



100 אקרשטיין
מסורת של חדשנות

קבוצת אקרשטיין בע"מ

דוחות כספיים

ליום 30 ביוני 2025





דוחות כספיים

ליום 30 ביוני 2025

פרק א

דוח הדירקטוריון

פרק ב

הדוחות הכספיים

פרק ג

דוח אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי



פרק א

דוח הדירקטוריון

קבוצת אקרשטיין בע"מ

(להלן: "החברה")

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

ליום 30 ביוני 2025

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2025, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"). דוח דירקטוריון זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצויים הדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024, ותיאור עסקי התאגיד, כפי שנכללים בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, כפי שפורסם ביום 11 במרס 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-016089) ("הדוח התקופתי לשנת 2024"), הדוח הרבעוני של החברה ליום 31 במרס 2025, כפי שפורסם ביום 21 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 2025-01-035758) וכן הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025, המצורפים בחלק ג' לדוח זה ("הדוחות הכספיים").

בדוח זה תהיינה למונחים המופיעים בו הגדרתם כפי שמופיעה בדוח התקופתי, אלא אם נאמר מפורש אחרת.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו

תאור תמציתי של החברה, עסקיה ופעילותה בתקופת הדוח

1.

החברה עוסקת, במישרין ובאמצעות חברות הבנות שלה (להלן ביחד: "הקבוצה") בתחומי הפעילות הבאים, המדווחים גם כמגזרי פעילות בדוחותיה הכספיים המאוחדים (להלן: "מגזרי הפעילות").

1.1. תחום התעשייה - פעילות הקבוצה בתחום זה, כוללת בעיקר ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי בטון לפיתוח סביבתי ועיצוב נוף (כגון: אבנים משתלבות ברמות גימור וצבעים שונים, אריחים לריצוף וחיפוי ואבני גן ושפה), מוצרי תשתית ממוכנים (כגון: צינורות בקטרים שונים, תאי בקרה עגולים ומלבניים, קולטנים, חוליות, קירות תומכים, לרבות מוצרים ואלמנטים משלימים) ומוצרי בנייה (הכוללים בעיקר רעפי בטון וחיפויים). החברה הרחיבה את תחומי פעילותה לתחומי מוצרי תשתית ממתכת עם רכישת חברת קלרם באוקטובר 2022 (כגון: מערכות גידור אלקטרוני, מעקות, מערכות כניסה להולכי רגל ושערים חשמליים) וכן (החל משנת 2025) עם רכישת חברת אב-לב תעשיות מתכת, תבניות מתכת ליציקות בטון לתעשייה ולענף התשתיות. לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראה סעיף 6 בחלק א' (תיאור עסקי החברה) לדוח התקופתי לשנת 2024.

1.2. תחום ההנדסה - פעילות הקבוצה בתחום זה¹, כוללת בעיקר ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי בטון המיוצרים ומסופקים באופן ייעודי על פי צורך ודרישת הלקוח, אשר כוללים, בין היתר, קירות תומכים, מובלים טרומיים, צינורות דחיקה, אדני רכבת, קירות מגן, מגדלי שמירה, אלמנטי קבורה, תעלות ניקוז, קירות ומבנים טרומיים מרחביים שלמים המיוצרים ומוכנים באתרי ייצור של הקבוצה (לרבות ביצוע אינטגרציה באתרי הלקוח לפי דרישה). החברה הרחיבה את תחומי פעילותה לתחומי מוצרי מתכת עם רכישת חברת קלרם באוקטובר 2022, בתחום ההגנה, האבטחה, התשתית והקונסרוקציה (כגון: גדרות מערכת, אלמנטים לקירות אקוסטיים וקונסטרוקציות פלדה ומתקני מתכת). לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראה סעיף 7 בחלק א' (תיאור עסקי החברה) לדוח התקופתי לשנת 2024.

1.3. תחום התעשייה בחו"ל - הקבוצה פועלת בארה"ב (באזור החוף המערבי), בתחום מוצרי הפיתוח הסביבתי ועיצוב נוף באמצעות חברת Acker Stone Industries, Inc., חברה בת של אקרשטיין תעשיות שהתאגדה בקליפורניה, ובאמצעות חברת Acker Stone Arizona Inc. חברה שהתאגדה באריזונה ומוחזקת במלואה על

1 בתחום פעילות זה, פועלת הקבוצה, באמצעות אקרשטיין תעשיות וקלרם.

ידי Acker Stone Industries, Inc. (שתי החברות יחד יקראו להלן: "אקסטון"). המוצרים אותם מייצרת ומשווקת אקסטון הינם אבנים משתלבות, אריחים לריצוף וחיפוי, אבני גן ושפה, מדרגות, קופינגים ומוצרים משלימים. לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראה סעיף 8 בחלק א' (תיאור עסקי החברה) לדוח התקופתי לשנת 2024.

