



עלמא יסודות בע"מ

(החברה")

דוח לתקופות של שישה ושל שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30

ביוני, 2026

החברה נחשבת כ"תאגיד קטן" בהתאם להוראות סעיף 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"), ובהתאם בחרה לאמץ חלק מההקלות הנכללות בתקנות הדוחות ובתקנות לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999, ככל שהן רלוונטיות ו/או תהיינה רלוונטיות לחברה, כדלקמן: (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות לדוחות ביניים ל-40%; (ד) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות הדוחות, בקשר עם פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם; (ה) פטור מפרסום דוחות סולו; (ו) הדוחות הכספיים של החברה יובאו לדיון ולאישור הדירקטוריון בלבד, ללא דיון בוועדה לבחינת הדוחות הכספיים.

כאמור בדיווחה המידי של החברה מיום 28 באפריל, 2025, החל מתקופת הדיווח שהחלה ביום 1 ביולי, 2025, מדווחת החברה לפי מתכונת דיווח רבעונית.¹

¹ (מס' אסמכתא : 2025-01-029771).

תוכן עניינים

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופות של שישה ושל שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026

נספח א' – גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה

נספח ב' – עדכון הערכת שווי אחזקות החברה בטריפל-מ תחנות כוח בע"מ ליום 30 ביוני, 2026

דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני, 2026

הצהרות מנהלים

דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה

לתקופות של שישה ושל שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026

דירקטוריון עלמא יסודות בע"מ ("החברה") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון הסוקר את עיקר פעילות החברה בתקופות של שישה ושל שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026 ("מועד הדוח" ו-"תקופת הדוח", לפי העניין), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות").

הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה, ומתייחסת לאירועים ושינויים מהותיים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח אשר השפעתם מהותית, ויש לעיין בה יחד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2025, שפורסם ביום 27 במרס, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-028424) ("הדוח התקופתי לשנת 2025").

לפי תקנה 39א לתקנות הדוחות, להלן יובא פירוט השינויים או החידושים המהותיים, אשר אירעו בעסקי החברה ביחס לאלו אשר פורטו בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025. חלק זה נערך מתוך הנחה, כי בפני הקוראים נמצא הדוח התקופתי לשנת 2025 כאמור.

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה ותוצאות פעילותה

1.1. תיאור עסקי החברה

1.1.1. החברה התאגדה בישראל ביום 3 באוגוסט, 2014 כחברה פרטית מוגבלת במניות. בחודש מרס, 2021 ניירות הערך של החברה נרשמו למסחר בבורסה והחברה הפכה לחברה ציבורית. ביום 28 באוקטובר, 2024, השלימה החברה מיזוג עם חברת עלמא תשתיות (קד) בע"מ ("עסקת המיזוג"). עם השלמת עסקת המיזוג, שונה שמה של החברה לעלמא יסודות בע"מ. למידע נוסף אודות עסקת המיזוג, ראה סעיף 2.2 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025.

1.1.2. החל ממועד השלמת עסקת המיזוג, עוסקת החברה בהשקעה בחברות תפעוליות מגוונות, הפועלות בתחומי התעשייה, השירותים והתשתיות. החברה מעמידה לרשות החברות שבהחזקתה ידע וניסיון נרחבים באסטרטגיה, מימון, ניהול ובניית תהליכים, במטרה להשביחן ולתרום לצמיחתן המתמשכת בטווח הארוך. החברה בוחנת באופן שוטף הצעות והזדמנויות השקעה בחברות ובפעילויות שונות בתחומים אלה, התואמות את מדיניות ההשקעות שלה.

1.1.3. נכון למועד פרסום דוח זה, לחברה שני תחומי פעילות המדווחים כמגזרים ברי-דיווח בדוחותיה הכספיים: תחום הניהול וההשקעות ותחום השירותים לתעשייה.

להלן פירוט החזקותיה של החברה למועד הדוח:

תחום ניהול והשקעות

1.1.3.1. איי.פי.אם: למועד הדוח, מחזיקה החברה בכ-18.14% מהון מניות חברת טריפל-מ תחנות כוח בע"מ ("טריפל"), אשר מחזיקה בכ-84% מהון מניות חברת איי.פי.אם באר טוביה בע"מ ("איי.פי.אם"). איי.פי.אם עוסקת בייצור חשמל לרשת החשמל הארצית ומכירת חשמל ללקוחות פרטיים באמצעות הפעלת תחנת כוח בבאר טוביה ("תחנת הכוח איי.פי.אם"), שהקמתה הושלמה על ידה והתקבל

בגינה אישור להפעלה מסחרית בחודש פברואר 2021. תחנת הכוח איי.פי.אם הינה תחנת כוח שמונעת בגז טבעי, בעלת כושר ייצור של כ-451 מגה-וואט. להלן תובאנה התוצאות הפיננסיות העיקריות של טריפל (באלפי ש"ח):

אלפי ש"ח	שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שנת 2025
	2025	2026	2025	2026	
הכנסות	460,835	400,319	216,954	199,516	936,375
רווח (הפסד) נקי	77,953	(28,547)	31,959	(31,651)	63,865

1.1.3.2. היי ליפט: למועד הדוח, מחזיקה החברה בכ-33.33% מהון מניות חברת היי ליפט בע"מ, חברה המתמחה באספקה, השכרה ותפעול של ציוד לשינוע וורטיקלי עבור ענף הבנייה (בעיקר מעליות חיצוניות לבנייה ופיגומי תורן). להלן תובאנה התוצאות הפיננסיות העיקריות של היי ליפט (באלפי ש"ח):

אלפי ש"ח	שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שנת 2025
	2025	2026	2025	2026	
הכנסות	36,636	34,651	18,551	19,092	74,176
רווח נקי	3,064	5,871	898	3,788	13,292

תחום השירותים לתעשייה

1.1.3.3. גרין קואט: למועד הדוח, מחזיקה החברה 60% מהזכויות בגרין קואט שותפות כללית ("גרין קואט"), שהינה בעלים של מפעל לציפוי, גימור וצבע של מתכות ופלסטיק בשיטות מגוונות, הממוקם בקיבוץ אלונים. בין לקוחותיה של גרין קואט ניתן למנות חברות ממגוון תעשיות, כגון תעשיות מסורתיות, תעשיות עתירות ידע, תעשיית הרכב, תעשיות ביטחוניות, תעשיית החלל ותעשיית התעופה. לפרטים נוספים בדבר החזקותיה של החברה בגרין קואט, ראו סעיף 8.4 בפרק תיאור עסקי התאגיד המצורף כפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025.

להלן תובאנה התוצאות הפיננסיות העיקריות של גרין קואט (באלפי ש"ח):

אלפי ש"ח	שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שנת 2025
	2025	2026	2025	2026	
הכנסות	55,367	53,055	27,496	27,058	107,829
רווח נקי	8,031	9,727	3,459	5,151	20,055

1.1.3.4. דביר: ביום 5 ביוני, 2025 התקשרה החברה עם בעל המניות היחיד בדביר פרויקטים בתעשייה בע"מ ("דביר") בהסכם לרכישת 70% מהון המניות של דביר,

חברה שעיסוקה מתן שירותים לחברות תעשייתיות בהתקנה ובאחזקה של קונסטרוקציות מתכת, צנרת ומכלים, בתמורה לסך של 30.7 מיליון ש"ח, אשר ישולמו בשתי פעימות (ראו גם סעיף 1.21 להלן). העסקה הושלמה ביום 9 בנובמבר, 2025 לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים להשלמתה. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.5 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025, וכן דיווחים מידיים שפרסמה החברה ביום 8 ביוני, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-040711) ביום 30 באוקטובר, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-081888) וביום 10 בנובמבר, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-085354), הנכללים בזאת על דרך ההפניה. ביום 30 במרס, 2026 חתמו החברה והמוכר בעסקת דביר על כתב הסכמה, לפיו תבוצע התאמה לפעימת התשלום השנייה בעסקה, לפרטים נוספים ראה גם סעיף 1.2.1. להלן תובאנה התוצאות הפיננסיות העיקריות של דביר (באלפי ש"ח):

בשנת 2025 (שנת רכישתה) היו הכנסות דביר 44,548 אלפי ש"ח, והרווח הנקי היה 1,713 אלפי ש"ח. בשלושת החודשים ובששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026 היו הכנסות דביר 8,453 אלפי ש"ח ו-15,457 אלפי ש"ח, בהתאמה, וההפסד היה 396 אלפי ש"ח ו-1,499 אלפי ש"ח, בהתאמה.

יצוין, כי תוצאותיה הכספיות של דביר מאוחדות בדוחותיה הכספיים של החברה החל מיום 1 בנובמבר, 2025. לפרטים נוספים, ראו ביאור 3א' לדוחות הכספיים.

1.1.3.5. **סגסוגת:** ביום 13 במאי, 2026 התקשרה החברה עם בעלי המניות הבלעדיים בחברת סגסוגת בע"מ ("סגסוגת") בהסכם לרכישת 60% מהון המניות של סגסוגת, חברה שעיסוקה תכנון, פיתוח ומתן שירותי ייצור ועיבוד של רכיבי ומוצרי מתכת (יציקות במגוון טכנולוגיות, עיבוד שבבי והרכבות) בסוגים שונים של חומרים וכן בהרכבת מכלולים מכאניים, בתמורה לסך של 54.0 מיליון ש"ח. העסקה הושלמה לאחר מועד הדוח, ביום 1 ביולי, 2026, לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים להשלמתה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים שפרסמה החברה 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), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

1.1.4. טרם השלמת הסכם המיזוג, פעלה החברה בתחום טכנולוגיית למידה מקוונת (Edtech). בהתאם להסכם המיזוג, בחודש מרס 2025 התקשרה החברה בהסכם למכירת פעילות הלמידה המקוונת. לפרטים נוספים, ראו סעיף 2.4.4 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025, וכן דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 9 במרס, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-015529), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

1.2. תיאור הסביבה העסקית והמגמות העסקיות של החברה

ביום 28 בפברואר, 2026, פתחו ארה"ב וישראל במבצע צבאי משולב באיראן. כתוצאה מכך, הוכרז מצב חירום בעורף הישראלי, שמי הארץ נסגרו לטיסות, הופסקו הלימודים במערכת החינוך והוטלו מגבלות נרחבות על המשק ועל פתיחת מקומות עבודה. בעקבות המתקפה, הודיעה איראן כי היא חוסמת את מצרי הורמוז – נקודת מעבר אסטרטגית לסחר

הבינלאומי, ובפרט לספינות המעבירות נפט וגז טבעי נוזלי. במקביל, הצטרף ארגון הטרור חיזבאללה לחימה כנגד ישראל.

ביום 7 באפריל, 2026, נכנסה לתוקף הפסקת אש בין ארה"ב לאיראן, וב-16 באפריל, 2026, חתמו ישראל ולבנון על הסכם הפסקת אש זמנית, אשר הוארכה ביום 15 במאי 2026 ב-45 ימים נוספים. ביוני 2026 נחתם הסכם הפסקת אש רשמי בין ישראל ללבנון, אשר עומד בתוקפו נכון למועד פרסום דוח זה. במהלך חודש יולי 2026, חידשה ארה"ב את תקיפותיה באיראן, בין היתר בעקבות הפרת מזכר ההבנות ותקיפת מכליות נפט באזור מצר הורמוז. נכון למועד הדוח, להתחדשות הלחימה בין ישראל וארה"ב לאיראן ולבנון הייתה השפעה שלילית על פעילותה של דביר. בנוסף, נכון למועד הדוח ממשיך ומתנהל משא ומתן בין ארה"ב לאיראן על הסכם קבוע, וישנה אי ודאות ביחס להיקף ועצימות ההתפתחויות הביטחוניות, לרבות יציבות הפסקת האש, המשך תוקפו ויישומו של מזכר ההבנות והתרחבות הלחימה לזירות נוספות. למועד פרסום הדוח אין בידי החברה להעריך את היקף ההשפעה האפשרית של התחדשות ו/או התרחבות הלחימה על פעילותה ותוצאותיה.

האמור בסעיף זה לעיל, בקשר עם הערכות החברה ביחס להשפעת המצב הביטחוני, ובכלל זה חידוש או הסלמת הלחימה בחזיתות השונות על פעילותה ותוצאותיה, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר מבוסס, בין היתר, על הערכות ההנהלה נכון למועד פרסום הדוח, ואשר עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, וזאת בשל אי הוודאות הקיימת ביחס ליציבות הפסקת האש, הסלמה אפשרית במצב הביטחוני, וכן עקב שינוי בסביבה העסקית בה פועלת החברה או בהתממשות גורמי סיכון הרלוונטיים לפעילותה.

1.2.1. עסקת דביר: כאמור בסעיף 0 לעיל, בתחילת יוני 2025 הרחיבה החברה את היקף פעילותה בהתאם למדיניות ההשקעות הקיימת, והתקשרה בהסכם לרכישת 70% מהון המניות המונפק והנפרע של דביר. העסקה הושלמה ביום 9 בנובמבר, 2025. על פי הסכם הרכישה, התמורה תשולם לבעל המניות היחיד בדביר בשתי פעימות: פעימה ראשונה בסך של 21,490 אלפי ש"ח אשר שולמה במועד ההשלמה, ופעימה שנייה בסך של 9,210 אלפי ש"ח אשר תשולם בתום שנתיים ממועד השלמת העסקה בתוספת ריבית שנתית בשיעור של 5.5%. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8.5 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025.

