



מצגת לשוק ההון

אוגוסט 2026



הבהרה משפטית



המצגת המצ"ב ("המצגת") הוכנה על ידי עלמא יסודות בע"מ ("החברה") במטרה להציג את החברה ולספק אינפורמציה כללית בנוגע לעיקרי פעילותה.

המצגת אינה מהווה הצעה להשקעה בחברה או לרכישת ניירות ערך של החברה, ובפרט אינה מהווה "הצעה לציבור" או "מכירה לציבור" מכל סוג שהוא, כמשמעותם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך").

מובהר, כי המידע הכלול במצגת מוצג בתמצית למטרות נוחות בלבד והוא אינו מהווה בסיס לקבלת החלטת השקעה, המלצה או חוות דעת ואינו מהווה תחליף לשיקול דעת או איסוף וניתוח מידע עצמאי של כל משקיע פוטנציאלי. לעניין הבהרות משפטיות שונות ביחס למצגת, לרבות לעניין העובדה שהמצגת אינה מהווה תחליף לעיון בדוח התקופתי לשנת 2025 שפורסם ביום 27 במרס, 2026 ואזהרות בהתייחס למידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, ובהתייחס לאפשרות של שינויים, וכן יש לקרוא את המצגת יחד עם דיווחיה המיידים והעיתיים של החברה המפורסמים מעת לעת.

החברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות תחזית ו/או הערכה המופיעות במצגת, ואינה מתחייבת לעדכן את המצגת והנתונים המופיעים בה.

תשומת הלב מופנית לכך שהמצגת, ובפרט האמור בשקפים 13-15 וכן בשקפים 18-19, כוללת, בין היתר, נתונים אשר מוצגים לראשונה, או נתונים שהינם נוספים על הנתונים שהוצגו בדוחות (כהגדרתם לעיל), או נתונים הכוללים מיד צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד זה אינו ודאי והוא מבוסס על אינפורמציה, תחזיות, אומדנים, ציפיות והערכות סובייקטיביות של הנהלת החברה, שנעשו על בסיס המידע והנתונים שהיו בידי הנהלת החברה במועד עריכת מצגת זו לרבות באמצעות הסתמכות על נתונים שפורסמו ע"י גופים שונים, שתוכנם לא אומת ע"י החברה באופן עצמאי, ועל כן היא אינה אחראית לנכונותם. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ו/או אומדנים המתייחסים לאירועים ו/או לעניינים עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית והמושפעים מגורמים שאינם בשליטת החברה ואשר אין ביכולתה להעריכם מראש. מידע זה אינו ניתן להערכה מדויקת מראש והתממשותו או אי התממשותו תושפע בין היתר, מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מהתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילותה, אשר אינם ניתנים להערכה ואשר אינם מצויים בשליטת החברה.

עלמא | אירועים מרכזיים בששת החודשים הראשונים של 2026 ולאחר תאריך המאזן

ינואר 2026

המרת 490,000 כתבי אופציה למניות על ידי מנכ"ל החברה, בתמורה כוללת של כ-5.1 מיליוני ש"ח⁽¹⁾

פברואר 2026

חתימה על מזכר הבנות בלתי מחייב לרכישת 60% מהון המניות המונפק והנפרע של סגסוגת בע"מ בתמורה לכ-54.0 מיליוני ש"ח⁽²⁾

פברואר 2026

קבלת היתר חפירה ודיפון עבור חוות שרתים בהספק כולל של 40 מגוואט על חלק מהקרקע שבבעלות טריפל⁽³⁾

אפריל 2026

חלוקת דיבידנד לראשונה מאז המיזוג של החברה עם קבסיר אדיוקיישן בע"מ, בסך מצטבר של כ-5.5 מיליוני ש"ח (כ-0.316 ש"ח למניה)⁽⁴⁾

מאי 2026

חתימה על הסכם לרכישת 60% מהון המניות המונפק והנפרע של סגסוגת בע"מ, חברה המספקת שירותי ייצור של רכיבי ומוצרי מתכת, בתמורה לכ-54.0 מיליוני ש"ח. העסקה הושלמה ביום 1 ביולי, 2026, לאחר תאריך הדוח⁽⁵⁾

סך התקבולים מחברות הקבוצה בששת החודשים הראשונים של 2026 הסתכם בכ-9.1 מיליוני ש"ח

(1) ראה גם דיווח מידי של החברה מיום 4 בינואר, 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-001008)

(2) ראה גם דיווח מידי של החברה שפורסם ביום 4 בפברואר, 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-012279)

(3) ראה גם שקף 19 להלן

(4) ראה גם דיווח מידי של החברה שפורסם ביום 27 במרץ, 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-028434)

(5) ראה גם דיווחים מידיים של החברה שפורסמו ביום 4 בפברואר, 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-012279), ביום 14 במאי, 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-044501) וביום 1 ביולי, 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-062116)

תמצית התוצאות הפיננסיות לששת החודשים הראשונים של שנת 2026

54.0 מיליוני ש"ח

חתימה על עסקה לרכישת 60% מחברת סגסוגת בע"מ⁽⁴⁾

(0.7) מיליוני ש"ח

הפסד תפעולי בששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני, 2026

3.6 מיליוני ש"ח

רווח נקי לתקופה בששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני, 2026

247.2 מיליוני ש"ח

הון עצמי ליום 30 ביוני, 2026

9.1 מיליוני ש"ח

תקבולים בעלמא⁽¹⁾ מחברות הפורטפוליו

2.1%

תשואת רווח⁽³⁾ מצטברת

4.0%

תשואת מזומן⁽²⁾ מצטברת

(1) כולל דיבידנדים, פירעון הלוואות בעלים, פירעון שטרי הון ודמי ניהול.

(2) תשואת מזומן (Cash On Cash) חושבה כיחס שבין התקבולים שהתקבלו בידי עלמא מחברות הפורטפוליו בששת החודשים הראשונים של 2026, חלקי סך ההשקעה של עלמא בחברות הפורטפוליו עד ליום 30 ביוני, 2026.