1.4. **תחום הנדל"ן המניב** - פעילות הקבוצה בתחום זה מתרכזת בשני תחומים עיקריים – תחום המשרדים להשכרה באזור התעשייה של הרצליה פיתוח וזאת באמצעות החזקתה בנכסי נדל"ן מניב שמרביתם בשימוש משרדים ותחום הקרקעות התעשייתיות להשכרה שעיקרן מושכר לאקראטיין תעשיות עבור מפעלי החברה ויתרתן באזור התעשייה ניצני שלום ומיועד להשכרה לצדדי ג' שאינם קשורים לקבוצה. לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראה סעיף 9 בחלק א' (תיאור עסקי החברה) לדוח התקופתי לשנת 2024.

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד מועד פרסום הדוח

2.1. ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") בעקבות התקיפה הנפשעת והאכזרית של ארגוני הטרור מעזה. בעקבותיה בוצע גיוס מילואים נרחב ואזורים בגבול הצפון ובקרבת רצועת עזה נסגרו לפעילות אזרחית וברובם פונו מתושבים. ביום 13 ביוני 2025 פתחה מדינת ישראל במתקפה על איראן, במסגרת מבצע "עם כלביא", במטרה לפגוע ולהשמיד תשתיות גרעין ואמל"ח איראניים. במשך 12 ימי המלחמה תקף צה"ל וחיסל את צמרת המערכת הבטחונית האיראנית, פגע באתרי גרעין מרכזיים ובמערך הטילים הבליסטיים. בתגובה, התקיפה איראן מטרת צבאיות ואזרחיות בישראל, באמצעות מאות טילים בליסטיים וכטב"מים. ביום 24 ביוני 2025, לאחר תקיפה אמריקאית באיראן, נכנסה לתוקפה הפסקת אש בין הצדדים. להלן התייחסות לאופן השפעת המלחמה על מגזרי הפעילות שהושפעו מהותית:

מגזר ההנדסה: בעקבות המלחמה הופסקו העבודות בפרויקט מיגון גבול הצפון ברבעון האחרון של שנת 2023, כאשר בחודש דצמבר 2024, החברה חידשה את העבודות. בחציון הראשון לשנת 2025, נמשכה מגמת הגידול בתחום אמצעי המיגון והאלמנטים המתועשים וזאת בעקבות השפעות המלחמה על המצב הביטחוני. בחודש יוני, 2025, עם פרוץ מבצע "עם כלביא" הוקפא הביצוע של מספר רב של פרויקטים וחזר לפעילות רגילה בתחילת יולי 2025. לאור מאפייני הבנייה המתועשת (טרומית) אשר במהותה הינה מהירה וחסכונית בכוח אדם, להערכת החברה, יחול גידול מתמשך בביקוש למוצרי תחום הפעילות עם סיום מצב המלחמה ותחילת שיקום המבנים בעוטף עזה וצפון הארץ. כך, במהלך הרבעון השני התקשרה החברה בהסכם להקמת 10 בתים בקיבוץ ניר עוז במסגרת פרויקט תקומה. לפרטים אודות פרויקט מיגון גבול הצפון ראה סעיף 7.12.4 לחלק א' (תיאור עסקי החברה) לדוח התקופתי.

מגזר התעשייה: לאור השלכות המלחמה, במחצית הראשונה של שנת 2024, חל עיכוב באספקת המוצרים לאתרי הבנייה שהיו סגורים ו/או פועלים חלקית (בין אם עקב מחסור בכוח אדם ובין אם בגין מגבלות ביטחוניות אחרות). לאור האמור, החברה התאימה את מערכי הייצור והתפוקות לרמות הביקוש של לקוחותיה. במחצית השנייה לשנת 2024 ובחציון הראשון בשנת 2025, חלה עליה בביקושים, אשר הביאה לגידול בהכנסות ולשיפור משמעותי בתוצאות המגזר. בחודש יוני, 2025, עם פרוץ מבצע "עם כלביא" הוקפאו גם במגזר זה הביצוע והאספקות של מספר רב של פרויקטים וחזר לפעילות רגילה בתחילת יולי 2025. עצירה זו הביאה לירידה בהכנסות בחודש יוני וברבעון השני של 2025 עם פגיעה ברווחיות התפעולית. אין באפשרותה של החברה להעריך את השפעותיה העתידיות של המלחמה על מגזר זה.