ביום 30 במרס, 2026 חתמו החברה והמוכר בעסקת דביר על כתב הסכמה, לפיו מועד תשלום הפעימה השנייה יידחה ב-15 חודשים נוספים, ובתקופה זו לא יישא ריבית. בנוסף, הוסכם כי סכום ההתאמה לתמורה יעמוד על סך של 2,000 אלפי ש"ח, וינוכה מפעימת התשלום השנייה.

1.2.2. עסקת סגסוגת: כאמור בסעיף 0 לעיל, ביום 13 במאי, 2026 התקשרה החברה עם בעלי המניות בסגסוגת בע"מ ("סגסוגת"), חברה שעיסוקה תכנון, פיתוח ומתן שירותי ייצור ועיבוד של רכיבי ומוצרי מתכת (יציקות במגוון טכנולוגיות ועיבוד שבבי) בסוגים שונים של חומרים וכן בהרכבת מכלולים מכאניים, בהסכם לרכישת 60% מהון המניות של סגסוגת, בתמורה לסך של 54 מיליוני ש"ח. לאחר מועד הדוח, ביום 1 ביולי, 2026, העסקה הושלמה לאחר שהתקיימו כלל התנאים המתלים להשלמתה על פי ההסכם בין הצדדים.

1.2.3. חלוקת דיבידנד: ביום 26 במרס, 2026 אישר דירקטוריון החברה לחלק דיבידנד בסך 0.3158439 ש"ח למניה, ובסכום כולל של כ-5.5 מיליוני ש"ח, וזאת לאחר שקבע כי החברה עומדת במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.5 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025, וכן את דיווחה המידי של החברה מיום 27 במרס, 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-028434), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.2.4. הנפקת אגרות חוב: ביום 23 באפריל, 2025 השלימה החברה הנפקה של 112,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א'), שאינן צמודות למדד או למטבע כלשהו. הנפקת אגרות החוב בוצעה על פי דוח הצעת מדף מיום 22 באפריל, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-028622), שפורסם מכוח תשקיף מדף הנושא תאריך 31 בינואר, 2024, אשר פורסם ביום 30 בינואר, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-009556), ובהתאם לשטר הנאמנות² אשר צורף כנספח לדוח הצעת המדף. תמורת ההנפקה (ברוטו) הסתכמה בכ-112,000 אלפי ש"ח. לפרטים בדבר אגרות החוב (סדרה א') ולתנאים המלאים של אגרות החוב (סדרה א'), ראו נספח א' להלן, וכן ראו את שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א'), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.2.5. מימון מחדש באי.פי.אם: ביום 21 במאי, 2025 התקשרה אי.פי.אם עם גופים בנקאיים ומוסדיים בעסקה לנטילת הלוואות בסך כולל של כ-840 מיליון ש"ח (מהם, כ-240 מיליון בש"ח והיתרה באירו), לצורך פירעון חלקי של יתרת החוב הבכיר של אי.פי.אם. היקף ההלוואות הכוללות של אי.פי.אם לאחר קבלת ההלוואות החדשות כאמור ופירעון מוקדם של חלק מיתרת החוב הבכיר, עמדו נכון למועד הדוח על כ-1.6 מיליארד ש"ח (כ-1 מיליארד בש"ח והיתרה באירו).

השלמת המימון מחדש מאפשרת לאי.פי.אם להגדיל את הספק האנרגיה הנמכר על ידיה ללקוחות פרטיים בהסכמים בילטרליים (חלף המכירה למנהל המערכת), וזאת בכפוף לעמידה בדרישות הרגולציה, ובהתאם להחלטה מס' 71005 של רשות החשמל מיום 15 במאי, 2025. בנוסף, המימון מחדש מאפשר גילוף מיטבי של שירות החוב וכן שחרור מלא של כספים, המופקדים בקרנות רזרבה.

לפרטים נוספים ראו סעיפים 8.2.31.6 ו-8.2.27 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025 וכן את דיווחה המידי של החברה מיום 22 במאי, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-036205), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

בעקבות השלמת תהליך המימון מחדש, במהלך שנת 2025 הוגדל הספק האנרגיה הנמכר על ידי אי.פי.אם ללקוחות פרטיים בהסכמים בילטרליים, ונכון ליום 31 בדצמבר, 2025 שיעורו עמד על כ-36%. החל מיום 1 ביולי, 2026 שיעור הספק האנרגיה הנמכר ללקוחות פרטיים בהסכמים בילטרליים עומד על כ-59%.

1.2.6. מימון מחדש בטריפל: לאחר מועד הדוח, ביום 12 ביולי, 2026 חתמה טריפל על הסכם מול תאגיד פיננסי, במסגרתו יעמיד התאגיד הפיננסי לטריפל הלוואה בסך של כ-142 מיליוני ש"ח, מתוך כך סך של כ-85 מיליוני ש"ח ישמש לפירעון הלוואה קיימת מתאגיד בנקאי.

² שטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה א') שנערך ונחתם בין החברה לבין הנאמן לאגרות החוב (סדרה א'), משמרת – חברה לשירותי נאמנות בע"מ, וכפי שפורסם על ידי החברה ביום 28 באפריל, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-029754) ("שטר הנאמנות" או "שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א')").

לפרטים נוספים אודות ההלוואה הקיימת מתאגיד בנקאי לטריפל ראו סעיף 8.2.27.2 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025. למיטב ידיעתה של החברה, ההלוואה תהא צמודה למדד המחירים לצרכן, ותיפרע לשיעורין עד ליום 31 בדצמבר, 2042.

למיטב ידיעתה של החברה, להבטחת ההלוואה האמורה התחייבה טריפל להעמיד לטובת התאגיד הפיננסי משכנתא מדרגה ראשונה ובלעדית על המקרקעין עליו פועלת אי.פי.אם. וכן לשעבד בשעבוד קבוע מדרגה ראשונה ובלעדית, את כל זכויותיה מכוח הסכם השכירות מול אי.פי.אם. לפרטים נוספים אודות הסכם השכירות, שנחתם בין טריפל לבין אי.פי.אם. ראו סעיף 8.2.31.8 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025. בנוסף, למיטב ידיעת החברה, התחייבה טריפל שלא ליצור ולא לאפשר את קיומו של שעבוד שוטף כללי על נכסיה לטובתו של צד שלישי כלשהו (שעבוד שלילי).

בנוסף, למיטב ידיעת החברה, במסגרת ההסכם האמור התחייבה טריפל לעמוד באמות המידה הפיננסיות הבאות:

(1) היחס שבין דמי השכירות אשר ישולמו בפועל (או הצפויים להשתלם) לבין שירות החוב לאותה התקופה לא יפחת מ-1.05;

(2) שווי המקרקעין עליו פועלת אי.פי.אם לא יפחת מסך של 185 מיליון ש"ח.

למיטב ידיעתה של החברה, לאחר מועד הדוח התקיימו כל התנאים המתלים בהסכם, וביום 12 באוגוסט, 2026 סכום ההלוואה הועמד לטריפל על ידי התאגיד הפיננסי.

1.2.7. פרויקט חוות השרתים בטריפל: למיטב ידיעתה של החברה, בדצמבר 2024 הגישה טריפל בקשות למתן היתר בנייה לשתי חוות שרתים בהספק של 20 מגוואט כל אחת, המיועדות לקום על קרקע שבבעלות טריפל. בנובמבר 2025 בקשות אלו אושרו בתנאים, אשר טרם התקיימו במלואם נכון למועד הדוח. בנוסף, למיטב ידיעתה של החברה, בינואר 2026 קיבלה טריפל היתר חפירה ודיפון, והחלה בביצוע עבודות אלה. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.2.3 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025.

לאחר מועד הדוח, ביום 20 ביולי, 2026 פרסמה רשות החשמל את החלטה מס' 74506 שעניינה מתן תשובות מנהל המערכת לבקשות חיבור של מתקני חוות שרתים בהספק של 8 מגוואט ומעלה. במסגרת החלטתה זו קבעה רשות החשמל כי במהלך תוקפה של הוראת השעה (140 ימים) יוקפא הטיפול בבקשות חיבור חדשות, וכן יושהה מתן התשובות לבקשות חיבור תלויות ועומדות. למיטב ידיעתה של החברה, טריפל בוחנת את השפעות ההחלטה האמורה על פרויקט חוות השרתים.

1.2.8. מימון מחדש בגרין קואט: באפריל 2025 השלימה גרין קואט הליך מימון מחדש מול תאגיד בנקאי, במסגרתו פרעה גרין קואט הלוואות לזמן קצר בהיקף כולל של כ-10 מיליון ש"ח, ובמקומן לקחה הלוואות לזמן ארוך בהיקף כולל של כ-14 מיליון ש"ח. ההלוואות האמורות נושאות ריבית פריים בתוספת מרווח של 1.0%. מתוך הסכום האמור, סך של 9 מיליון ש"ח יעמוד לפירעון ב-84 תשלומים חודשיים שווים, וסך של 5 מיליון ש"ח יעמוד לפירעון ב-120 תשלומים שווים. לפרטים נוספים ראו 8.4.27.1 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025.

1.2.9. הליכים משפטיים: ביום 2 באפריל, 2025, ניתנה החלטה של בית המשפט המחוזי בתל אביב-

יפו (המחלקה הכלכלית) בבקשה למתן סעדים זמניים שהגישה החברה נגד טריפל-מ ובעלות המניות העיקריות בה, במסגרתה ניתנה לחברה האפשרות לפנות לבית המשפט במקרה של הפרות עתידיות של הסכם בעלי המניות על ידי טריפל-מ. לפרטים נוספים, ראו דיווחה המידי של החברה מיום 3 באפריל, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-024631), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה וכן ביאור 24 לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025. ביום 17 בפברואר, 2026 קיבל דירקטוריון טריפל-מ סדרת החלטות שעניינן הקמת חוות שרתים על מקרקעי טריפל-מ הפנויים, בהשקעה כספית של כ-900 מיליון ש"ח ("החלטות הדירקטוריון"). החברה פנתה לבית המשפט המחוזי בקשר עם החלטות הדירקטוריון, וביום 1 באפריל, 2026 ניתן פסק דינו, הדוחה את הבקשות לסעדים זמניים מטעם החברה בקשר להחלטות הדירקטוריון האמורות. לפרטים נוספים, ראו ביאור 7(ד) לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני, 2026.

1.3 תחזית החברה לתקבולים מחברות מוחזקות בשנת 2026

סך התקבולים של החברה מחברות מוחזקות בששת החודשים הראשונים של שנת 2026 הסתכם בכ-9,137 אלפי ש"ח, בהתאם לפירוט להלן :

שם החברה	שיעור החזקה	דמי ניהול ⁽⁵⁾	פירעון/קבלת הלוואות בעלים ו/או שטרי הון ⁽¹⁾⁽³⁾	דיבידנד	סה"כ	תחזית תקבולים לשנת 2026
טריפל-מ תחנות כוח בע"מ ⁽¹⁾	18.14%	-	-	4,717	4,717	16,000
גרין קואט שותפות כללית ⁽²⁾	60.00%	520	-	3,600	4,120	11,816
הייליפט בע"מ ⁽³⁾	33.33%	-	-	-	-	2,100
דביר פרויקטים בתעשייה בע"מ ⁽⁴⁾	70.0%	300	-	-	300	4,100
סה"כ		820	-	8,317	9,137	34,016

(1) לפרטים נוספים בדבר טריפל, ראו סעיף 8.2 לפרק א' בדוח התקופתי 2025.

(2) לפרטים נוספים בדבר גרין קואט, ראו סעיף 8.4 לפרק א' בדוח התקופתי 2025.

(3) לפרטים נוספים בדבר הייליפט, ראו סעיף 8.3 לפרק א' בדוח התקופתי 2025.

(4) לפרטים נוספים בדבר דביר, ראו סעיף 8.5 לפרק א' בדוח התקופתי 2025.

(5) ללא מע"מ.

לפרטים בדבר ההנחות עליהן מתבססת תחזית החברה לשנת 2026, ראו סעיף 1.2.14 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025, המצורף לדוח התקופתי.

לעדכונים נוספים בדבר עסקי החברה בתקופת הדוח ולאחר מועד הדוח, ראו פרק א' בדוח השנתי לשנת 2025.

הנתונים המובאים בטבלה לעיל מהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הנתונים מבוססים על הערכות ההנהלה, ואינם סקורים או מבוקרים על-ידי רואה החשבון המבקר של החברה. בהתאם, הנתונים הסופיים עשויים להיות שונים, בין היתר כתוצאה משינוי בסביבה העסקית בה פועלות החברות המוחזקות או בהתממשות גורמי סיכון הרלוונטיים לפעילותן.

