החלטות אסיפה כללית מיוחדת

באסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה, שהתקיימה ביום 6 באפריל 2025, התקבלו ההחלטות הבאות: (1) לאשר את מינויו מחדש של מר ערן רום ואת המשך כהונתו והעסקתו כיו"ר דירקטוריון פעיל; (2) 3.4 לאשר את עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר רום כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה; ו- (3) לאשר את שינוי מועד המימוש של כל האופציות המובשלות של מנכ"ל החברה, מר יעקב הרשמן, וסמנכ"לית הכספים של החברה, גבי נאוה בן יהודה, כך שהאופציות המובשלות יהיו ניתנות למימוש, החל ממועד אישור העדכון ועד למועד פקיעתן ביום 31.5.2025, כמפורט בדוח הזימון, ובכפוף לכל דין. לפרטים אודות החלטות אסיפת בעלי המניות ראה דיווח מיידי בדבר זימון האסיפה מיום 2 במרץ 2025 (אסמכתא: 2025-01-013710), וכן דיווח בדבר תוצאות האסיפה מיום 6 באפריל 2025 (אסמכתא: 2025-01-025111).

באסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה, שהתקיימה ביום 14 באוגוסט 2025, התקבלו ההחלטות הבאות: (1) אישור מדיניות התגמול המוצעת של החברה לתקופה של 3 שנים ממועד אישורה; (2) אישור תנאי כהונתו והעסקתו של מר יעקב הרשמן כמנכ"ל החברה, בחריגה ממדיניות התגמול המוצעת, החל מחודש ינואר 2025; (3) לאשר מענק הוני של 155,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש ל-155,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, למר הרשמן; (4) לאשר מענק בשיקול דעת למר הרשמן, בסך של 100 אלפי דולר ארה"ב ברוטו, בגין פועלו בשנת 2024; (5) לאשר מענק הוני של 15,000 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש ל-15,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה ליו"ר הדירקטוריון, מר ערן רום; ו- (6) לאשר מענק הוני של 5,532 אופציות לא סחירות, הניתנות למימוש ל-5,532 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א, לפיו יוקצו לכל אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים שאינם דירקטורים חיצונים- ה"ה מר רון הדסי, מר גדעון שמואל ומר בצלאל איגר, 1,844 אופציות הניתנות למימוש ל-1,844 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה. לפרטים אודות החלטות אסיפת בעלי המניות ראה דיווח מיידי בדבר זימון מיום 3 ביולי 2025 (אסמכתא: 2025-01-048540), וכן דיווח בדבר תוצאות האסיפה מיום 14 באוגוסט 2025 (אסמכתא: 2025-01-060649).

תקנה 29 א': החלטות החברה

ראה החלטות המפורטות בהתאם לתקנה 29(ג) לעיל.

ביום 26 במרץ 2025 ועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו את חידוש ההתקשרות בפוליסת ביטוח אחריות ונושאי משרה ודירקטורים, עבור כלל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות שלה, שמכהנים ו/או יכהנו בהן מעת לעת, לתקופה שמיום 1.5.2025 עד 30.4.2026, וזאת בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

ביום 26 במרץ 2026 ועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו מראש את חידוש ההתקשרות בפוליסת ביטוח אחריות ונושאי משרה ודירקטורים, עבור כלל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות שלה, שמכהנים ו/או יכהנו בהן מעת לעת, לתקופה שמיום 1.5.2026 עד 30.4.2027, וזאת בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

לפרטים אודות החלטות אסיפת בעלי המניות ראה הפנייה לדיווח מיידי, כמפורט בתקנה 29 (ג) לעיל.

שם החברה : קווליטאו בע"מ.

מנכ"ל : _____ **שם החותם :** יעקב הרשמן.

יו"ר הדירקטוריון : _____ **שם החותם :** ערן רום.

תאריך : 26 במרץ 2026.

שאלון ממשל תאגידי¹

עצמאות הדירקטוריון	
לא נכון	נכון
	√
	√
	√

1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר.

בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א(ב)10 לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים):

דירקטור א': שרון דרור.

דירקטור ב': יבנורת פורת.

מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.

2.

שעור² הדירקטורים הבלתי תלויים³ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 5 (כאשר שניים מתוכם הינם הדח"צים שנזכרו בסעיף 1 לעיל). שעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנשבע בתקנון⁴ התאגיד⁵: ככל שאין בחברה בעל שליטה – רוב; ככל שיש בחברה בעל שליטה – שליש

בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-ו לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכחונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).

3.