(3) תשואת הרווח חושבה כיחס שבין חלקה של עלמא ברווחי חברות הפורטפוליו (לא כולל טריפל) בששת החודשים הראשונים של 2026, חלקי סך ההשקעה של עלמא בחברות אלה.

(4) **העסקה הושלמה ביום 1 ביולי, 2026, לאחר תאריך הדוח.** ראה גם דיווחים מידיים של החברה שפורסמו ביום 4 בפברואר, 2026 (מס' אסמכתא 012279-01-2026), ביום 14 במאי, 2026 (מס' אסמכתא 01-044501-2026) וביום 1 ביולי, 2026 (מס' אסמכתא 01-062116-2026).

עלמא הינה חברת השקעות
תפעולית הפועלת בתחומי השקעה
מגוונים, ומחזיקה באסטרטגיית
השקעה לטווח ארוך.

אנו משקיעים ומפתחים חברות
תפעוליות, רווחיות ובוגרות,
המייצרות תזרים מזומנים מתמשך
לחברה ולבעלי המניות.



בניית קבוצת חברות בעלות ייחוד
שיהיו בחוד החנית של בניין הארץ

הייעוד

להיות חברת השקעות מובילה
באמצעות רכישת חברות והשבחתן

החזון

בעלת השליטה בעלמא - קו"ף דלת (104) בע"מ



קבוצת ק"ד 104 בע"מ (להלן: ק"ד) הינה בעלת השליטה בעלמא, ומחזיקה בכ-73% מהון המניות המונפק של החברה.

הקבוצה נמצאת בבעלות מלאה של **מר יצחק מירילשוילי**.

קבוצת ק"ד 104 פועלת בתחומי הנדל"ן, התשתיות והקמעונאות בישראל ובארה"ב. מלבד עלמא יסודות, על חברות הקבוצה נמנות:

- **רוטשטיין נדל"ן** – חברה ציבורית הנסחרת בבורסה בת"א, חברה אחות של עלמא יסודות
- **תלם מרקט** – רשת סופרמרקטים שכונתיים



הצוות

לצוות של עלמא ניסיון רב בתחומי התעשייה, התשתיות, המסחר והנדל"ן בישראל ובחו"ל. אנו מביאים איתנו יכולות ניהוליות ייחודיות, ראייה אסטרטגית ארוכת טווח והיכרות עמוקה עם המערכת העסקית בישראל.



אסטרלה כהן | סמנכ"ל כספים

מנהלת הכספים של חטיבת האנרגיה, נשר
מפעלי מלט

יועצת בכירה בתחום מימון פרויקטים
ותשתיות, גיזה זינגר אבן
רו"ח, תואר שני בכלכלה, אוניברסיטת ת"א
בוגרת לימודי המשך בהרווארד



סעדיה עוזרי | מנכ"ל

יו"ר קבוצת ק"ד 104 בע"מ, ויו"ר
רוטשטיין נדל"ן משנת 2014

תפקידי ניהול וכספים בחברות פרטיות
וציבוריות, בהן: קמהדע, שאת ההנפקה
שלה הוביל בבורסה בתל אביב, וסאפיינס
אינטרנשיונל שנסחרת בנאסד"ק ובתל
אביב

מייסד ומנכ"ל של הסטארט אפ Zappix
רו"ח, תואר בוגר בעסקים, המכללה
למנהל



אסף אורזל | יו"ר דירקטוריון פעיל

יועץ עסקי ופיננסי לרבות ליווי עסקאות
M&A, ייעוץ ניהולי ותהליכי התייעלות

משנה למנכ"ל קבוצת מאפיות ברמן,
הקבוצה השנייה בגודלה בישראל בתחום

מנהל בכיר בחטיבת הייעוץ של פירמת
KPMG סומך חייקין, מנהל המחלקה לשיפור
ביצועים עסקיים

רו"ח, תואר בוגר בעסקים, המכללה
למנהל

עלמא | ערוצי פעולה



השבחת חברות

יצירת צמיחה והגדלת הרווחיות של החברות בקבוצה
באמצעות ניהול אסטרטגי ומעורבות גבוהה
(ובין היתר: בניית אסטרטגיה ארוכת טווח, קביעת יעדים
ומשימות, בניית שדרת ניהול מתאימה, יצירת תהליכי עבודה
נכונים וטיוב תהליכים קיימים, שיפור מבנה המימון ועוד).

רכישת חברות

מיזוגים ורכישות של חברות
(הן של חברות סינרגטיות לפעילויות הקיימות והן של
חברות שיש בהן הרחבה של תחומי הפעילות בקבוצה).

עקרונות ההשקעה



טווח ארוך

כוונת החזקה
לטווח ארוך



הנהלה חזקה

תרבות של מצוינות וחתיירה
מתמדת לשיפור



פוטנציאל צמיחה

זיהוי של מנועי צמיחה
אורגניים ו/או אקסוגניים
ברורים



בידול עסקי

ייחודיות של מוצר, שירות או
מודל עסקי; מובילות שוק



חברות תפעוליות, רווחיות, תזרימיות ובוגרות

פעילויות בשלות, אשר
מייצרות רווח ותזרים
מזומנים יציבים

חברות הפורטפוליו

אחזקות משמעותיות במגוון של חברות תזרימיות ויציבות

60%

סגסוגת בע"מ ***

- החברה עוסקת בתכנון, פיתוח ומתן שירותי ייצור ועיבוד מתכת (יציקות במגוון טכנולוגיות ועיבוד שבבי) בסוגי חומרים שונים וכן בהרכבת מכלולים מכאניים
- מפעל החברה ממוקם באזור התעשייה בר-לב, בסמוך לכרמיאל

70%

דביר פרויקטים בתעשייה בע"מ **

- החברה מתמחה בתכנון, ייצור, התקנה ותחזוקה של מערכות צנרת, מכלים, קונסטרוקציות וציוד מסוגים שונים עבור מפעלים תעשייתיים
- המפעל ממוקם בבאר שבע
- בחברה מועסקים כ-110 עובדים

60% (*)