1.4. סקירת מצב עסקי החברה

1.4.1. המצב הכספי

להלן תמצית נתוני המאזן (באלפי ש"ח):

הסברי החברה לשינויים העיקריים	ליום 31 בדצמבר, 2025	ליום 30 ביוני		
		2025	2026	
הקיטון ביחס ליום 31 בדצמבר, 2025 נובע, ברובו, מהגורמים הבאים: (1) תשלום חד-פעמי בגין הסכם היפרדות מיועץ בסך כ-5.4 מיליוני ש"ח; (2) חלוקת דיבידנד בסך כ-5.5 מיליוני ש"ח; (3) תשלום ריבית על אגרות חוב (סדרה א') בסך כ-3.8 מיליוני ש"ח, ו- (4) תשלום מענקים מבוססי יעדים בסכום כולל של כ-2.7 מיליוני ש"ח. קיטון זה קוּזַז בחלקו על ידי תקבולים בסך כ-5.2 מיליוני ש"ח, הנובעים ממימוש כתבי אופציה למניות.	89,638	63,309	75,611	מזומנים ושווי מזומנים
ללא שינוי מהותי ביחס ליום 31 בדצמבר, 2025.	1,594	31,047	1,622	פיקדון לזמן קצר
ללא שינוי מהותי ביחס ליום 31 בדצמבר, 2025.	4,806	-	4,902	השקעה בניירות ערך סחירים
הקיטון ביחס ליום 31 בדצמבר, 2025 נובע, ברובו, מקיטון ביתרת הלקוחות בדביר, שמקורה בקיטון בהיקף פעילותה.	63,385	43,260	60,450	לקוחות
הגידול ביחס ליום 31 בדצמבר, 2025 נובע, ברובו, מגידול ביתרת החייבים ויתרות החובה בדביר, שמקורו בגידול בהוצאות מראש והוצאות נדחות.	1,609	854	5,890	חייבים ויתרות חובה
ללא שינוי מהותי ביחס ליום 31 בדצמבר, 2025.	3,633	3,338	4,155	מלאי
	164,665	141,808	152,630	סך נכסים שוטפים
השינוי ביחס ליום 31 בדצמבר, 2025 נובע מעלייה בשווי ההוגן של החזקות החברה בטריפל.	226,756	225,105	235,393	השקעה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
ללא שינוי מהותי ביחס ליום 31 בדצמבר, 2025.	33,013	33,085	33,298	השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
הגידול ביחס ליום 31 בדצמבר, 2025 נובע מהשקעות שבוצעו על ידי גרין קואט, בעיקר בתשתיות ייצור ובתשתיות הגנת הסביבה, בניכוי פחת בתקופה.	23,044	12,331	26,069	רכוש קבוע
ללא שינוי מהותי ביחס ליום 31 בדצמבר, 2025.	19,751	19,534	19,279	נכס זכות שימוש
היתרה נובעת מאופציית הרכש שקיבלה החברה במסגרת רכישת השליטה בדביר.	266	-	293	אופציית רכש

הסברי החברה לשינויים העיקריים	ליום 31 בדצמבר, 2025	ליום 30 ביוני		
		2025	2026	
נכסים בלתי מוחשיים	21,251	21,768	18,164	
השינוי ביחס ליום 31 בדצמבר, 2025 נובע מהפחתת נכסים בלתי מוחשיים (קשרי לקוחות), אשר נוצרו אגב רכישת גרין קואט ורכישת דביר.				
מוניטין	49,512	48,711	49,512	
ללא שינוי ביחס ליום 31 בדצמבר, 2025.				
סך נכסים לא שוטפים	373,593	360,534	382,008	
סך הנכסים	538,258	502,342	534,638	
אשראי בנקאי לזמן קצר	2,000	-	3,002	
ללא שינוי מהותי ביחס ליום 31 בדצמבר, 2025.				
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך	1,561	1,647	1,682	
ללא שינוי מהותי ביחס ליום 31 בדצמבר, 2025.				
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה	1,417	1,063	1,336	
ללא שינוי מהותי ביחס ליום 31 בדצמבר, 2025.				
ספקים ונותני שירותים	12,558	14,922	11,075	
הקטון ביחס ליום 31 בדצמבר, 2025 נובע, ברובו, מקטון ביתרת הספקים ונותני השירותים בגרין קואט.				
זכאים ויתרות זכות	22,079	14,484	14,620	
הקטון ביחס ליום 31 בדצמבר, 2025 נובע, ברובו, מסילוק התחייבויות לתשלום חד-פעמי בגין הסכם הפרדות מיועץ בסך כ-5.4 מיליוני ש"ח, וכן מסילוק התחייבות לתשלום בונסים מותני ביצועים לנושאי משרה בגין שנת 2025, אשר היו כלולות ביתרת הזכאים ויתרות הזכות ליום 31 בדצמבר, 2025.				
סך התחייבויות שוטפות	39,615	32,116	31,715	
הלוואה מתאגיד בנקאי	11,752	12,429	11,296	
ללא שינוי מהותי ביחס ליום 31 בדצמבר, 2025.				
אגרות חוב סדרה א'	110,352	110,156	110,488	
ללא שינוי מהותי ביחס ליום 31 בדצמבר, 2025.				
זכאים לזמן ארוך בגין רכישה	7,174	-	7,541	
ללא שינוי מהותי ביחס ליום 31 בדצמבר, 2025.				
התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	17,971	15,667	19,094	
השינוי ביחס ליום 31 בדצמבר, 2025 נובע מעלייה בשווי ההון של אופציית המכר, אשר נתנה החברה לבעלי מניות בגרין קואט במסגרת עסקת הרכישה.				
התחייבות בגין חכירה	18,827	18,932	18,688	
ללא שינוי מהותי ביחס ליום 31 בדצמבר, 2025.				
התחייבות בגין הטבה מוגדרת, נטו	1,837	7	1,957	
ללא שינוי מהותי ביחס ליום 31 בדצמבר, 2025.				
מיסים נדחים	49,266	45,970	50,930	
ללא שינוי מהותי ביחס ליום 31 בדצמבר, 2025.				
סך התחייבויות לא שוטפות	217,179	203,161	219,994	
סך התחייבויות	256,794	235,277	251,709	

הסברי החברה לשינויים העיקריים	ליום 31 בדצמבר, 2025	ליום 30 ביוני		
		2025	2026	
ללא שינוי מהותי.	18	17	18	הון מניות
הגידול ביחס ליום 31 בדצמבר, 2025 נובע ממימוש כתבי אופציה למניות.	136,935	136,764	143,996	פרמיה על מניות
הקיטון ביחס ליום 31 בדצמבר 2025 נובע ממימוש כתבי אופציה למניות.	7,823	7,700	6,512	קרבן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
ללא שינוי.	6,651	6,651	6,651	קרבן בגין עסקאות עם בעל שליטה
הקיטון ביתרת הרווח ביחס ליום 31 בדצמבר, 2025 נובעת מהכרזת החברה על חלוקת דיבידנד בתקופה בסך של 5,502 אלפי ש"ח. קיטון זה קוֹזַז בחלקו על ידי הרווח לתקופה.	92,708	86,612	90,028	יתרת רווח
	244,135	237,744	247,205	סך ההון
	37,329	29,321	35,724	זכויות שאינן מקנות שליטה
	538,258	502,342	534,638	סך ההון וההתחייבויות

1.4.2. תוצאות הפעילות

עקב השלמת עסקה לרכישת שליטה בדביר בחודש נובמבר 2025, תוצאות דביר מאוחדות לראשונה מיום 1 בנובמבר, 2025.

להלן ניתוח תוצאות פעילות החברה לתקופה (באלפי ש"ח):

הסברי החברה לשינויים העיקריים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
		2025	2026	2025	2026	
הגידול בהכנסות ביחס לששת החודשים הראשונים של 2025 נובע בעיקר מהגורמים הבאים: (1) גידול בסך כ-15.5 מיליוני ש"ח הנובע מאיחוד לראשונה של הכנסות דביר, ו-(2) גידול בסך כ-2.3 מיליוני ש"ח בהכנסות גרין קואט כתוצאה מעלייה בביקוש לשירותי החברה.	115,152	27,058	35,949	53,055	70,824	הכנסות
הגידול בהכנסות ביחס לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025 נובע בעיקר מהגורמים הבאים: (1) גידול בסך כ-8.5 מיליוני ש"ח הנובע מאיחוד לראשונה של הכנסות דביר, ו-(2) גידול בסך כ-0.4 מיליוני ש"ח בהכנסות גרין קואט.						
הגידול בעלות ההכנסות ביחס לששת החודשים הראשונים של 2025 נובע בעיקר מהגורמים הבאים: (1) גידול בסך כ-15.5 מיליוני ש"ח, הנובע מהאיחוד לראשונה של עלות ההכנסות בדביר, ו-(2) גידול בסך כ-2.2 מיליוני ש"ח, הנובע מהגידול בהיקף הפעילות של גרין קואט.	(74,017)	(16,485)	(26,150)	(33,379)	(50,884)	עלות ההכנסות
הגידול בעלות ההכנסות ביחס לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025 נובע בעיקר מהגורמים הבאים: (1) גידול בסך כ-7.5 מיליוני ש"ח, הנובע מהאיחוד לראשונה של עלות ההכנסות בדביר, ו-(2) גידול בסך כ-2.3 מיליוני ש"ח, הנובע מהגידול						

הסברי החברה לשינויים העיקריים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של שישה חודשים		
		2025	2026	2025	2026	
בהיקף הפעילות של גרין קואט.						
	41,135	10,573	9,799	19,676	19,940	רווח גולמי
ללא שינוי מהותי ביחס לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025 וכן ביחס לששת החודשים הראשונים של 2025.	(13,210)	(3,046)	(3,143)	(6,239)	(6,256)	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול ביחס לששת החודשים הראשונים של 2025 נובע בעיקר מהגורמים הבאים: (1) גידול של כ-3.3 מיליוני ש"ח הנובע מכך שהוצאות ההנהלה והכלליות של דביר אוחדו לראשונה בדוחותיה של החברה; (2) גידול של כ-0.5 מיליוני ש"ח, הנובע מעלייה בהוצאות השכר של החברה, ו-(3) גידול של כ-0.5 מיליוני ש"ח בעלות השירותים המקצועיים בחברה. הגידול ביחס לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025 נובע בעיקר מגידול של כ-1.7 מיליוני ש"ח הנובע מכך שהוצאות ההנהלה והכלליות של דביר אוחדו לראשונה בדוחותיה של החברה.	(24,787)	(5,895)	(7,638)	(10,412)	(14,419)	הוצאות הנהלה וכלליות
ללא שינוי מהותי ביחס לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025 וכן ביחס לששת החודשים הראשונים של 2025.	480	(40)	-	80	-	הכנסות (הוצאות) אחרות
	3,618	1,592	(982)	3,105	(735)	רווח (הפסד) תפעולי
ללא שינוי מהותי ביחס לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025 וכן ביחס לששת החודשים הראשונים של 2025.	2,905	1,007	703	1,204	1,356	הכנסות מימון
הקיטון בהוצאות המימון בששת החודשים הראשונים של 2026 ובשלושת החודשים שהסתיימו	(11,688)	(4,146)	(2,723)	(6,466)	(5,649)	הוצאות מימון

הסברי החברה לשינויים העיקריים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
		2025	2026	2025	2026	
ביום 30 ביוני 2026 ביחס לששת החודשים הראשונים של 2025 וביחס לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025 נובע מפירעון אשראי בחברה.						
הקיטון ביחס לששת החודשים הראשונים של 2025 נובע בעיקר מהגורמים הבאים: (1) קיטון בסך כ-54.1 מיליוני ש"ח ברווח הנובע משינוי בשווי ההוגן של ההשקעה בטרופל (נטו); (2) גידול בסך כ-1.5 מיליוני ש"ח בהפסד הנובע מעליית השווי ההוגן של אופציית מכר, אשר העניקה החברה במסגרת רכישת השליטה בגרין קואט.	76,277	62,971	10,181	65,045	11,987	הכנסות (הוצאות) מימון אחרות, נטו
הקיטון ביחס לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025 נובע בעיקר מהגורמים הבאים: (1) קיטון בסך כ-58.8 מיליוני ש"ח ברווח הנובע משינוי בשווי ההוגן של ההשקעה בטרופל (נטו); (2) גידול בסך כ-6.5 מיליוני ש"ח בהפסד הנובע מעליית השווי ההוגן של אופציית מכר, אשר העניקה החברה במסגרת רכישת השליטה בגרין קואט.						
הקיטון בחלק החברה ברווחי חברה המטופלת בשיטת השווי המאזני בששת החודשים הראשונים של 2026 ובשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 נובע מקיטון בתוצאות החברה המוחזקת, בשל קיומן של הוצאות חד פעמיות הכרוכות בהרחבת פעילות פיגומי התורן.	2,925	781	2	992	288	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
	74,037	62,205	7,181	63,880	7,247	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
	(18,113)	(13,452)	(2,423)	(15,539)	(3,627)	מיסים על הכנסה
	55,924	48,753	4,758	48,341	3,620	רווח (הפסד) מפעילויות

הסברי החברה לשינויים העיקריים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
		2025	2026	2025	2026	
						נמשכות
ההפסד מפעילויות שהופסקו בששת החודשים הראשונים של 2025 נובע ממכירת פעילות הלמידה המקוונת.	(148)	-	-	(148)	-	הפסד מפעילויות שהופסקו, נטו
	55,776	48,753	4,758	48,193	3,620	רווח נקי לתקופה
	111	(3)	(1)	(3)	(3)	רווחים (הפסדים) אקטואריים
	55,887	48,750	4,757	48,190	3,617	רווח כולל לתקופה
	53,023	47,893	4,393	46,927	2,822	מיוחס לבעלי מניות החברה
	2,864	857	364	1,263	795	מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

1.4.3. נזילות

להלן פרטים בדבר תזרימי המזומנים של החברה (באלפי ש"ח):

הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
		2025	2026	2025	2026	
בששת החודשים הראשונים של 2026 המזומנים שימשו לגורמים הבאים: (1) שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות בסך כ-10.3 מיליוני ש"ח; (2) התאמות לסעיפי רווח והפסד בסך כ-0.1 מיליוני ש"ח; ו- (3) ריבית ומיסים ששולמו נטו בסך כ-3.9 מיליוני ש"ח, ובקיצוז רווח נקי בתקופה בסך כ-3.6 מיליוני ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד המזומנים נבעו בעיקר מרווח בתקופה בסך של 48.2 מיליוני ש"ח, ומריבית שהתקבלה נטו בסך של כ-7.5 מיליוני ש"ח, ובקיצוז: (1) שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות בסך כ-5.7 מיליוני ש"ח; ו- (2) התאמות לסעיפי רווח והפסד בסך כ-42.6 מיליוני ש"ח. בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026 המזומנים שימשו לגורמים הבאים: (1) שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות בסך כ-3.3 מיליוני ש"ח; (2) ריבית ומיסים ששולמו נטו בסך כ-4.1 מיליוני ש"ח; ו- (3) התאמות לסעיפי רווח והפסד בסך כ-0.9 מיליוני ש"ח, ובקיצוז רווח נקי בתקופה בסך כ-4.8 מיליוני ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד המזומנים נבעו בעיקר מהגורמים הבאים: (1) רווח בתקופה בסך של 48.8 מיליוני ש"ח; (2) משינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות בסך של 5.9 מיליוני ש"ח; ו- (3) מריבית שהתקבלה נטו בסך של כ-7.5 מיליוני ש"ח, ובקיצוז	7,071	15,382	(3,530)	7,373	(10,801)	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת

הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
		2025	2026	2025	2026	
התאמות לסעיפי רווח והפסד בסך כ-46.8 מיליוני ש"ח.						
בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, המזומנים נבעו בעיקר מדיבידנד שהתקבל מטריפל בסך כ-4.7 מיליוני ש"ח, בקיזוז השקעות ברכוש קבוע בסך של 4.5 מיליוני ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד המזומנים נבעו מהגורמים הבאים: (1) מימוש השקעות לזמן קצר בסך של 25.5 מיליוני ש"ח; (2) פירעון בסך כ-1.7 מיליוני ש"ח של הלוואה שנתנה החברה לבעלת השליטה; ו-(3) פירעון שטרי הון שהועמדו לטובת טריפל בסך כ-13.5 מיליון ש"ח, וזאת בקיזוז רכישת רכוש קבוע בסך כ-5.1 מיליוני ש"ח. בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, המזומנים נבעו בעיקר מדיבידנד שהתקבל מטריפל בסך כ-4.7 מיליוני ש"ח, בקיזוז השקעות ברכוש קבוע בסך כ-1.8 מיליוני ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד המזומנים נבעו מפירעון שטרי הון בטריפל בסך כ-13.5 מיליוני ש"ח, בקיזוז רכישת רכוש קבוע בסך כ-2.7 מיליוני ש"ח.	35,021	10,825	2,892	35,619	211	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 המזומנים שימשו לגורמים הבאים: (1) דיבידנד ששולם בסך כ-5.5 מיליוני ש"ח; (2) פירעון אשראי בנקאי לזמן ארוך בסך כ-0.8 מיליוני ש"ח; (3) פירעון התחייבות בגין חכירה בסך כ-1.4 מיליוני ש"ח; ו-(4) תשלום דיבידנד בסך כ-2.4 מיליוני ש"ח לבעלי זכויות	26,670	(517)	(7,337)	(559)	(3,437)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון

הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
		2025	2026	2025	2026	
שאינן מקנות שליטה, ובקיצוץ הגורמים הבאים: (1) מימוש כתבי אופציה למניות בסך כ-5.2 מיליוני ש"ח; (2) קבלת אשראי בנקאי לזמן ארוך בסך כ-0.5 מיליוני ש"ח; ו-(3) קבלת אשראי בנקאי לזמן קצר בסך כ-1.0 מיליוני ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד המזומנים שימשו לגורמים הבאים: (1) לתשלום דיבידנד בסך כ-1.4 מיליוני ש"ח לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה; (2) פירעון התחייבות בגין חכירה בסך כ-0.6 מיליוני ש"ח, (3) פירעון הלוואות לזמן ארוך בסך כ-81.6 מיליוני ש"ח, ו-(4) פירעון אשראי בנקאי לזמן קצר בסך כ-10.0 מיליוני ש"ח, ובקיצוץ: (1) גיוס אגרות חוב בסך 110.1 מיליוני ש"ח (בקיצוץ הפקדת כספי אגרות חוב לפיקדון מוגבל בסך כ-31.0 מיליוני ש"ח), ו-(2) קבלת אשראי בנקאי לזמן ארוך בסך כ-14.0 מיליוני ש"ח. בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026 שימשו המזומנים לגורמים הבאים: (1) דיבידנד ששולם בסך כ-5.5 מיליוני ש"ח; (2) דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך כ-1.2 מיליוני ש"ח; ו-(3) ולפירעון התחייבות חכירה בסך כ-0.7 מיליוני ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד שימשו המזומנים לגורמים הבאים: (1) פירעון אשראי בנקאי לזמן קצר בסך כ-11.4 מיליוני ש"ח; (2) פירעון הלוואות לזמן ארוך בסך כ-81.6 מיליוני ש"ח; ו-(3) דיבידנד לבעלי						

הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
		2025	2026	2025	2026	
זכויות שאינן מקנות שליטה בסך כ-0.8 מיליוני ש"ח, ובקיצוץ הגורמים הבאים: (1) גיוס אגרות חוב בסך 110.1 מיליוני ש"ח (בקיצוץ הפקדת כספי אגרות חוב לפיקדון מוגבל בסך כ-31.0 מיליוני ש"ח), ו-(2) קבלת אשראי בנקאי לזמן ארוך בסך כ-14.0 מיליוני ש"ח.						
	68,762	25,690	(7,975)	42,433	(14,027)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
	89,638	63,309	75,611	63,309	75,611	יתרת מזומנים ושוי מזומנים לסוף התקופה

1.4.4. מקורות המימון

1.4.4.1. בתקופת הדוח החברה מימנה את פעילותה השוטפת מהונה העצמי ומתמורת גיוס אגרות החוב (סדרה א').³

1.4.4.2. לפרטים בדבר היבטי מימון של החברות המוחזקות על ידי החברה, ראו סעיפים 1.2.1, 1.2.5 ו-שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. לעיל וכן סעיפים 8.2.27, 8.3.21, 8.4.27 ו- 8.5.25 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025.

³ לפרטים נוספים ראו סעיף 13 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח השנתי לשנת 2025.

2. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לפרטים אודות אירועים שהתרחשו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים.

3. הערכות שווי מהותיות מאוד

זיהוי נושא ההערכה	שווי אחזקות החברה בטרופל-מ תחנות כוח בע"מ
עיתוי ההערכה	30 ביוני, 2026
שווי נושא ההערכה בספרי החברה לפני מועד ביצוע הערכת השווי (31.3.2026)	229,306 אלפי ש"ח
שווי נושא ההערכה בספרי החברה שנקבע בהערכת השווי (30.6.2026)	235,393 אלפי ש"ח
שיעור ההיוון המשוקלל	8.63%
פרטים אודות מעריך השווי	אסטרלה כהן, סמנכ"לית כספים
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל על פיו	שיטת השווי הנכסי, המתבססת על השווי ההוגן של נכסי החברה, כאשר השווי הנכסי של החזקות טריפל בתחנת הכוח איי.פי.אם באר טוביה הוערך בהתאם לשיטת היוון תזרים המזומנים (DCF), ואילו המקרקעין שבבעלות טריפל הוערך נכון ליום 31.12.25 על ידי שמאי חיצוני לפי גישת ההשוואה.
ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה	אומדן תזרימי המזומנים הצפויים להתקבל מפעילות תחנת הכוח איי.פי.אם על פני תקופת התחזית. ההכנסות, ההוצאות וההשקעות נלקחו על פי ההסכמים הקיימים והמודל הפיננסי העדכני של אי. פי. אם באר טוביה.
הפניה להערכת השווי	נספח ב' לדוח הדירקטוריון

4. מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון

דוח מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון נכון ליום 30 ביוני, 2026 מתפרסם בטופס דיווח נפרד במקביל לפרסום דוח זה, והמידע על פיו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

מר סעדיה עוזרי,
דירקטור ומנכ"ל החברה

מר אסף אורזל,
יו"ר הדירקטוריון
תאריך: 30 באוגוסט, 2026

נספח א'

גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה

להלן יובאו פרטים בדבר סדרת אגרות החוב שבמחזור נכון ליום 30 ביוני, 2026 :

אגרות חוב (סדרה א')	
מועד ההנפקה	23 באפריל, 2025
סך הערך הנקוב במועד ההנפקה (בש"ח)	112,000,000
סך הערך הנקוב למועד הדוח (בש"ח)	112,000,000
סכום הריבית שנצברה למועד הדוח (בש"ח)	---
הערך בספרים ליום 30 ביוני, 2026 (בש"ח)	110,488,000
השווי בבורסה ליום 30 ביוני, 2026 (בש"ח)	117,813,000
ערבות לתשלום ההתחייבות	אין
האם אגרות החוב ניתנות להמרה	לא
מועדי תשלום הקרן	31 במרץ, 2030
סוג הריבית, שיעורה ומועדי התשלום	ריבית קבועה בשיעור שנתי של 6.72%, המשתלמת מדי 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2025 עד 2029 (כולל) וכן ביום 1 באפריל, 2030.
סוג הצמדה	ללא.
נכסים משועבדים	אגרות החוב (סדרה א') תהיינה מובטחות בבטוחות הבאות : 1. שעבוד קבוע, יחיד, ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום על מלוא זכויות החברה בחשבון הנאמנות על כל תתי חשבונותיו ועל המופק בו, לרבות הכספים, הפיקדונות וניירות הערך שבחשבון הנאמנות (על תתי חשבונותיו) והתמורה שתקבל בגינם ו/או ממכירתם, לרבות פירותיהם ולרבות תמורת ההנפקה, אשר תופקד בחשבון הנאמנות, והינה משועבדת לטובת מחזיקי אגרות החוב, עד שיתקיימו מלוא התנאים לשחרורה על-ידי החברה כאמור בסעיף 5.7 לשטר הנאמנות. 2. שעבוד קבוע, יחיד, ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום, לטובת

	הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב על 908 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, על פי תעודת מניה של טריפל ("המניות המשועבדות") (למניות אין מספור), המהוות נכון למועד חתימת שטר הנאמנות 18.14% מהונה המונפק והנפרע של טריפל, כשהן נקיות וחופשיות מכל זכויות צד שלישי כלשהו (לרבות מחויבים אובליגטוריים) (למעט כמפורט בסעיף 5.8.11 לשטר הנאמנות), והכל כמפורט בהרחבה בשטר הנאמנות. 3. שעבוד קבוע, יחיד, ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום, כולל המחאת זכויות על דרך השעבוד, לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב על הלוואות הבעלים המשועבדות (כהגדרתן בסעיף 1.4 לשטר הנאמנות), לרבות כל זכות קניין וטובות הנאה, והכל בכפוף לזכויות החברה להחזר הלוואות הבעלים המשועבדות כל עוד לא מתקיימת עילת פירעון מידי כאמור בשטר הנאמנות, כאמור בסעיף 5.4 לשטר הנאמנות. 4. שעבוד שוטף, יחיד, ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום, כולל המחאת זכויות על דרך השעבוד, לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב על הלוואות הבעלים העתידיות (כהגדרתן בסעיף 1.4 לשטר הנאמנות), לרבות כל זכות קניין וטובות הנאה, והכל בכפוף לזכויות החברה להחזר הלוואות הבעלים העתידיות כל עוד לא מתקיימת עילת פירעון מיידי כאמור בשטר הנאמנות, כאמור בסעיף 5.4 לשטר הנאמנות.
הנפקת אגרות חוב נוספות	החברה רשאית להנפיק אגרות חוב (סדרה א') נוספות בהתאם לסעיפים 2.4-2.6 לשטר הנאמנות וכן להנפיק סדרות נוספות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים כמפורט ובכפוף לסעיף 2.7 לשטר הנאמנות.
זכות לבצע פדיון מוקדם	החברה תהא רשאית להעמיד ביוזמתה את אגרות החוב (סדרה א') לפדיון מוקדם, כמפורט בסעיף 16.2 לתנאים שמעבר לדף אשר בתוספת הראשונה לשטר הנאמנות.
מהותיות (מעל 5% מהתחייבויות החברה)	כן
אמות מידה פיננסיות ועמידת החברה בהן ליום 30 ביוני, 2026	עד לאחר הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב (סדרה א'), החברה מתחייבת כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), לעמוד בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן ("אמות המידה הפיננסיות"): (1) ה-LTV לא יעלה על 72.5%. ה-LTV ליום 30 ביוני, 2026 : 47.6% (2) סך ההון העצמי של החברה, כפי שמופיע בדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים, המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, כולל זכויות המיעוט, כהגדרתו בכללי חשבונאות מקובלים ("ההון העצמי