¹ פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות, ביום 16.3.2014.
² בשאלון זה, "שעור" – מספר מסוים מתוך הסך הכול. כך לדוגמה 3/8.
³ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.
⁴ לענין שאלה זו – "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי – הוראות המפקח על הבנקים).
⁵ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

4.	<p>כל הדירקטורים אשר ליהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים⁶ למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים).</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קר, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין מספר הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.</p>	√	
5.	<p>כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ואו הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278 (ב) לחוק החברות):</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" _____.</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה □: כן □ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> <p>יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ואו השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א': _____.</p>	√	
6.	<p>בעל השליטה (לרבות קרובו ואו מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קר), בעל שליטה ואו קרובו ואו מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ואו נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות האדם הנוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור:</p> <p>זהות: _____.</p> <p>תפקיד: _____.</p> <p>פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____.</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים: כן □ לא □</p> <p>שיעור נוכחותו⁷ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח: _____.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>	√	

⁶ עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן בנושא משרה (למעט דירקטור) ואו עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב "ככפיפות" לעניין שאלה זו.

⁷ תוך הפרדה בין בעל השליטה לקרובו ואו מי מטעמו.

עצמאות הדירקטוריון

לא נכון	נכון	
	✓	7. בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לענין זה – קבעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה) ⁸ . אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –
	✓	א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.
	✓	ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.
	✓	ג. מניין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.
	✓	ד. הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.
X		8. התאגיד דאג לתוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון" – יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא.
	✓	9. א. בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" – יצוין המספר המזערי שנקבע: <u>1</u> .
		ב. מספר הדירקטורים שביהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח: _____.

⁸ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

		בעלי כשירות חשבונאית ופיננסית: ⁹ 6.		
		בעלי כשירות מקצועית: 0.		
		במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, ינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שניהנו בשנת הדיווח.		
	10.	א. בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____.	√	
		בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____.		
		ב. מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 5, נשים: 1.	—	—

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)				
לא נכון	נכון			
		א. מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:		11.
		רבעון ראשון (שנת 2012): 5.		
		רבעון שני: 3.		
		רבעון שלישי: 2.		
		רבעון רביעי: 2.		
		ב. לצד כל אחד משמות הדירקטורים שניהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור ¹⁰ השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמוצין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):		

⁹ לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבתיים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.
¹⁰ ראה הי"ש 2.

שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בשיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בשיבות ועדת ביקורת (לגבי דירקטור החבר בוועדה זו)	שיעור השתתפותו בשיבות הוועדה לבחינת הדוחות כספיים ¹¹ (לגבי דירקטור החבר בוועדה זו)	שיעור השתתפותו בשיבות ועדות ביקורת (תוך ציון שם הוועדה)	שם הדירקטור
ערן רום	100%	-	-	-	שיעור השתתפותו בשיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הוועדה)
שרון דרור	100%	100%	100%	100% (ו. תגמול)	
דבורה פורת	92%	100%	100%	100% (ו. תגמול)	
רון הדסי	100%	100%	100%		
בצלאל איגור	100%	100%	100%	100% (ו. תגמול)	
גדעון שמואל	100%	100%	100%	-	
<p>12. בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאידי בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם, לאחר שניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.</p>					
√					

¹¹ ועדת הביקורת של התאידי משמשת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות סעיף 3(ב) לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010.

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון

לא נכון	נכון	
	<input checked="" type="checkbox"/>	13. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.
	<input checked="" type="checkbox"/>	14. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.
	<input checked="" type="checkbox"/>	15. בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ואו מפעיל את סמכויותיו, ככל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121א(ג) לחוק החברות ¹² . <input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).
	<input checked="" type="checkbox"/>	16. המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.
	<input type="checkbox"/>	ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121א(ג) לחוק החברות ¹³ : <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא
	<input checked="" type="checkbox"/>	17. בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. <input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).

¹² בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121 (ד) לחוק החברות.

¹³ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121 (ז) לחוק החברות.

ועדת הביקורת

לא נכון	נכון		
_____	_____	18. בועדת הביקורת <u>לא</u> בליבן בשנת הדיווח -	
	✓	א. בעל השליטה או קרובו. <input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
	✓	ב. יו"ר הדירקטוריון.	
	✓	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	
	✓	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	
		ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
	✓	19. מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.	
	✓	20. מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בחן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.	

	✓	ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר, לפי הענין, ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הועדה, לענין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.	21.
	✓	בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הועדה, היה זה באישור יו"ר הועדה ו/או לבקשת הועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).	22.
	✓	בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתניתן לעובדים שהתלוננו כאמור.	23.
	✓	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי הליקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.	24.