גרין קואט שותפות כללית

- החברה מתמחה בציפוי, גימור וצבע של מתכות ופלסטיק בטכנולוגיות מגוונות
- המפעל ממוקם בקיבוץ אלונים, ומועסקים בו כ-200 עובדים
- לקוחות החברה כוללים חברות ממגוון תעשיות: תעשיות מסורתיות, תעשיות עתירות ידע, תעשיית הרכב, תעשיות ביטחוניות, תעשיית החלל, תעשיית התעופה ועוד

33.3%

היי ליפט בע"מ

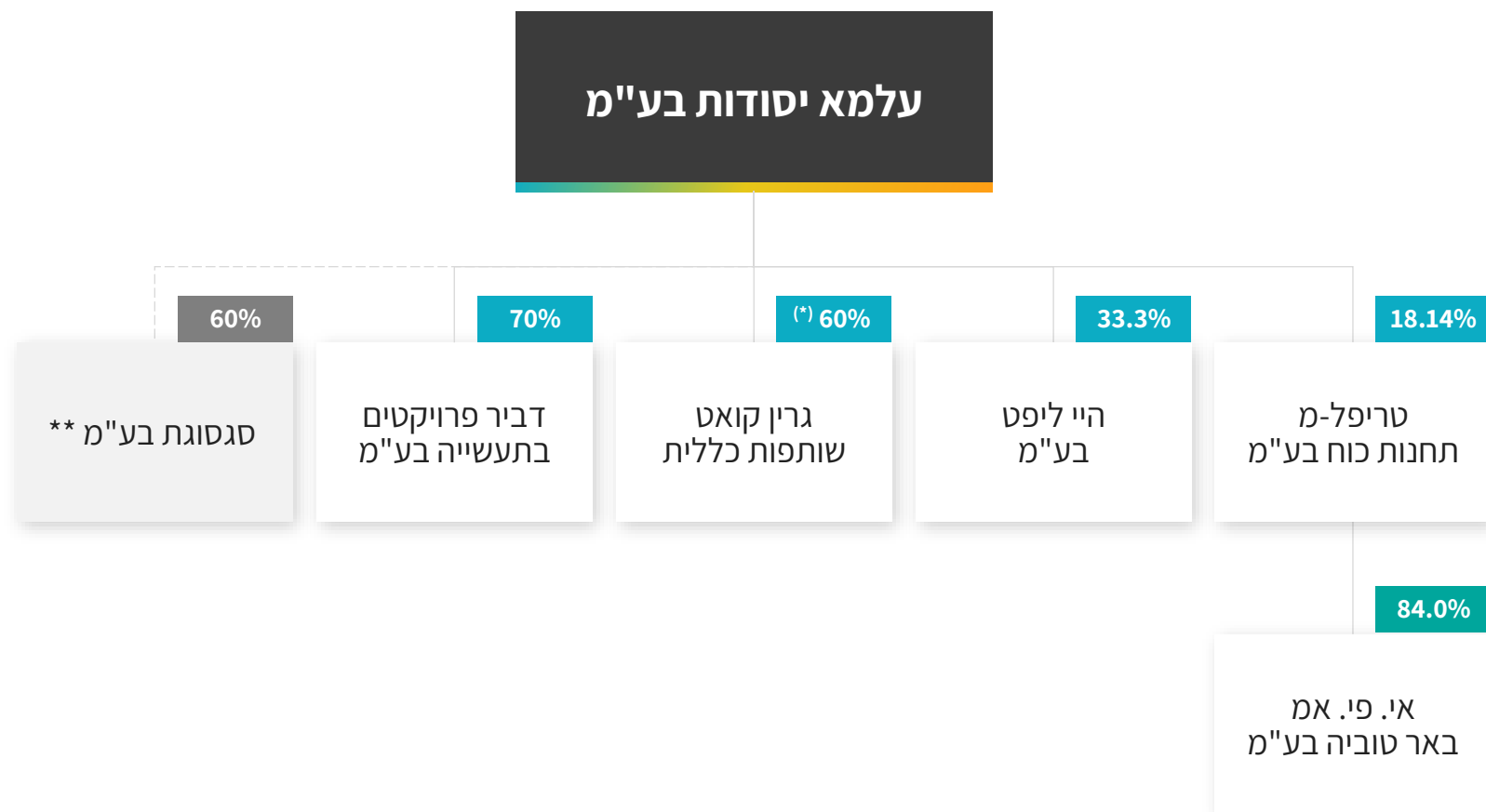
- החברה פועלת בתחום השכרת, תפעול ואחזקת ציוד לשינוע ורטיקלי לקבלני בניין (בעיקר מעליות חיצוניות ופיגומי תורן)
- לחברה נתח שוק משמעותי בתחומי ההשכרה, תפעול ואחזקה של מעליות משא חיצוניות בישראל, והיא מעסיקה כיום כ-90 עובדים

18.14%

טריפל-מ תחנות כוח בע"מ

- בעלת השליטה בתחנת הכוח IPM באר טוביה - תחנת כוח קונבנציונלית מונעת בגז טבעי, בעלת כושר ייצור של 450 מגה-וואט (מספקת כ-5.0% מצריכת החשמל בישראל)
- התחנה החלה בהפעלה מסחרית ב-2021
- טריפל מקדמת הקמה של חוות שרתים בשטח הצמוד לתחנת הכוח

עלמא | מבנה החזקות



(*) בשרשור

(**) העסקה הושלמה ביום 1 ביולי, 2026, לאחר תאריך הדוח. ראה גם דיווחים מידיים של החברה שפורסמו ביום 4 בפברואר, 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-012279), ביום 14 במאי, 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-044501, וביום 1 ביולי, 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-062116).

עלמא | חברות הקבוצה

טריפל אם תחנות כוח בע"מ	היי ליפט בע"מ	גרין קואט שותפות כללית	דביר פרויקטים בתעשייה בע"מ	סגסוגת בע"מ (4)
18.14%	33.3%	60%	70%	60%
יוני 2017	יוני 2021	יוני 2024	נובמבר 2025	יולי 2026
110.0 מיליוני ש"ח (1)	37.8 מיליוני ש"ח	58.5 מיליוני ש"ח	29.6 מיליוני ש"ח [שולמו בפועל: 21.5 מיליוני ש"ח] (3)	54.0 מיליוני ש"ח
235,393 (2)	-	-	-	-
שווי הוגן				
שכום שהושקע				
מועד רכישה				
שיעור החזקה				

(1) כולל הלוואות בעלים שהועמדו לטריפל.