	של החברה"), לא יפחת מ-75 מיליון ש"ח. סך ההון העצמי ליום 30 ביוני, 2026 : 282.9 מיליוני ש"ח (3) היחס בין ההון העצמי של החברה לבין סך המאזן של החברה, בהתאם לדוחותיה המאוחדים האחרונים, המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, לא יפחת משיעור של 27%. היחס בין ההון העצמי למאזן ליום 30 ביוני, 2026 : 52.9%.
מגבלות על ביצוע חלוקות	עד לאחר הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה א'), ביצוע חלוקה כמשמעה בחוק החברות על ידי החברה, לרבות רכישה עצמית של מניות, יהיה כפוף לכך שהחברה הצהירה בפני הנאמן באישור חתום כמפורט מטה, כי מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן : סך ההון העצמי של החברה, כפי שמופיע בדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים, המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, לא יפחת מ-100 מיליון ש"ח. היחס בין ההון העצמי של החברה לבין סך המאזן של החברה, בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים, המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, לא יפחת משיעור של 30%. לא קיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מידי כאמור בסעיף 6.1 לשטר הנאמנות ולא תקום עילה כאמור כתוצאה מהחלוקה, וזאת מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה בקשר עם אותן אמות מידה פיננסיות ; החברה אינה מצויה בהפרה של איזו מהתחייבויותיה המהותיות למחזיקי אגרות החוב על פי הוראות שטר הנאמנות, והחלוקה לא תגרום להפרת איזו מבין התחייבויותיה המהותיות של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ; לא תבוצע חלוקה אם מתקיים סימן אזהרה כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, אלא אם דירקטוריון החברה אישר כי אין בחלוקה כדי לפגוע בכושר הפירעון של החברה. לא יאוחר משני (2) ימי עסקים לאחר קבלת אישור לביצוע חלוקה ולפחות שלושה (3) ימי עסקים עובר לביצוע החלוקה בפועל, החברה תעביר לנאמן אישור בחתימת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה ו/או מנכ"ל החברה, המאשר כי החברה עומדת בכל המגבלות המפורטות בסעיף 4.5.1 לשטר הנאמנות, בצירוף תחשיבים מתאימים לשביעות רצון הנאמן.
סעיפי הפרה צולבת (Cross Default) המהווים עילה להעמדה לפירעון מידי ו/או מימוש בטוחות	אם הועמד לפירעון מידי אחד מאלה : (1) סדרה אחרת (כהגדרת המונח בסעיף 2.7 לשטר הנאמנות) שהנפיקה החברה ; או (2) חוב או מספר חובות במצטבר של החברה כלפי נושה או מספר נושים פיננסיים ו/או כלפי תאגידים שעיסוקם במתן אשראי במצטבר (למעט חוב שהנו ללא זכות חזרה לחברה (non-recourse) אשר היקפו עולה על 75 מיליון ש"ח,

	והדרישה לפירעון מידי כאמור לא הוסרה ו/או החברה לא פרעה את החוב בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים מהמועד שבו הועמדו לפירעון מידי.
עמידה בכל תנאי שטר הנאמנות והתקיימות התנאים המקימים עילה להעמדת הסדרה לפירעון מיידי או מימוש בטוחות	החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות על פי שטר הנאמנות, ולא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדה לפירעון מיידי או למימוש בטוחות.
פרטי הנאמן	משמרת – חברה לשירותי נאמנות בע"מ, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, טלפון : 03-6374351, איש קשר : רו"ח רמי סבטי, כתובת דואר אלקטרוני : ramis@mtrust.co.il

נספח ב'

עדכון הערכת שווי אחזקות החברה בטרופל-מ תחנות כוח בע"מ ליום 30 ביוני, 2026

לצורך הערכת השווי ההוגן של החזקותיה בטרופל-מ תחנות כוח בע"מ (להלן: "ההשקעה") ליום 30 ביוני, 2026 ביצעה החברה בחינה של ההנחות העיקריות, ששינוי בהן עשוי להשפיע מהותית על שווי ההשקעה: ההכנסות, ההוצאות וההשקעות נלקחו על פי ההסכמים הקיימים והמודל הפיננסי העדכני של אי. פי. אם באר טוביה, ושיעור ההיוון של פעילות אי. פי. אם נאמד ליום 30 ביוני, 2026.

יצוין, כי בתקופת הדוח, למבצע "שאגת הארי" לא הייתה השפעה על פעילות תחנת הכוח, אשר פעלה כסדרה. התחנה והתשתית המשרתת אותה לא נפגעו פיזית, היקפי הפעילות לא השתנו באופן משמעותי, וכך גם לא נרשמה פגיעה בהיקף כוח האדם הנדרש להפעלתה.

לאור האמור, נדרשת החברה להכיר בשינוי בשווי ההוגן של ההשקעה בתקופה שחלפה ממועד הערכת השווי החיצונית ליום 31 בדצמבר, 2025 ועד למועד הדוח הכספי. הערכת השווי בוצעה בשיטת השווי הנכסי, המתבססת על השווי ההוגן של נכסי החברה, כאשר השווי הנכסי של החזקות טריפל בתחנת הכוח אי. פי. אם באר טוביה הוערך בהתאם לשיטת היוון תזרים המזומנים (DCF), ואילו המקרקעין שבבעלות טריפל הוערך נכון ליום 31.12.25 על ידי שמאי חיצוני לפי גישת ההשוואה, אשר לא חל בו שינוי מהותי ממועד זה. בנוסף, ככל שהחברה קיבלה בתקופה שחלפה דיבידנדים, פירעונות קרן או תשלום ריבית בגין הלוואות בעלים ו/או שטרי הון, אלו הופחתו משווי ההשקעה במועד שבו התקבלו.

שווי ההשקעה ליום 30 ביוני 2026, בהתחשב בשינוי בשווי ההוגן הנובע מההתאמות המפורטות לעיל, הינו כ-235,393 אלפי ש"ח.

אני נותנת בזאת את הסכמתי לצירוף הערכת שווי זו לדוח ליום 30 ביוני, 2026 של החברה.

30 באוגוסט, 2026

תאריך

אסטרלה כהן

סמנכ"לית כספים, עלמא יסודות בע"מ

עלמא יסודות בע"מ
(לשעבר: קבסיר אדיוקיישן בע"מ)

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2026

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5-6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-12	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-26	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של עלמא יסודות בע"מ (לשעבר: קבסיר אדיוקיישן בע"מ)

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של עלמא יסודות בע"מ (לשעבר: קבסיר אדיוקיישן בע"מ) החברה וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני, 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
30 באוגוסט, 2026

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום	ליום 30 ביוני	
31 בדצמבר	2025	2026
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

89,638	63,309	75,611	מזומנים ושווי מזומנים
1,594	-	1,622	פקדון לזמן קצר
-	31,047	-	פקדון מוגבל
4,806	-	4,902	השקעה בניירות ערך סחירים
63,385	43,260	60,450	לקוחות ויתרות חוזיות
1,609	854	5,890	חייבים ויתרות חובה
3,633	3,338	4,155	מלאי
164,665	141,808	152,630	

נכסים שאינם שוטפים

226,756	225,105	235,393	השקעה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
33,013	33,085	33,298	השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
23,044	12,331	26,069	רכוש קבוע
19,751	19,534	19,279	נכס זכות שימוש
(*266	-	293	אופציית רכש
(*21,251	21,768	18,164	נכסים בלתי מוחשיים אחרים
(*49,512	48,711	49,512	מוניטין
373,593	360,534	382,008	
538,258	502,342	534,638	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

(* הוצג מחדש בשל התאמות להקצאת תמורת הרכישה, ראה באור 3.

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום	ליום 30 ביוני	
31 בדצמבר	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

2,000	-	3,002	אשראי מתאגיד בנקאי לזמן קצר
1,561	1,647	1,682	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
1,417	1,063	1,336	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
12,558	14,922	11,075	ספקים ונותני שירותים
22,079	14,484	14,620	זכאים ויתרות זכות
39,615	32,116	31,715	

התחייבויות שאינן שוטפות

11,752	12,429	11,296	הלוואה מתאגיד בנקאי
110,352	110,156	110,488	אגרות חוב סדרה א'
7,174	-	7,541	זכאים לזמן ארוך בגין רכישה
17,971	15,667	19,094	התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
18,827	18,932	18,688	התחייבות בגין חכירה
1,837	7	1,957	התחייבות בגין הטבה מוגדרת, נטו
(*49,266)	45,970	50,930	מסים נדחים
217,179	203,161	219,994	

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

18	17	18	הון מניות
136,935	136,764	143,996	פרמיה על מניות
7,823	7,700	6,512	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
6,651	6,651	6,651	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה
92,708	86,612	90,028	יתרת רווח

244,135	237,744	247,205
---------	---------	---------

(*37,329)	29,321	35,724	זכויות שאינן מקנות שליטה
-----------	--------	--------	--------------------------

281,464	267,065	282,929	סה"כ הון
---------	---------	---------	----------

538,258	502,342	534,638
---------	---------	---------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

(* הוצג מחדש בשל התאמות להקצאת תמורת הרכישה, ראה באור א' 3).

30 באוגוסט, 2026

אסטרלה כהן	סעדיה עוזרי	אסף אורזל	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"לית כספים	מנכ"ל ודירקטור	יו"ר דירקטוריון	

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
115,152	27,058	35,949	53,055	70,824	הכנסות
74,017	16,485	26,150	33,379	50,884	עלות ההכנסות
41,135	10,573	9,799	19,676	19,940	רווח גולמי
(13,210)	(3,046)	(3,143)	(6,239)	(6,256)	הוצאות מכירה ושיווק
(24,787)	(5,895)	(7,638)	(10,412)	(14,419)	הוצאות הנהלה וכלליות
480	(40)	-	80	-	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
3,618	1,592	(982)	3,105	(735)	רווח (הפסד) תפעולי
2,905	1,007	703	1,204	1,356	הכנסות מימון
(11,688)	(4,146)	(2,723)	(6,466)	(5,649)	הוצאות מימון
76,277	62,971	10,181	65,045	11,987	הכנסות מימון אחרות, נטו
67,494	59,832	8,161	59,783	7,694	הכנסות מימון, נטו
2,925	781	2	992	288	חלק החברה ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
74,037	62,205	7,181	63,880	7,247	רווח לפני מסים על ההכנסה
18,113	13,452	2,423	15,539	3,627	מסים על ההכנסה
55,924	48,753	4,758	48,341	3,620	רווח מפעילויות נמשכות
(148)	-	-	(148)	-	הפסד מפעילויות שהופסקו, נטו
55,776	48,753	4,758	48,193	3,620	סה"כ רווח נקי לתקופה
רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):					
סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח					
או הפסד:					
119	-	-	-	-	רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(8)	(3)	(1)	(3)	(3)	חלק החברה בהפסד כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
111	(3)	(1)	(3)	(3)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
55,887	48,750	4,757	48,190	3,617	סה"כ רווח כולל לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 2026		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 2026	
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
(למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				

רווח נקי מיוחס ל:

52,947	47,896	4,394	46,930	2,825
2,829	857	364	1,263	795
55,776	48,753	4,758	48,193	3,620

בעלי מניות החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ רווח כולל מיוחס ל:

53,023	47,893	4,393	46,927	2,822
2,864	857	364	1,263	795
55,887	48,750	4,757	48,190	3,617

בעלי מניות החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי
מניות החברה (בש"ח)

רווח נקי בסיסי

3.14	2.83	0.25	2.78	0.16
(0.01)	-	-	(0.01)	-
3.13	2.83	0.25	2.77	0.16

רווח מפעילויות נמשכות
הפסד מפעילויות שהופסקו

רווח נקי

רווח נקי מדולל

3.07	2.77	0.24	2.71	0.16
(0.01)	-	-	(0.01)	-
3.06	2.77	0.24	2.70	0.16

רווח מפעילויות נמשכות
הפסד מפעילויות שהופסקו

רווח נקי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות תשלום	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה
סה"כ הון	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
18	136,935	7,823	6,651	92,708	244,135	(*37,329)	281,464
יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)							
-	-	-	-	2,825	2,825	795	3,620
-	-	-	-	(3)	(3)	-	(3)
-	-	-	-	2,822	2,822	795	3,617
רווח לתקופה הפסד כולל אחר סה"כ רווח כולל							
-	-	-	-	(5,502)	(5,502)	-	(5,502)
-	-	584	-	-	584	-	584
-	7,061	(1,895)	-	-	5,166	-	5,166
דיבידנד עלות תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציות למניות דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
-	-	-	-	-	-	(2,400)	(2,400)
18	143,996	6,512	6,651	90,028	247,205	35,724	282,929
יתרה ליום 30 ביוני, 2026							
מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות תשלום	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה
סה"כ הון	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
17	136,764	7,485	6,651	39,685	190,602	29,498	220,100
יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)							
-	-	-	-	46,930	46,930	1,263	48,193
-	-	-	-	(3)	(3)	-	(3)
-	-	-	-	46,927	46,927	1,263	48,190
רווח לתקופה הפסד כולל אחר סה"כ רווח כולל							
-	-	215	-	-	215	-	215
-	-	-	-	-	-	(1,440)	(1,440)
17	136,764	7,700	6,651	86,612	237,744	29,321	267,065
יתרה ליום 30 ביוני, 2025							