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים ¹⁴	
לא נכון	נכון
_____	_____
_____	_____

_____	_____	25.
_____	_____	א.
_____	_____	ב.

מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד אישור הדוחות הכספיים¹⁵ : _____

דוח רבעון ראשון (שנת 2025) : חמישה (5) ימי עסקים.

דוח רבעון שני : _____

דוח רבעון שלישי : _____

דוח שנתי : _____

יום עסקים : _____

¹⁴ ראה הייש 11

¹⁵ במועדי אישור הדוחות הרבעוניים בהם לא צויין מספר הימים שחלף, האישור ניתן באותו המועד.

—		<p>1. מספר המים שחלפו בין מועד העברת טיטות הדוחות הכספיים לדיקטורים למועד הדיון בדיקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2025): 4 ימי עסקים. דוח רבעון שני: 3 ימי עסקים. דוח רבעון שלישי: 2 ימי עסקים. דוח שנתי: 4 ימי עסקים.</p>	ג.
	✓	<p>31. רואה החשבון המבקר של התאגיד הזומן לכל ישיבות הועדה והדיקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח.</p>	31.
—	—	<p>32. בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח, כל התנאים המפורטים להלן:</p>	32.
	✓	<p>א. מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).</p>	א.
	✓	<p>ב. התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ג) ו-ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).</p>	ב.
	✓	<p>ג. יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.</p>	ג.
	✓	<p>ד. כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.</p>	ד.
	✓	<p>ה. לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.</p>	ה.
	✓	<p>ו. חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.</p>	ו.
	✓	<p>ז. המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.</p>	ז.
—	—	<p>אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יפרט אילו מהתנאים כאמור לא התקיים: _____.</p>	

ועדת תגמול

לא נכון	נכון		
	✓	28.	הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא התקיים דיון).
	✓	29.	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת הגמול ושנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התשי"ס-2000
	—	30.	בועדת התגמול לא ניתן בשנת הדיווח -
	✓		א. בעל השליטה או קרובו. <input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
	✓		ב. יו"ר הדירקטוריון.
	✓		ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.
	✓		ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.
			ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
	✓	31.	בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.
	✓	32.	ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג) ו-272(ג1) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין -

סוג העסקה שאושרה כאמור: _____
 מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____

מבקר פנים ¹⁶	
לא נכון	נכון
	√
	√
	√
	√
	√

¹⁶ ביום 26 במרץ 2025 מונה ר"ח ישראל גבירץ לכהן כמבקר הפנימי של החברה, חלף ר"ח דניאל שפירא אשר סיים את כהונתו. לפרטים נוספים אודות סיום כהונתו של ר"ח דניאל שפירא ומינויו של ר"ח ישראל גבירץ, ראה דיווחי החברה מיום 27 במרץ 2025 (אסמכתאות 0211252-01-2025 ו-0211247-01-2025).

¹⁷ כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים.

עסקאות עם בעלי עניין

לא נכון	נכון	
	√	<p>37. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נוהג לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נוהג לו שירותי ניהול) יצוין – - מספר המועסקים על-ידי התאגיד מקרב בעל השליטה בו ו/או קרובו (לרבות חברות שבשליטתם): - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בד"ן: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא <input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>
	√	<p>38. למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא <input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>

יו"ר ועדת הביקורת: _____

יו"ר הדירקטוריון: _____

פרק 5 – דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

תקנה 9ב: דוח בדבר אפקטיביות הבקרה על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. יעקב הרשמן, מנהל כללי;

2. נאווה בן יהודה, סמנכ"לית כספים;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידע סבירה של בטחון 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 המידע 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 לדרישת הגילוי.

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה; הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה: מיפוי וזיהוי החשבונות והתהליכים העסקיים אשר התאגיד רואה אותם כמהותיים לדיווח הכספי ולגילוי, וכן בחינת בקרות מפתח ובדיקת אפקטיביות הבקרות הקשורות אליהם. רכיבי הבקרה הפנימית כללו, בין היתר, בקרות על תהליכי מלאי, בקרות על תהליך ההכנסות ממכירות ושירותים, בקרות על תהליך השכר, בקרות על תהליך עריכת וסגירת הדוחות הכספיים, בקרות כלליות של מערכות מידע וכן בקרות ברמת הארגון.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2025 היא אפקטיבית.

הצהרות מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, יעקב הרשמן, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של קווליטאו בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2025 (להלן: "הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הבקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26 במרץ 2026

יעקב הרשמן
מנכ"ל

תאריך

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)2):

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, נאוה בן יהודה, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של קווליטאו בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2025 (להלן: "הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הבקורת 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 ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26 במרץ 2026

נאוה בן יהודה
סמנכ"לית כספים

תאריך