(2) בהתאם להערכת שווי שבוצעה ליום 30 ביוני, 2026.

(3) בהתאם להסכם הרכישה, התמורה תשולם למוכר בשתי פעימות: סך של כ-21.5 מ' ש"ח אשר שולמו למוכר במועד ההשלמה, וסך של כ-9.2 מ' ש"ח ישולם בתום שנתיים ממועד ההשלמה, בצירוף ריבית שנתי בשיעור של 5.5%. ביום 31 במרס, 2026 חתמו החברה והמוכר על כתב הסכמה, לפיו התמורה הנדחית תותאם, ותעמוד על סך של 8.1 מיליוני ש"ח. בנוסף, סוכם כי מועד התשלום יידחה ב-15 חודשים נוספים, ובגין תקופה נוספת זו לא תשולם למוכר ריבית נוספת. תחזית זו מהווה מידע צופה פני עתיד, ראו שקף 2 לעיל.

(4) העסקה הושלמה ביום 1 ביולי, 2026, לאחר תאריך הדוח. ראה גם דיווחים מידיים של החברה שפורסמו ביום 4 בפברואר, 2026 (מס' אסמכתא 012279-01-2026), ביום 14 במאי, 2026 (מס' אסמכתא 044501-01-2026, וביום 1 ביולי, 2026 (מס' אסמכתא 062116-01-2026).

עלמא | תקבולים מחברות הקבוצה בששת החודשים הראשונים של 2026

סה"כ – ינואר עד יוני, 2025	סה"כ – ינואר עד יוני, 2026	דמי ניהול	דיבידנד	
19,593 ⁽¹⁾	4,717	--	4,717	טריפל-מ תחנות כוח בע"מ
2,414	4,120	520	3,600	גרין קואט שותפות כללית
-	--	--	--	היי ליפט בע"מ ⁽²⁾
- ⁽³⁾	300	300	--	מתכת דביר פרויקטים בתעשייה בע"מ
22,007	9,137	820	8,317	סה"כ

(1) התקבול מטריפל בשנת 2025 כולל תקבול חד פעמי שמקורו במימון מחדש של תחנת הכוח, ראה גם דיווח מידי של החברה שפורסם ביום 22 במאי, 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-036205).

(2) התקבולים מהיי ליפט צפויים להתקבל במהלך החציון השני של שנת 2026. תחזית זו מהווה מידע צופה פני עתיד, ראו שקף 2 לעיל.

(3) העסקה הושלמה ביום 1 בנובמבר, 2025

עלמא | תחזית תקבולים מחברות הקבוצה בשנת 2026 (1)

דבידנד	דמי ניהול	סה"כ - שנת 2026	סה"כ - שנת 2025	
16,000	-	16,000	31,567 ⁽²⁾	טריפל-מ תחנות כוח בע"מ
10,800	1,016	11,816	9,055	גרין קואט שותפות כללית
2,100	-	2,100	2,000	היי ליפט בע"מ
3,500	600	4,100	3,600 ⁽³⁾	מתכת דביר פרויקטים בתעשייה בע"מ
32,400	1,616	34,016 ⁽⁴⁾	46,222	סה"כ

(1) תחזית זו מהווה מידע צופה פני עתיד, ראו שקף 2 לעיל.

(2) התקבול מטריפל בשנת 2025 כולל תקבול חד פעמי שמקורו במימון מחדש של תחנת הכוח, ראה גם דיווח מידי של החברה שפורסם ביום 22 במאי, 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-036205).

(3) החל מיום 1 בנובמבר, 2025.

(4) התחזית אינה כוללת תקבולים מהשקעות חדשות שיכול שתושלמנה במהלך השנה (כגון מחברת סגסוגת בע"מ), אם וככל שתושלמנה.

חברות הקבוצה

תחנת הכוח IPM באר טוביה

IPM הינה תחנת כוח קונבנציונלית מונעת בגז טבעי, בעלת כושר ייצור של 450 מגה-וואט (מספקת כ-3.0% מצריכת החשמל בישראל).



עלות הקמת התחנה כ-2 מיליארד ש"ח (כ-80% מומנו בחוב בכיר).



התחנה החלה בהפעלה מסחרית בפברואר 2021 (הרישיון הנו לתקופה של 20 שנים).



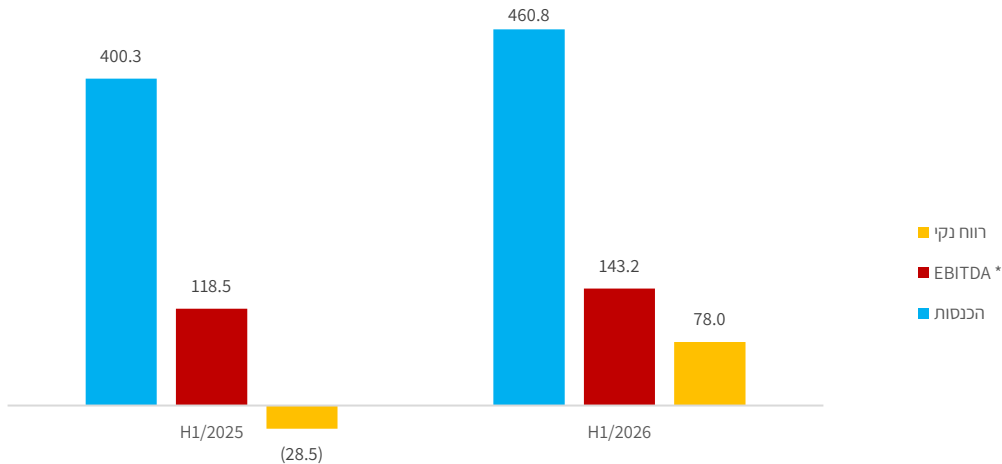
עד למועד השלמת המימון מחדש במאי 2025, 85% מהספק התחנה נמכר כזמינות לרשת הארצית, והיתר נמכר ללקוחות פרטיים. בעקבות השלמת המימון מחדש, הוגדל שיעור המכירות ללקוחות פרטיים, ונכון ליום 1 ביולי, 2026 שיעור זה עומד על 59%.