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה
סה"כ הון	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
18	142,085	7,864	6,651	85,635	242,253	36,560	278,813
יתרה ליום 1 באפריל, 2026 (לא מבוקר)							
-	-	-	-	4,394	4,394	364	4,758
-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
-	-	-	-	4,393	4,393	364	4,757
-	-	-	-	-	-	-	-
-	1,911	(1,895)	-	-	543	-	543
-	-	-	-	-	16	-	16
-	-	-	-	-	-	(1,200)	(1,200)
18	143,996	6,512	6,651	90,028	247,205	35,724	282,929
יתרה ליום 30 ביוני, 2026							
מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה
סה"כ הון	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
17	136,764	7,618	6,651	38,719	189,769	29,184	218,953
יתרה ליום 1 באפריל, 2025 (לא מבוקר)							
-	-	-	-	47,896	47,896	857	48,753
-	-	-	-	(3)	(3)	-	(3)
-	-	-	-	47,893	47,893	857	48,750
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	82	-	-	82	-	82
-	-	-	-	-	-	(720)	(720)
17	136,764	7,700	6,651	86,612	237,744	29,321	267,065
יתרה ליום 30 ביוני, 2025							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

(* הוצג מחדש בשל התאמות להקצאת תמורת הרכישה, ראה באור 3 א'.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה
סה"כ הון	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ
מבוקר אלפי ש"ח							
יתרה ליום 1 בינואר, 2025							
17	136,764	7,485	6,651	39,685	190,602	29,498	220,100
-	-	-	-	52,947	52,947	2,829	55,776
-	-	-	-	76	76	35	111
-	-	-	-	53,023	53,023	2,864	55,887
זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות שאוחדו לראשונה מימוש כתבי אופציה למניות עלות תשלום מבוסס מניות דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
-	-	-	-	-	-	(*10,327	(*10,327
1	171	-	-	-	172	-	172
-	-	338	-	-	338	-	338
-	-	-	-	-	-	(5,360)	(5,360)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025							
18	136,935	7,823	6,651	92,708	244,135	37,329	281,464

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

(*) הוצג מחדש בשל התאמות להקצאת תמורת הרכישה, ראה באור 3 א'.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי	3,620	48,193	4,758	48,753	55,776
----------	-------	--------	-------	--------	--------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

חלק החברה ברווחי חברה מוחזקת	(288)	(992)	(2)	(781)	(2,925)
עלות תשלום מבוסס מניות	584	215	543	82	338
מסים על הכנסה	3,627	15,539	2,423	13,452	18,113
שינוי בהתחייבות אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	1,123	2,620	573	2,206	4,924
הוצאות מימון, נטו	2,258	2,265	3,243	682	8,241
רווח משערוך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו	(13,110)	(67,485)	(10,514)	(64,987)	(76,277)
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	120	-	52	-	112
הפסד הון ממכירת רכוש קבוע	-	-	-	-	9
הוצאות פחת והפחתות	5,541	5,189	2,795	2,570	10,893

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

ירידה (עלייה) בלקוחות	2,935	(2,764)	1,437	(2,247)	(4,876)
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	(3,774)	85	(504)	1,196	193
עלייה במלאי	(522)	(160)	(628)	(110)	(455)
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים	(1,483)	4,147	(553)	3,711	(425)
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	(2,109)	(1,656)	(3,022)	3,362	(6,460)
ירידה בזכאים לזמן ארוך	(5,350)	(5,350)	-	-	(5,350)

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבר:

ריבית ששולמה	(4,876)	(5,841)	(4,582)	(5,678)	(6,540)
ריבית שהתקבלה	1,452	13,368	799	13,171	11,780
מיסים ששולמו	(549)	-	(348)	-	-

	(3,973)	7,527	(4,131)	7,493	5,240
--	---------	-------	---------	-------	-------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

	(10,801)	7,373	(3,530)	15,382	7,071
--	----------	-------	---------	--------	-------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(11,774)	-	-	-	-	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (א)
17,370	13,544	-	13,544	-	פירעון הלוואות ושטרי הון מחברה המסווגת כנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן
1,701	-	-	1,701	-	גביית הלוואות מצדדים קשורים
25,472	12	-	25,484	-	תמורה ממימוש השקעות לזמן קצר
3,054	-	(14)	-	(28)	פירעון (הפקדת) פיקדונות בתאגידים בנקאיים
5,272	-	4,717	-	4,717	דיבידנד שהתקבל מהשקעה הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
2,000	-	-	-	-	דיבידנד שהתקבל מחברה מוחזקת
420	-	-	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(8,494)	(2,731)	(1,811)	(5,110)	(4,478)	רכישת רכוש קבוע
35,021	10,825	2,892	35,619	211	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(7,999)	(11,371)	-	(9,998)	1,003	אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי, נטו
172	-	16	-	5,166	מימוש כתבי אופציות למניות
-	-	(5,502)	-	(5,502)	דיבידנד ששולם
(5,360)	(720)	(1,200)	(1,440)	(2,400)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(2,491)	62	(666)	(529)	(1,364)	פירעון התחייבות בגין חכירה
110,093	110,093	-	110,093	-	גיוס אגרות חוב סדרה א'
14,128	14,000	460	14,000	460	קבלת הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
(81,873)	(81,534)	(445)	(81,638)	(800)	פירעון הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
-	(31,047)	-	(31,047)	-	הפקדת כספי אגרות חוב סדרה א' לפקדון מוגבל
26,670	(517)	(7,337)	(559)	(3,437)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
68,762	25,690	(7,975)	42,433	(14,027)	<u>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
20,876	37,619	83,586	20,876	89,638	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
89,638	63,309	75,611	63,309	75,611	<u>יתרת המזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

(א) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו
לראשונה

נכסים והתחייבויות של החברות
המאוחדות ליום הרכישה:

					הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
(18,830)	-	-	-	-	רכוש קבוע
(9,068)	-	-	-	-	נכסי זכות שימוש
(214)	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
(* (3,131)	-	-	-	-	אופציית רכש
(* (266)	-	-	-	-	מוניטין
(* (801)	-	-	-	-	מס נדחה
(* 936)	-	-	-	-	התחייבות לזמן ארוך בגין רכישה
7,174	-	-	-	-	התחייבות בגין הטבה מוגדרת נטו
1,878	-	-	-	-	התחייבויות בגין חכירה
221	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
(* 10,327)	-	-	-	-	
(11,774)	-	-	-	-	

(ב) פעולות מהותיות באינן במזומן

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד
התחייבות בגין חכירה

1,074	-	148	-	410
-------	---	-----	---	-----

המרת שטרי הון לחברה מוחזקת
להלוואות

-	11,276	-	11,276	-
---	--------	---	--------	---

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

(* הוצג מחדש בשל התאמות להקצאת תמורת הרכישה, ראה באור 3 א'.

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2026 ולתקופה של ששה ושלשה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ב. השפעות מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, גיוס אנשי מילואים ושיבוש הפעילות הכלכלית בישראל, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש, מניעת כניסתם של עובדים פלשתינאים וכן לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. ביום 9 באוקטובר, 2025 חתמה מדינת ישראל על הסכם להפסקת המלחמה בעזה ולהשבת החטופים. יחד עם זאת, יצוין כי על אף הסכם הפסקת האש, יישומו נתקל בקשיים ויציבותו אינה ודאית. מידת ההשפעה של חזרה ללחימה, ככל שתהיה, ושל המצב הגאופוליטי באזור על המשק אינה ידועה.

בנוסף, ביום 13 ביוני, 2025 פתחה מדינת ישראל במבצע "עם כלביא" באיראן (להלן: "המבצע"), שנמשך כ-12 ימים, אשר במהלכם נורו טילים ארוכי-טווח אל עבר מדינת ישראל, וחלקם גרמו לנזקים רבים. בעקבות המבצע הוטלה שורה של הגבלות על המשק הישראלי, ובין היתר, סגירה זמנית של עסקים רבים ברחבי המדינה, סגירת שמי הארץ לטיסות יוצאות ונכנסות, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ואירועים והפסקת לימודים במערכת החינוך.

ביום 28 בפברואר, 2026 פתחה מדינת ישראל במבצע "שאגת הארי" באיראן יחד עם צבא ארצות הברית. המבצע נמשך כ-40 ימים, שבמהלכם בוצעו תקיפות אוויריות נרחבות באיראן, אשר כוונו נגד תשתיות צבאיות, מתקנים גרעיניים וסמלי שלטון. בתגובה נורו אל עבר מדינת ישראל טילים ארוכי-טווח, אשר גרמו לנזקים רבים. בעקבות המבצע הוטלה שורה של הגבלות על המשק הישראלי, ובין היתר, סגירה זמנית של עסקים רבים ברחבי המדינה, סגירת שמי הארץ לטיסות יוצאות ונכנסות, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ואירועים והפסקת הלימודים במערכת החינוך.

ביום 7 באפריל 2026 וביום 16 באפריל 2026 הוכרזו הפסקות אש זמניות מול איראן וארגון הטרור חיזבאללה בהתאמה. נכון למועד פרסום הדוח, העימות הצבאי הישיר מול איראן הופסק, אולם המתיחות בין ארצות הברית לאיראן והסיכון הביטחוני והגיאופוליטי באזור נותרו בעיניהם וקיימת אי וודאות באשר להמשך ההתפתחויות בין הצדדים. כמו כן, התנועה במצר הורמוז עדיין מצומצמת באופן משמעותי, והמגעים בין ארצות הברית לאיראן בנוגע להסדרת פעילות השיט ופתיחתו מחדש של המצר טרם הבשילו להסדרה יציבה.

נכון למועד זה, למצב הביטחוני ובכלל זאת למבצע "שאגת הארי", אין השפעה מהותית על פעילותה ותוצאותיה העסקיות של הקבוצה, למעט השפעה שלילית מסוימת על תוצאות פעילותה של חברת הבת דביר פרויקטים בתעשייה בע"מ, עקב דחייה של עבודות ופרויקטים כתוצאה ממגבלות שהוטלו על עבודה בגובה, וכן נוכח נזקים שנגרמו לחלק מלקוחותיה כתוצאה מפגיעות של טילים ארוכי-טווח.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו במהלך שנת 2022, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית.

בישראל עד סוף שנת 2023 הציב בנק ישראל את שיעור הריבית על 4.75%. עם זאת החל מיום 1 בינואר, 2025 החליט בנק ישראל להפחית בהדרגה את שיעור הריבית, כאשר החל מיום 6 ביולי, 2026 עומדת הריבית על שיעור של 3.5%. שיעור ריבית זה נותר ללא שינוי עד למועד הדוח.

מאחר שהחברה והחברות שבהן היא מחזיקה מממנות את פעילותן, בין היתר, באמצעות מקורות מימון בנקאיים, לעלייה ברמת הריבית עשויה להיות השפעה מהותית על אפשרות גיוס החוב של החברה ועל הוצאות המימון שלה. נוסף על כך, לרמת הריבית השפעה על התשואה בה רוכשת החברה החזקות חדשות. עלייה ברמת הריבית עשויה להוביל למיתון והאטה כלכלית, וכתוצאה מכך להשפעה לרעה על פעילות החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

א. צירוף עסקים עם חברת דביר פרויקטים בתעשייה בע"מ

ביום 5 ביוני, 2025 התקשרה החברה עם בעל המניות ("המוכר") בחברת דביר פרויקטים בתעשייה בע"מ ("דביר") בהסכם לרכישת 70% מהון המניות המונפק והנפרע של דביר, אשר ייכנס לתוקף עם התקיימות תנאים מתלים מסוימים ("מועד ההשלמה"). דביר היא חברה פרטית, שהתאגדה ביום 5 בינואר, 1994 ועוסקת במתן שירותי תכנון, ייצור, הקמה ואחזקה של מערכות צנרת, קונסטרוקציה, מכלים וציוד מסוגים שונים לתעשייה.

הסכם הרכישה כולל מצגים, התניות פיננסיות והתחייבויות שונות (לרבות התחייבות לאי תחרות והתחייבויות לשיפוי, כמקובל) של המוכר ביחס למניות הנמכרות וביחס לדביר ולעסקיה. להלן עיקרי ההסכם:

1. במועד ההשלמה תרכוש עלמא 70% מההון המניות המונפק והנפרע של דביר בתמורה לסך של 30,700 אלפי ש"ח, אשר ישולמו למוכר בשתי פעימות: פעימה ראשונה בסך 21,490 אלפי ש"ח תשולם למוכר במועד ההשלמה, ופעימה שנייה בסך 9,210 אלפי ש"ח תשולם למוכר בתום שנתיים ממועד ההשלמה, בצירוף ריבית שנתית בשיעור של 5.5%. ביום 30 במרס, 2026 חתמו החברה והמוכר על כתב הסכמה, לפיו מועד תשלום הפעימה השנייה יידחה ב-15 חודשים נוספים, הסכום שישולם יותאם כמפורט להלן ובתקופה זו לא יישא ריבית.

2. אופציית רכש (CALL) - החל מתום ארבע (4) שנים ממועד ההשלמה וכלה בתום שבע (7) שנים ממועד זה תעמוד לחברה הזכות לרכוש 30% נוספים מהון המניות המונפק והנפרע של דביר מידי המוכר, לפי שווי שייקבע לפי מכפיל מוסכם על הרווח הנקי של דביר. יצוין, כי הסכם הרכישה קובע, כי החברה תהא רשאית לרכוש כל חלק ממניות האופציה (או את כולן), ובלבד שיתרת המניות שתיוותרנה בידי המוכר לאחר מימוש כאמור לא תפחת מ-5% מהון המניות המונפק והנפרע של דביר. האופציה הוערכה בכ-266 אלפי ש"ח למועד הרכישה.

3. התאמה לתמורה - ככל שבשנת 2025 הכנסות מתכת דביר תהיינה נמוכות מסך של 47,500 אלפי ש"ח, בהתאם לדוחות השנתיים המבוקרים של מתכת דביר, אזי תבוצע התאמה לתמורה בהתאם לנוסחה שנקבעה בהסכם, המבוססת על שיעור רווח נקי ממוצע של מתכת דביר ועל מכפיל רווח נקי, שנקבע בהסכם. בנוסף, ככל שבשנת 2025 הכנסות מתכת דביר תהיינה נמוכות מסך של 47,500 אלפי ש"ח, יהא המוכר רשאי להחליט האם לחשב את סכום ההתאמה לתמורה על בסיס תוצאות שנת 2025 או על בסיס ממוצע התוצאות לשנים 2025-2026, בהתאם לדוחות השנתיים המבוקרים של מתכת דביר ליום 31 בדצמבר, 2026. ביום 30 במרס, 2026 חתמו החברה והמוכר על כתב הסכמה, לפיו סכום ההתאמה לתמורה יעמוד על סך של 2,000 אלפי ש"ח, וינוכה מהפעימה השנייה כמפורט לעיל.

באור 3: - צירופי עסקים (המשך)

4. בונוס מותנה ביצועים - בכפוף לעמידה ביעדים שלהלן, יהא המוכר, בהיותו מנכ"ל החברה, זכאי לבונוס מותנה ביצועים בכל אחת מהשנים 2025 ו-2026, אשר ישולם לו על ידי דביר:

- (1) ככל שהרווח התפעולי של דביר יעלה באיזו מן השנים 2025 ו-2026 על סך של 10,000 אלפי ש"ח, אך יהא נמוך מסך של 15,000 אלפי ש"ח, ישולם למוכר בונוס מותנה ביצועים בשיעור של 9% מהרווח התפעולי כאמור;
- (2) ככל שהרווח התפעולי של דביר יעלה באיזו מן השנים 2025 ו-2026 על סך של 15,000 אלפי ש"ח, ישולם למוכר בונוס מותנה ביצועים בשיעור של 15% מהרווח התפעולי. המוכר אינו זכאי לבונוס מותנה ביצועים בגין שנת 2025.

ביום 9 בנובמבר, 2025 התקיימו כלל התנאים המתלים בהתאם לתנאי ההסכם, והושלמה העסקה.

השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של דביר במועד הרכישה:

שווי הוגן אלפי ש"ח	
6,216	מזומנים ושווי מזומנים
4,648	פיקדונות לזמן קצר
4,765	ניירות ערך סחירים
18,013	לקוחות ויתרות חוזיות
864	חייבים ויתרות חובה
<u>34,506</u>	סה"כ נכסים שוטפים
9,068	רכוש קבוע, נטו
214	נכסי זכות שימוש
<u>(*)3,131</u>	קשרי לקוחות
<u>12,413</u>	סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>46,919</u>	סה"כ נכסים
(2,208)	ספקים ולנותני שירותים
(7,252)	זכאים ויתרות זכות
<u>(188)</u>	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
<u>(9,648)</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
(*)936	מס נדחה
(33)	התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך
<u>(1,878)</u>	התחייבות בגין הטבה מוגדרת, נטו
<u>(2,847)</u>	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
34,424	נכסים מזוהים, נטו
<u>(*)10,327</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>(*)801</u>	מוניטין הנובע מהרכישה
<u>(*) 24,898</u>	סה"כ עלות הרכישה

(*) החברה ביצעה במהלך שנת 2026 התאמות לסכומים הארעיים שהוכרו במסגרת הקצאת תמורת הרכישה הזמנית שביצעה החברה במועד הרכישה.

באור 3: - צירופי עסקים (המשך)

העלות הכוללת של צירוף העסקים הסתכמה לסך של 24,898 אלפי ש"ח.

עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה הסתכמו בסך של כ-2,329 אלפי ש"ח, ונכללו בסעיף ההנהלה והכלליות.

אלפי ש"ח	עלות הרכישה
21,490	מזומן ששולם
7,174	תמורה נדחית נטו מהתאמת התמורה
(3,500)	התאמה בגין חלק החברה בדיבידנד אשר הוסכם בהסכם הרכישה
25,164	סה"כ
(266) *	אופציית רכש
24,898 *	סה"כ עלות רכישת המניות

מזומנים אשר שימשו לרכישה

6,216	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה
3,500	התאמה בגין חלק החברה בדיבידנד אשר הוסכם בהסכם הרכישה
(21,490)	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
(11,774)	מזומנים, נטו

לא חזוי שהמוניטין שהוכר יהיה מותר בניכוי לצרכי מס הכנסה.

החברה בחרה למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הנרכשת לפי החלק היחסי של הזכויות שאינן מקנות שליטה בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של החברה הנרכשת.

החברה ביצעה במהלך שנת 2026 התאמות לסכומים הארעיים שהוכרו במסגרת ה-PPA הזמני שביצעה החברה במועד הרכישה. נתוני שנת 2025, המהווים מספרי השוואה בדוחות הכספיים, הוצגו מחדש על מנת לשקף את התאמת השווי ההוגן כאמור.

להלן השפעת ההתאמות על הדוחות הכספיים:

בדוחות על המצב הכספי

כמוצג בדוחות כספיים אלו	כפי שדווח בעבר	השינוי אלפי ש"ח
-------------------------	----------------	-----------------

ליום 31 בדצמבר, 2025 (מבוקר)

21,251	95	21,156	נכסים בלתי מוחשיים
49,512	(318)	49,830	מוניטין
266	266	-	אופציית רכש
(49,266)	(21)	(49,245)	מיסים נדחים
(37,329)	(22)	(37,307)	זכויות שאינן מקנות שליטה

באור 4: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

ההנהלה העריכה שיתרת המזומנים, השקעות לזמן קצר, יתרות לקוחות, חייבים, הלוואות מתאגידים בנקאיים בריבית משתנה והתחייבויות שוטפות אחרות מהווה בקירוב את שווים ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה.

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים אשר נמדדים לפי עלות מופחתת:

31 בדצמבר 2025		30 ביוני 2025		30 ביוני 2026	
שווי	יתרה	שווי	יתרה	שווי	יתרה
הוגן	בספרים	הוגן	בספרים	הוגן	בספרים
מבוקר		בלתי מבוקר			
		אלפי ש"ח			

התחייבויות
פיננסיות

119,067	110,352	116,603	110,156	117,813	110,488	אגרות חוב סדרה א'
						סה"כ התחייבויות
119,067	110,352	116,603	110,156	117,813	110,488	פיננסיות לא
						שוטפות

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

31 בדצמבר 2025			30 ביוני 2025						2026	
סה"כ	רמה 3	רמה 1	סה"כ	רמה 3	רמה 1	סה"כ	רמה 3	רמה 1	רמה 3	רמה 1
מבוקר			בלתי מבוקר							
			אלפי ש"ח							

נכסים הנמדדים בשווי
הוגן

1,594	-	1,594	-	-	-	1,622	-	1,622	פקדון לזמן קצר
4,806	-	4,806	-	-	-	4,902	-	4,902	השקעות לזמן קצר
266	266	-	-	-	-	293	293	-	אופציית רכש
									השקעה בנכס פיננסי
									הנמדד בשווי הוגן דרך
226,756	226,756	-	225,105	225,105	-	235,393	235,393	-	רווח או הפסד

ג. התאמת נכסים בגין מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 במדרג השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
177,214	179,535	229,575	177,214	227,022	יתרה לתחילת התקופה
266	-	-	-	-	אופציית רכש
(4,634)	-	-	-	-	פירעון שטרי הון וריבית שנצברה מטריפל-מ
(21,544)	(19,594)	(19,594)	(19,594)	(19,594)	פירעון הלוואות וריבית שנצברה מטריפל-מ
(5,272)	-	(4,717)	-	(4,717)	דיבידנד לקבל
					מדידה מחדש שהוכרה ברווח או הפסד
80,992	65,164	10,804	67,485	13,354	שינוי בשווי הוגן השקעה בטריפל-מ
-	-	24	27	27	שינוי בשווי הוגן אופציית הרכש
227,022	225,105	235,686	225,105	235,686	יתרה

1. השקעה במניות, הלוואות ושטרי הון לחברת טריפל-מ

השקעת החברה בטריפל-מ (לרבות שטרי הון והלוואות המהווים כאמור חלק מההשקעה) מוצגת בהתאם לשווי ההוגן. לימים 30 ביוני 2026 ו-2025 אמדה החברה את שווי השקעתה בטריפל-מ בכ-235,393 אלפי ש"ח ובכ-225,105 אלפי ש"ח ולימים 31 בדצמבר, 2025 בכ-226,756 אלפי ש"ח. הערכות השווי הנ"ל בוצעו בשיטת השווי הנכסי הנקי של טריפל-מ. שווי פעילות אי.פי.אמ, המוחזקת על ידי טריפל-מ, הוערך על ידי שימוש במודל היוון תזרימי המזומנים (DCF). ההערכה באמצעות מודל זה מתבססת על אומדן תזרימי המזומנים הצפויים להתקבל מפעילות אי.פי.אמ, על פני תקופת התחזית. שיעור ההיוון אשר שימש לחישוב השווי ההוגן לימים 30 ביוני, 2026 ו-2025 הינו כ-8.63% וכ-10.5%, בהתאמה, ולימים 31 בדצמבר, 2025 הינו כ-8.9%.

הרווח שנבע לחברה משינוי בשווי ההשקעה כאמור בששת החודשים שהסתיימו בימים 30 ביוני, 2026 ו-2025 הסתכם בכ-13,354 אלפי ש"ח ובכ-67,485 אלפי ש"ח בהתאמה, ובשנת 2025 הסתכם בכ-80,992 אלפי ש"ח.

טווח (ממוצע משוקלל)	נתונים משמעותיים שאינם נצפים	טכניקת הערכה	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - השקעה במניות, הלוואות ושטרי הון לחברת טריפל-מ
7.6%-9.6% (8.6%)	שיעור היוון תזרימי המזומנים של תחנת הכוח	שווי נכסי	1% גידול/ירידה בשיעור ההיוון יביא לגידול/קיצון בחלקה של עלמא בשווי ההוגן עד 10 מיליוני ש"ח בממוצע

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

2. אופציית מכר

במסגרת עסקת רכישת גרין קואט הוענקה למוכרת אופציית מכר (PUT) למכירת 15% מזכויות ההשתתפות בגרין קואט. אופציית המכר כאמור תהא ניתנת למימוש בתקופה של בין ארבע שנים לחמש שנים ממועד ההשלמה, בתמורה המבוססת על מכפיל קבוע מראש על הרווח הנקי הממוצע של החברה בשמונת הרבעונים שקדמו למועד המימוש.

במועד השלמת העסקה החברה הכירה בהתחייבות בגין זכויות שאינן מקנות שליטה לפי הסכום המהוון של התמורה הצפויה להיות משולמת בגין אופציית המכר. נכון לימים 30 ביוני, 2026 ו-2025 השווי ההוגן של התמורה הצפויה להיות משולמת בגין אופציית המכר הוערך בסך של כ-19,094 אלפי ש"ח ושל כ-15,667 אלפי ש"ח, בהתאמה, וליום 31 בדצמבר, 2025 השווי ההוגן האמור הוערך בסך של כ-17,971 אלפי ש"ח. שיעור ההיוון אשר שימש לחישוב השווי ההוגן לימים 30 ביוני, 2026 ו-2025 הינו כ-13% וכ-14%, בהתאמה, וליום 31 בדצמבר, 2025 הינו כ-14%.

בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026 ו-2025, החברה הכירה בהפסד משערוך ההתחייבות בסך של כ-1,123 אלפי ש"ח ושל כ-2,620 אלפי ש"ח, בהתאמה, ובהפסד בסך כ-4,924 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 אשר נכלל ובמסגרת סעיף הוצאות (הכנסות) מימון אחרות, נטו.

טווח (ממוצע משוקלל)	רגישות השווי ההוגן לשינוי בנתונים	נתונים משמעותיים שאינם נצפים	טכניקת הערכה	התחייבות בגין זכויות שאינן מקנות שליטה
14%-13%	1% עלייה / ירידה בריבית חוב להיוון תביא לעלייה / ירידה בשווי ההוגן של כ- 84-90 אלפי ש"ח.	שעור היוון תזרים המזומנים	הערך הנוכחי של התשלום הצפוי	

א. אגרות חוב (סדרה א')

ביום 23 באפריל, 2025 השלימה החברה הנפקת 112 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') בבורסה לניירות ערך בתל אביב. אגרות החוב הונפקו לתקופה של חמש שנים ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 6.72%. ההנפקה בוצעה בערכה הנקוב. הריבית תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר בכל שנה. ערכן הנקוב של אגרות החוב צפוי להיפרע במלואו ביום 31 במרץ 2030. תמורת ההנפקה נטו, לאחר הוצאות הנפקה, הסתכמה לסך של כ- 110 מיליון ש"ח.