עלמא מחזיקה ב-18.14% מטריפל-מ, בעלת השליטה ב-IPM.



טריפל-מ | אירועים עיקריים ותמצית נתונים פיננסיים



(*) EBITDA - רווח תפעולי בנטרול הוצאות פחת והפחתות

באלפי ש"ח	30.6.2025	31.12.2025	30.6.2026
שווי הוגן ⁽¹⁾	225,105	226,756	235,393

	H1/2025	2025	H1/2026
תקבולים בעלמא	19,593	31,567	4,717
תשואת מזומן לתקופה ⁽²⁾	17.8%	28.7%	4.3%

• הגידול בהכנסות וברווח הנקי של טריפל בחציון 1/2026 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע, ברובו, מהגדלת המכירות ללקוחות פרטיים חלף המכירה לחברת ניהול המערכת. בנוסף, בחציון המקביל אשתקד נרשמו הוצאות מימון חד פעמיות בקשר עם השלמת הליך מימון מחדש בתחנת הכוח.

• ביולי 2026, לאחר תאריך הדוח, חתמה טריפל על הסכם מול תאגיד פיננסי במסגרתו תקבל טריפל הלוואה בסך 142 מיליוני ש"ח כנגד שעבוד המקרקעין המושכר לתחנת הכוח. מתוך הסכום האמור, כ-85 מיליוני ש"ח ישמשו לפירעון הלוואה קיימת לתאגיד בנקאי. ההלוואה הועמדה לטריפל בפועל באוגוסט 2026.

• טריפל מקדמת פרויקט של חוות שרתים על חלק מהקרקע שבבעלות טריפל, אשר אינו נמצא בשימוש של תחנת הכוח (כ-30 דונם).⁽³⁾

• במהלך החציון הראשון של שנת 2026 קיבלה טריפל היתר חפירה ודיפון לאחד משני המגרשים, והחלה בביצוע עבודות.

(1) בהתאם להערכות שווי שבוצעו לתום כל תקופה.
(2) תשואת מזומן (Cash On Cash) חושבה כיחס שבין התקבולים שהתקבלו בידי עלמא מהחברה בתקופה הרלוונטית, חלקי סך ההשקעה של עלמא בחברה.
(3) ראה גם שקף 19 להלן.

טריפל-מ | פרויקט חוות השרתים



ביולי 2026 פרסמה רשות החשמל את החלטה מס' 74506 הקובעת כי יוקפא הטיפול בבקשות קיימות וחדשות לחיבור של מתקני חוות שרתים בהספק העולה על 8 מגוואט. **טריפל בוחנת את משמעויות ההחלטה האמורה על פרויקט חוות השרתים.**



במהלך החציון הראשון של שנת 2026 קיבלה טריפל **היתר חפירה ודיפון** לאחד משני המגרשים, והחלה בביצוע עבודות.



בדצמבר 2024 הגישה טריפל בקשה למתן היתר בניה **לשתי חוות שרתים בהספק כולל של 40 מגוואט.**

בנובמבר 2025 אושרה הבקשה האמורה בתנאים⁽¹⁾.



גרין קואט - אלגת



קבוצת גרין קואט מעסיקה
כ-200 עובדים.



גרין קואט הינה חברה מובילה בתחומה, ומהווה תוצאה של מיזוג בין שתי
חברות ותיקות (גרין קואט שותפות כללית ואלגת שירותי גימור תעופתי).



עלמא מחזיקה ב-60% בגרין קואט
החל מיום 1 ביוני 2024.



החברה מתמחה בציפוי, גימור וצבע של מתכות ופלסטיק בטכנולוגיות
מגוונות. המפעל ממוקם בקיבוץ אלונים.



לעלמא ולשותף הנוסף בגרין קואט אופציות הדדיות
למכירת / רכישת 15% מהון השותפות.



לקוחות החברה כוללים חברות ממגוון תעשיות:
תעשיות מסורתיות, תעשיות עתירות ידע, תעשיית הרכב, תעשיות
ביטחוניות, תעשיית החלל, תעשיית התעופה ועוד.





גריין קואט - אלגת | תחומי פעילות



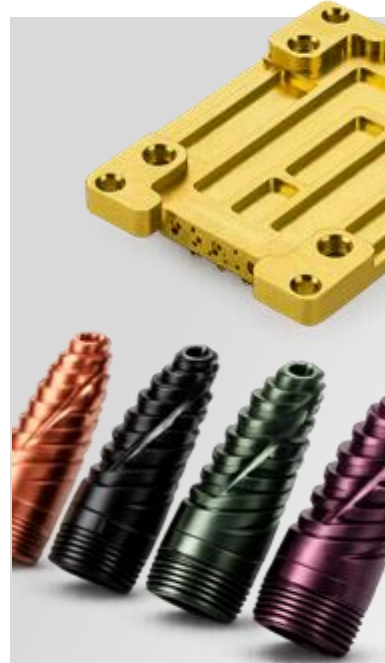
ציפויים אציליים

כסף, אלקטרולס ניקל,
זהב, בדיל



אבץ וטיפול פלדה

אבץ, אבץ ברזל שחור,
פסיבציה לנירוסטה



אנודיז ואלודין

אנודיז מכל סוגיו, אלודין



הדפסות וקשיחים

הדפסת משי, טמפון,
לייזר, קשיחים



NDT מחלקת סדקים

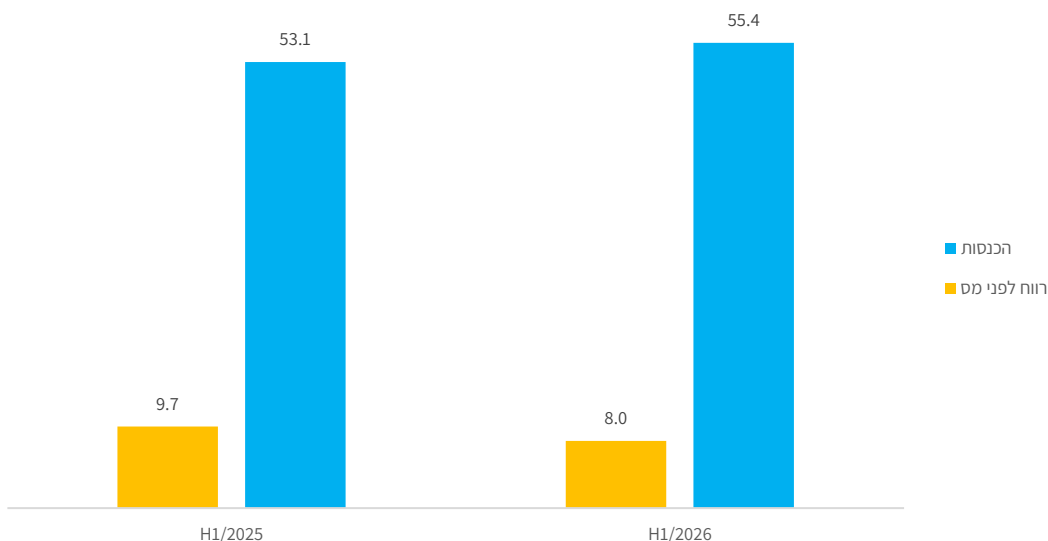
בדיקת אל-הרס בדיקות
NDT



צבע

צבע, ריסוס חול, זכוכית,
פלסטיק

גרין קואט | אירועים עיקריים ותמצית נתונים פיננסיים



- באפריל 2024 התקשרה החברה בהסכם לרכישת 60% מהון הזכויות בגרין קואט. העסקה הושלמה ביוני 2024.
- הגידול בהכנסות בחציון 1/2026 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע ברובו מגידול בביקוש מצד הסקטור הבטחוני בישראל, וכן מהרחבה של סל המוצרים המוצע על ידי גרין קואט ללקוחותיה.
- למרות הגידול בהכנסות, הרווח לפני מס בחציון 1/2026 נמוך ביחס לרווח לפני מס בתקופה המקבילה אשתקד, וזאת בשל התייקרות של תשומות שונות בייצור (בעיקר שכר עבודה, חומרי גלם ומחירי אנרגיה).

H1/2025	2025	H1/2026	
2,414	9,055	4,120	תקבולים בעלמא ⁽¹⁾
4.1%	15.5%	7.0%	תשואת מזומן לתקופה ⁽²⁾
10.0%	20.6%	8.2%	תשואת רווח לתקופה ⁽³⁾

היי ליפט

החברה הוקמה בשנת 2010, ופועלת בתחום השכרת, תפעול ואחזקת ציוד לשינוע ורטיקלי לקבלני בניין (בעיקר מעליות חיצוניות ופיגומי תורן).



לחברה נתח שוק משמעותי בתחומי ההשכרה, תפעול, ואחזקה של מעליות משא חיצוניות ופיגומי תורן בישראל.



בשנים 2023-2025 החברה השקיעה כ-46 מ' ש"ח ברכש, שעיקרו ציוד להשכרה.



החברה מעסיקה כיום כ-90 עובדים.



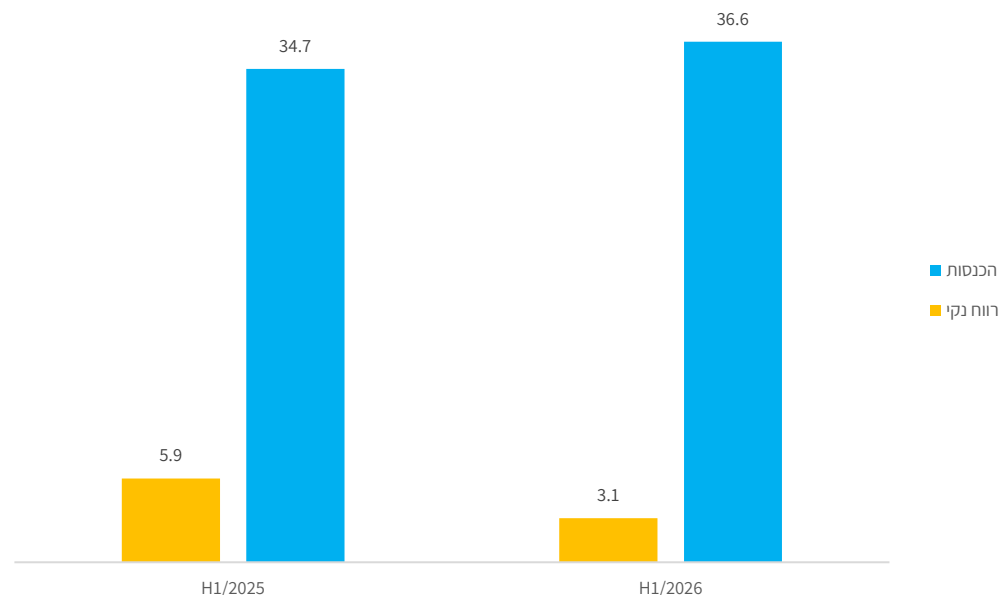
לחברה אתר לוגיסטי ששטחו כ-10 דונם בפתח תקווה (בשכירות עד 2/2029).



עלמא מחזיקה בכ-33% בהיי ליפט, יחד עם שני שותפים נוספים, המחזיקים ב-33% כל אחד.



היי ליפט | אירועים עיקריים ותמצית נתונים פיננסיים



- החל משנת 2024 פועלת היי ליפט להרחבת פעילותה בתחום פיגומי התורן, בצד המשך הגידול בתחום המעליות החיצוניות לבנייה.
- בנוסף, בשנת 2026 היי ליפט החלה במתן שירותים משלימים בתחום הפיגומים ללקוחותיה.
- הגידול בהכנסות בחציון 1/2026 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע, ברובו, מגידול בכמות המעליות וכן מהמשך הרחבת צי פיגומי התורן, המושכרים על ידי החברה ללקוחותיה.
- הקיטון ברווח הנקי בחציון 1/2026 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע, ברובו, מהוצאות חד פעמיות הכרוכות בהרחבת פעילות פיגומי התורן.