ביום 30 ביוני, 2025, לאחר התקיימות כלל התנאים הקבועים בשטר הנאמנות של אגרות החוב, שוחרר סך של כ-81 מיליון ש"ח מתוך תמורת הנפקת אגרות החוב לטובת פירעון הלוואה שנטלה החברה מבנק מזרחי טפחות בע"מ, ובמועד זה ההלוואה נפרעה במלואה. ביום 9 באוגוסט, 2025 לאחר התקיימות כלל התנאים הקבועים בשטר הנאמנות של אגרות החוב, הועברה יתרת תמורת ההנפקה בסך של כ-29.77 מיליון ש"ח מחשבון הנאמנות אל החברה.

עד לאחר הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב (סדרה א'), החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), לעמוד בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן ("אמות המידה הפיננסיות"):

1. היחס שבין (1) יתרת קרן אגרות החוב בתוספת ריבית שנצברה לבין (2) שווי הנכסים המשועבדים, כהגדרתם בשטר הנאמנות של אגרות החוב (להלן: "LTV") לא יעלה על 72.5%;
2. סך ההון העצמי של החברה, כפי שמופיע בדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים, המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, כולל זכויות המיעוט, כהגדרתו בכללי חשבונאות מקובלים ("ההון העצמי של החברה"), לא יפחת מ-75 מיליון ש"ח;
3. היחס בין ההון העצמי של החברה לבין סך המאזן של החברה, בהתאם לדוחותיה המאוחדים האחרונים, המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, לא יפחת משיעור של 27%.

נכון למועד הדוח, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל.

באור 6: - מגזרי פעילות

א. כללי

החל ממועד הקמתה פעלה עלמא תשתיות במגזר פעילות אחד, שהינו מגזר פעילות ניהול והשקעות. החל מיום 1 ביוני 2024, מועד רכישת גרין קואט שותפות כללית (להלן: "גרין קואט"), החלה החברה לפעול בשני מגזרי פעילות, מגזר ניהול והשקעות ומגזר השירותים לתעשייה.

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, החברה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות ולה מגזרי פעילות כדלקמן:

מגזר ניהול והשקעות - במסגרת פעילות זו, החברה מעניקה שירותי ניהול וייעוץ לחברות המוחזקות על ידה.

מגזר השירותים לתעשייה - במסגרת פעילות זו, החברה (באמצעות גרין קואט ודביר) עוסקת במתן שירותים שונים למגזר התעשייה, לרבות מתן שירותי ייצור ואחזקה במתכת ופלסטיק (ובעיקר: צנרת, מכלים וקונסטרוקציות), וכן מתן שירותי ציפוי, גימור וצבע של מתכות ופלסטיק בשיטות מגוונות.

ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים. מגזר ניהול והשקעות כולל רווחים או הפסדים הנובעים משינוי בשווי ההון של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הון דרך רווח או הפסד. תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר.

פריטים שלא הוקצו, הכוללים בעיקר נכסי מטה של החברה, עלויות הנהלה וכלליות, מימון (כולל עלויות מימון והכנסות מימון) ומיסים על ההכנסה, מנוהלים על בסיס קבוצתי.

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן את נכסי המגזר שלא כוללים מיסים נדחים, הלוואות לחברות כלולות, שטרי הון ונגזרים פיננסיים מאחר שנכסים אלה מנוהלים על בסיס קבוצתי.

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן את התחייבויות המגזר שלא כוללות מיסים נדחים, התחייבות מיסים שוטפים, הלוואות ונגזרים פיננסיים מאחר שהתחייבויות אלה מנוהלות על בסיס קבוצתי.

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

מגזר תעשייה	מגזר ניהול והשקעות	התאמות אלפי ש"ח	סה"כ
<u>ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30</u>			
<u>ביוני, 2026 (בלתי מבוקר)</u>			
70,824	-	-	70,824
-	819	(819)	-
4,263	8,644	-	12,907
הכנסות מחיצוניים			
הכנסות בין-מגזריות			
רווח מגזרי			
הוצאות משותפות בלתי מוקצות:			
הכנסות מימון			
הוצאות מימון			
הכנסות מימון אחרות, נטו			
רווח לפני מסים על ההכנסה			
1,356			1,356
(5,649)			(5,649)
(1,367)			(1,367)
7,247			7,247
מגזר תעשייה	מגזר ניהול והשקעות	התאמות אלפי ש"ח	סה"כ
<u>ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30</u>			
<u>ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)</u>			
53,055	-	-	53,055
-	482	(482)	-
7,456	64,126	-	71,582
הכנסות מחיצוניים			
הכנסות בין-מגזריות			
רווח מגזרי			
הוצאות משותפות בלתי מוקצות:			
הכנסות מימון			
הוצאות מימון			
הוצאות מימון אחרות, נטו			
רווח לפני מסים על ההכנסה			
1,204			1,204
(6,466)			(6,466)
(2,440)			(2,440)
63,880			63,880

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

מגזר תעשייה	מגזר ניהול והשקעות	התאמות אלפי ש"ח	סה"כ
<u>ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקר)</u>			
35,949	-	-	35,949
-	415	(415)	-
2,031	7,793	-	9,824

הכנסות מחיצוניים

הכנסות בין-מגזריות

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות:

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הוצאות מימון אחרות, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

מגזר תעשייה	מגזר ניהול והשקעות	התאמות אלפי ש"ח	סה"כ
<u>ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)</u>			
27,058	-	-	27,058
-	241	(241)	-
4,080	63,457	-	67,537

הכנסות מחיצוניים

הכנסות בין-מגזריות

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות:

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הוצאות מימון אחרות, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

1,007
(4,146)
(2,193)
62,205

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	מגזר ניהול והשקעות אלפי ש"ח	מגזר תעשייה	
				<u>לשנה שהסתיימה ביום 31</u> <u>בדצמבר, 2025</u>
115,152	-	-	115,152	הכנסות מחיצוניים
-	(1,064)	1,064	-	הכנסות בין-מגזריות
(74,017)	-	-	(74,017)	עלות ההכנסות
87,535	-	72,448	15,087	רווח מגזרי
				הוצאות משותפות בלתי מוקצות:
2,905				הכנסות מימון
(11,688)				הוצאות מימון
(4,715)				הוצאות מימון אחרות, נטו
74,037				רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 7: - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה

- א. במהלך ששת החודשים הראשונים של 2026 חילקה גרין קואט רווחים בסך 6,000 אלפי ש"ח, מתוכם כ-2.4 מיליוני ש"ח חולקו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.
- ב. במהלך הרבעון השני לשנת 2026 חילקה טריפל-מ לחברה רווחים בסך כ-4,717 אלפי ש"ח.
- ג. במהלך חודש ינואר 2026 מומשו 490,000 כתבי אופציה ל-490,000 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע.נ. כל אחת בתמורה כוללת של כ-5,150 אלפי ש"ח. בחודש אפריל 2026 מומשו 1,240 אופציות ל-1,240 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח בתמורה כוללת של כ-16 אלפי ש"ח.
- ד. במהלך חודש פברואר 2026 קיבל דירקטוריון טריפל-מ סדרת החלטות שעניינן, בין היתר, הקמת חוות שרתים על מקרקעי טריפל-מ הפנויים בהשקעה כספית של כ-900 מיליון ש"ח. על רקע ההליכים המשפטיים המתוארים בביאור 24 לדוח הכספי השנתי, ובהתאם לזכות שניתנה על ידי בימ"ש לעלמא ולריבוע כחול לפנות אליו במקרה של הפרות הסכם בעלי המניות, פנתה עלמא במהלך חודש מרס 2026 בבקשה ליתן סעד זמני ביטול החלטות הדירקטוריון האמורות, אך ביום 1 באפריל, 2026 דחה בית המשפט את בקשתה זו.
- ה. ביום 26 במרס, 2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך 0.316 ש"ח למניה, ובסך הכול 5,502 אלפי ש"ח, אשר שולמו ביום 30 באפריל, 2026.
- ו. ביום 30 במרס, 2026 חתמו החברה והמוכר בעסקת דביר על כתב הסכמה, לפיו מועד תשלום הפעילה השנייה יידחה ב-15 חודשים נוספים, ובתקופה זו לא יישא ריבית. בנוסף, הוסכם כי סכום ההתאמה לתמורה יעמוד על סך של 2,000 אלפי ש"ח, וינוכה מהפעילה השנייה כמפורט לעיל. לפרטים נוספים ראה ביאור 3 לעיל.

באור 7: - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

ז. ביום 13 במאי, 2026, התקשרה החברה עם בעלי המניות הבלעדיים בסגסוגת בע"מ ("סגסוגת") בהסכם לרכישת 60% מהון המניות של סגסוגת ("הסכם הרכישה"). סגסוגת הינה חברה העוסקת בתכנון, פיתוח ומתן שירותי ייצור ועיבוד מתכת (יציקות במגוון טכנולוגיות ועיבוד שבבי) בסוגי חומרים שונים וכן בהרכבת מכלולים מכאניים.

בהתאם להסכם הרכישה, במועד ההשלמה תרכוש החברה מהמוכרים 60% מהון המניות המונפק והנפרע של סגסוגת בדילול מלא בתמורה לסך כולל של 54,000,000 ש"ח. כמו כן, במועד ההשלמה יועברו לחברה כל מניות הבכורה מסוג א', אשר יקנו לחברה קדימות בחלוקת דיבידנד עד לסך מצטבר של 48.6 מיליוני ש"ח, בהתאם למנגנון המפורט בתקנון, אשר יאומץ על ידי סגסוגת במועד ההשלמה. הסכם הרכישה כולל מצגים שונים של סגסוגת וכן התחייבויות לשיפוי החברה, כמקובל בעסקאות מסוג זה.

בנוסף, במועד ההשלמה ייכנס לתוקפו הסכם ניהול בין החברה לבין סגסוגת, לפיו החברה תעמיד לטובת סגסוגת שירותי ניהול שונים, ובתמורה תהא זכאית לתשלום שנתי בסך 720 אלף ש"ח, בתוספת הצמדה למדד המחירים לצרכן ומע"מ כדין. תוקפו של הסכם הניהול יהא החל ממועד חתימתו, וכל עוד החברה הינה בעלת מניות בסגסוגת.

ביום 1 ביולי, 2026 הושלמה העסקה, לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים על פי ההסכם בין הצדדים.

החברה לא כללה את הגילויים הנדרשים מתוקף הוראות IFRS 3 לצירוף העסקים המתואר, היות והטיפול החשבונאי הראשוני בצירוף העסקים טרם הושלם וכן החברה טרם השלימה את הקצאת עלות הרכישה (לרבות באופן זמני) לנכסים וההתחייבויות המזוהים בגין הרכישה.

ח. ביום 6 במאי, 2026 החליטה האסיפה הכללית של החברה לאשר עדכון לתנאי הכהונה של יו"ר דירקטוריון החברה, מר אסף אורזל, כך שהחל מיום 1 באפריל, 2026 יועסק מר אורזל ב-100% משרה, ודמי הניהול החודשיים שישולמו לו יעמדו על 110,000 ש"ח, בתוספת מע"מ כדין. בנוסף, תקופת ההודעה המוקדמת של מר אורזל תעמוד על 120 יום.

כמו כן, אישרה האסיפה הכללית של החברה הקצאה של 480,000 אופציות לא רשומות, הניתנות למימוש ל-480,000 מניות של החברה, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כ"א. האופציות האמורות הוקצו בפועל ביום 7 במאי, 2026. תנאי האופציות שהוקצו הנם כמפורט:

- (א) תנאי הבשלה - 96,000 אופציות תובשלה ביום 7 במאי, 2027, ולאחר מכן כמות של 24,000 אופציות תבשיל מדי שלושה חודשים, עד ליום 7 במאי, 2031. הבשלת האופציות מותנית בהמשך ההעסקה בחברה. ככל שהעסקתו של מר אורזל בחברה תובא לסיומה מצד החברה, יואץ לוח הזמנים להבשלת האופציות שהוענקו לו.
- (ב) משך החיים החוזי של האופציות למניות, בתנאי שיבשילו, הינו 10 שנים מיום ההענקה.
- (ג) מחיר המימוש - 15.27 ש"ח לאופציה.
- (ד) מימוש האופציות יעשה כנגד תשלום במזומן לחברה של תוספת המימוש או במנגנון מימוש נטו (NET EXERCISE), לפי בחירת הניצע.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות שהוענקו בהתאם למודל הבינומי:

סטיית התקן לתאריך הענקה הינה: 33%.
 שיעור ריבית חסרת סיכון: 3.92%.
 מחיר מניה: 18.6 ש"ח.
 השווי ההוגן של כל האופציות הוערך בכ- 4,278 אלפי ש"ח למועד הענקה.

עלמא יסודות בע"מ

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התשל"ח-1970

הצהרת מנהלים:

הצהרת מנהל כללי

אני, סעדיה עוזרי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים לתקופת הביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוח הרבעוני של עלמא יסודות בע"מ ("התאגיד") לרבעון השני של שנת 2026 ("הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים לתקופת הביניים ומידע כספי אחר 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 לתקופת הביניים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

30 באוגוסט, 2026

סעדיה עוזרי, מנכ"ל

עלמא יסודות בע"מ

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התשל"ח-1970

אני, אסטרלה כהן, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים לתקופת הביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוח הרבעוני של עלמא יסודות בע"מ ("התאגיד") לרבעון השני של שנת 2026 ("הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים לתקופת הביניים ומידע כספי אחר 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 לתקופת הביניים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

30 באוגוסט, 2026

אסטרלה כהן, סמנכ"לית כספים