H1/2025	2025	H1/2026	
-	2,000	-	תקבולים בעלמא
-	5.3%	-	תשואת מזומן לתקופה (1)
5.2%	12.1%	2.7%	תשואת רווח לתקופה (2)

דביר פרויקטים בתעשייה

מפעל החברה ממוקם בבאר שבע,
ומשתרע על פני כ-2,000 מ"ר.



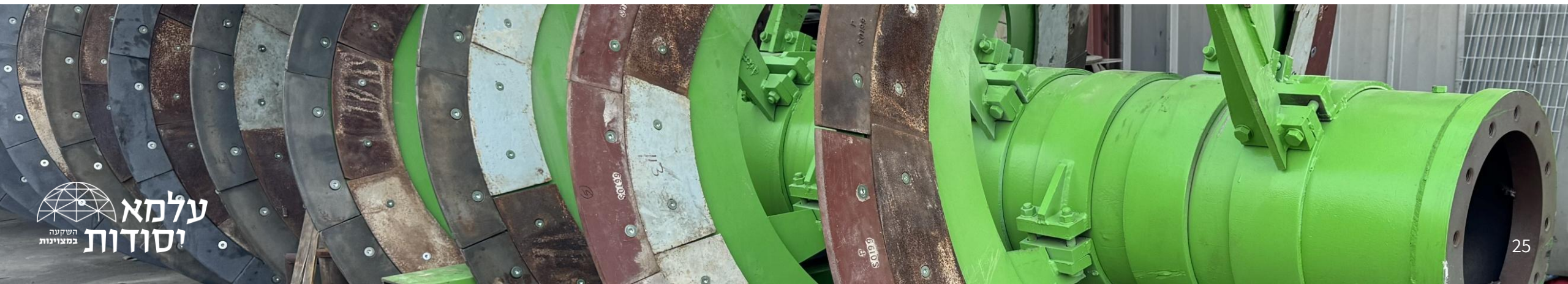
החברה הוקמה בשנת 1994, ומתמחה בתכנון, ייצור,
התקנה ותחזוקה של מערכות צנרת, מכלים, קונסטרוקציות
וציוד מסוגים שונים עבור מפעלים תעשייתיים.



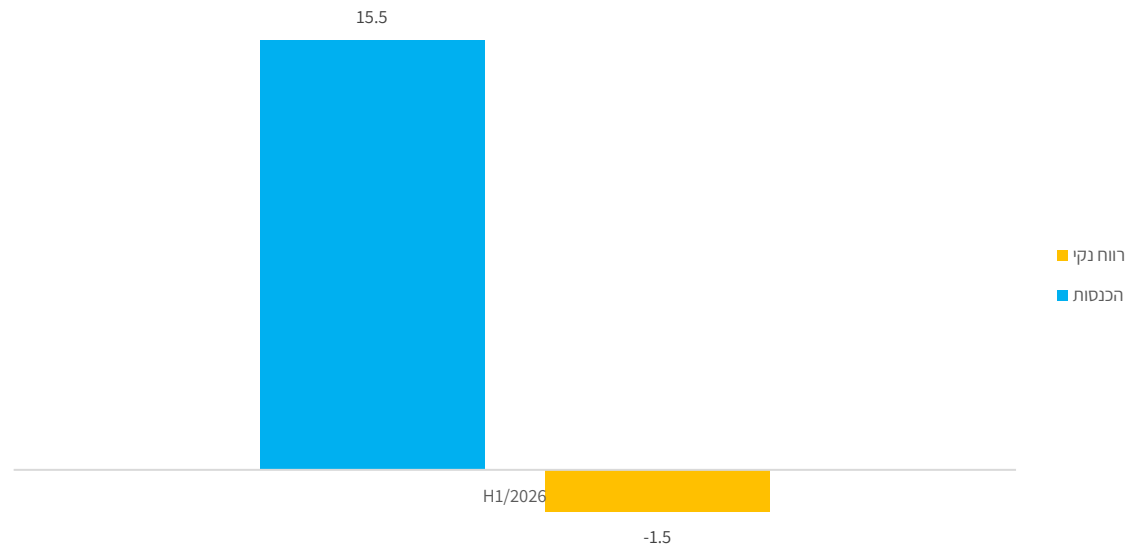
בחודש יוני 2025 עלמא רכשה 70% מהון המניות
של החברה. העסקה הושלמה ביום 9 בנובמבר, 2025.



החברה מעסיקה כיום כ-110 עובדים
במפעל החברה ובאתרי הלקוחות.



דביר פרויקטים בתעשייה | אירועים עיקריים ותמצית נתונים פיננסיים



- ביוני 2025 התקשרה החברה בהסכם לרכישת 70% מהון המניות בדביר פרויקטים בתעשייה. העסקה הושלמה בנובמבר 2025.

- במהלך חציון 1/2026 חלה האטה משמעותית בפעילות החברה בשל השפעות מבצע "שאגת הארי": מגבלות על ביצוע עבודות בגובה, הצורך בשהייה בסמיכות למרחבים מוגנים בלבד ופגיעות במספר מפעלים באזור הדרום הביאו לעיכובים ולדחיות בביצוע עבודות ופרויקטים, אשר גרמו לקיטון בהכנסות החברה ולהפסד בתקופה.

- לדביר היתר בניה להקמת מבנה תעשייה לייצור צנרת ומכלים וכן להקמת מבנה משרדים על מקרקעין שבבעלותה, אשר נמצא בסמיכות למפעל הקיים.

H1/2025	(1) 2025	H1/2026	
na	3,600	300	תקבולים בעלמא (2)
na	16.8%	1.4%	תשואת מזומן לתקופה (3)
na	(1.3%)	(4.9%)	תשואת רווח לתקופה (הפסד) (4)

(1) החל מיום 1 בנובמבר, 2025 ועד ליום 31 בדצמבר, 2025.

(2) כולל דמי ניהול.

(3) תשואת מזומן (Cash On Cash) חושבה כיחס שבין התקבולים שהתקבלו בידי עלמא מהחברה בתקופה הרלוונטית, חלקי סך ההשקעה בפועל של עלמא בחברה.

(4) תשואת הרווח על ההשקעה חושבה כיחס שבין חלקה של עלמא ברווחי החברה בתקופה הרלוונטית, חלקי סך ההשקעה של עלמא בחברה.

סגסוגת

החברה מעסיקה כיום כ-10 עובדים
וכן מפעילה קבלני משנה בארץ ובחו"ל.



בחודש מאי 2026 רכשה עלמא 60% מהון המניות של החברה. העסקה הושלמה לאחר תאריך הדוח, ביום 1 ביולי, 2026.



החברה הוקמה בשנת 2015 ועוסקת בתכנון, פיתוח ומתן שירותי ייצור ועיבוד מתכת (יציקות במגוון טכנולוגיות ועיבוד שבבי) בסוגי חומרים שונים וכן בהרכבת מכלולים מכאניים.



מפעל החברה ממוקם באזור התעשייה בר לב, בסמוך לכרמיאל.



לקוחות החברה כוללים בעיקר חברות בתחום הביטחוני.



עלמא – דוחות כספיים

תמצית נתונים פיננסיים מאוחדים לששת החודשים הראשונים של 2026

שנת 2025	חציון 1/2025	חציון 1/2026	
115.2 מיליוני ש"ח	53.1 מיליוני ש"ח	70.8 מיליוני ש"ח	הכנסות
41.1 מיליוני ש"ח	19.7 מיליוני ש"ח	19.9 מיליוני ש"ח	רווח גולמי
55.8 מיליוני ש"ח	48.2 מיליוני ש"ח	3.6 מיליוני ש"ח	רווח (הפסד) נקי כולל
3.13 ש"ח למניה	2.77 ש"ח למניה	0.16 ש"ח למניה	רווח (הפסד) בסיסי למניה
96.0 מיליוני ש"ח	94.4 מיליוני ש"ח	82.1 מיליוני ש"ח	יתרות נזילות ⁽¹⁾
125.7 מיליוני ש"ח	124.2 מיליוני ש"ח	126.5 מיליוני ש"ח	חוב פיננסי ⁽²⁾
244.1 מיליוני ש"ח	237.7 מיליוני ש"ח	247.2 מיליוני ש"ח	הון עצמי
46.2 מיליוני ש"ח	22.0 מיליוני ש"ח	9.1 מיליוני ש"ח	תקבולים מחברות מוחזקות ⁽³⁾
21.5 מיליוני ש"ח	--	-	השקעות בחברות מוחזקות בתקופה

תמצית מאזן מאוחד ליום 30 ביוני, 2026



- סך יתרות המזומנים ושווי המזומנים, פיקדונות לזמן קצר וניירות ערך סחירים ליום 30.6.2026 הסתכמה ב-82.1 מיליוני ש"ח, מתוך כך יתרת המזומנים ושווי המזומנים של החברה (סולו) הסתכמה בכ-70.7 מיליוני ש"ח.
- השווי ההוגן של ההשקעה בטרופל-מ ליום 30.6.2026 עמד על כ-235.4 מיליוני ש"ח, וזאת לעומת כ-225.5 מיליוני ש"ח ליום 30.6.2025.
- יתרת ההלוואות לזמן קצר ולזמן ארוך ליום 30.6.2026 הסתכמה בכ-16.0 מיליוני ש"ח (כולל חלויות שוטפות), ויתרת אגרות החוב (כולל ריבית שנצברה) הסתכמה למועד זה בכ-110.5 מיליוני ש"ח.

מיליוני ש"ח	30.6.2026	30.6.2025	31.12.2025
נכסים שוטפים	152.6	141.8	164.7
נכסים לא שוטפים	382.0	360.5	373.5
סה"כ נכסים	534.6	502.3	538.2
התחייבויות שוטפות	31.7	32.1	39.6
התחייבויות לא שוטפות	220.0	203.2	217.1
הון עצמי	247.2	237.7	244.1
זכויות שאינן מקנות שליטה	35.7	29.3	37.3
סה"כ התחייבויות והון	534.6	502.3	538.2

תמצית דוח רווח והפסד מאוחד לששת החודשים הראשונים של שנת 2026

(1) הגידול בהכנסות וברווח הגולמי בחציון 1/2026 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מהאיחוד לראשונה של הכנסות דביר (העסקה הושלמה ביום 1 בנובמבר, 2025) וכן מגידול בהכנסות גרין קואט.

(2) הגידול בהוצאות ההנהלה והכלליות בחציון 1/2026 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהאיחוד לראשונה של הוצאות ההנהלה והכלליות בדביר.

(3) הוצאות המימון האחרות נובעות בעיקר משינויים בשווי ההוגן של השקעת החברה בטרילפל, בקיזוז השפעת שערך אופציית מכר שהעניקה החברה במסגרת עסקת גרין קואט.

במיליוני ש"ח	חציון 1/2026	חציון 1/2025	2025 (*)
הכנסות (1)	70.8	53.1	115.2
רווח גולמי (1)	19.9	19.7	41.1
הוצאות מכירה ושיווק	(6.2)	(6.2)	(13.2)
הוצאות הנהלה וכלליות (2)	(14.4)	(10.4)	(24.8)
הכנסות (הוצאות) אחרות	-	0.1	0.5
רווח (הפסד) תפעולי	(0.7)	3.1	3.6
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות	0.3	1.0	2.9
הכנסות מימון	1.3	1.2	2.9
הוצאות מימון	(5.6)	(6.5)	(11.7)
הכנסות (הוצאות) מימון אחרות (3)	11.9	65.0	76.3
הוצאות מס	3.6	(15.5)	(18.1)
רווח (הפסד) לתקופה מפעילויות נמשכות	3.6	48.3	55.9
פעילות מופסקת	-	(0.1)	(0.1)

(*) הנתונים כוללים את תוצאות פעילותה של דביר פרויקטים בתעשייה, המאוחדת על ידי החברה החל מיום 1 בנובמבר, 2025

תודה רבה!