ההתייחסות המופיעה בסעיף זה להערכות הקבוצה בדבר השפעת המלחמה, על המשק הישראלי על תחומי פעילותה של הקבוצה וכיו"ב, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. התפתחויות והשפעות אלו אינן בשליטתה של הקבוצה, הן אינן וודאיות ומתבססות על המידע המצוי בידי הקבוצה נכון למועד פרסום דוח זה ועל הערכות הנהלת החברה בהתאם. המידע והערכות הקבוצה כאמור עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהערכות הקבוצה כאמור לרבות, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לקבוצה נכון למועד דוח זה וכן אינם בשליטתה ובכלל זה, בין היתר, שינויים במצב הכלכלי בישראל ובעולם, התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 22 בחלק א' (תיאור עסקי החברה) לדוח התקופתי וכיו"ב.

- 2.2. בחודש יוני 2025 הודיע מנכ"ל החברה, מר אהוד דנוך, על התפטרותו, בכפוף לחובת הודעה מוקדמת של 6 חודשים מראש. החברה מצויה בהליכים לאיתור מנכ"ל חדש ועם איתורו ייקבע מועד סיום כהונתו בפועל של מר דנוך.
- 2.3. בחודש מאי 2025 השלימה החברה הקצאת כ- 4 מיליון אופציות לא סחירות לנושאי משרה ומנהלים בחברה על פי תכנית האופציות של החברה מחודש מאי 2021.
- 2.4. במהלך הרבעון השני של 2025 קיבלה החברה הודעה לפיה זכתה (כמובילה מצמד זוכים - בשיעור של 60% מהכמות) במכרז לאספקת אדני רכבת לרכבת ישראל לתקופה של 5 שנים (עם אופצית הארכה לחמש שנים נוספות).

להלן תמצית נתוני המאזן (באלפי ש"ח) :

הסברי החברה לשינויים מהדוח השנתי	31 בדצמבר		גידול/ (קטיון)	30 ביוני				סעיף
	2024			2024		2025		
	מבוקר		בלתי מבוקר					
	יחס לסך המאזן	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן	באלפי ש"ח	יחס לסך המאזן	באלפי ש"ח	
עיקר השינוי נובע מקיטון השקעות לזמן קצר עקב תשלום דיבידנד ופרעון הלוואות לזמן ארוך אשר קוזז בחלקו מעליית יתרות לקוחות ללא שינוי מהותי	29.4%	571,277	53,440	28.3%	512,862	29.1%	566,302	נכסים שוטפים
ללא שינוי מהותי	0.6%	12,318	(1,007)	0.7%	12,911	0.6%	11,904	השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך
ללא שינוי מהותי	25.2%	490,488	63,627	23.6%	427,746	25.4%	491,373	נדל"ן להשקעה
עיקר השינוי נובע מהפרשי שער בגין רכוש קבוע בחברת הבת בחו"ל ומפחת שוטף	42.5%	826,989	1,953	45.1%	818,664	42.4%	820,617	רכוש קבוע
השינוי נובע מרישום נכסים בלתי מוחשיים בגין רכישת חברה שאוחדה לראשונה	0.1%	2,361	7,575	0.1%	2,361	0.5%	9,936	מוניטין
ללא שינוי מהותי	2.2%	41,557	(1,149)	2.2%	39,934	2%	38,785	נכסי זכות שימוש
	100%	1,944,990	124,439	100%	1,814,478	100%	1,938,917	סה"כ נכסים
עיקר השינוי נובע מגידול באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים אשר קוזז בחלקו מקיטון במקדמות מלקוחות	18.4%	356,943	61,632	18%	326,111	20%	387,743	התחייבויות שוטפות
עיקר השינוי נובע מפרעון הלוואות לזמן ארוך שהתקבלו מתאגידים בנקאיים	18.1%	351,303	(23,911)	19.5%	354,464	17%	330,553	התחייבויות לא שוטפות
עיקר השינוי נובע מרווחי תקופת הדוח בניכוי דיבידנד ששולם	63.5%	1,236,744	86,718	62.5%	1,133,903	63%	1,220,621	הון עצמי
	100%	1,944,990	124,439	100%	1,814,478	100%	1,938,917	סה"כ התחייבויות והון עצמי

4.1. ההון של הקבוצה ליום 30 ביוני 2025, הסתכם לסך של 1,220,621 אלפי ש"ח ומהווה כ- 63% מסך המאזן לעומת סך של 1,236,744 אלפי ש"ח וכ- 63.5% מסך המאזן נכון ליום 31 בדצמבר 2024..

4.2. ליום 30 ביוני 2025, לקבוצה חוב נטו לתאגידיים בנקאיים (מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר בניכוי חוב לתאגידיים בנקאיים) בסך 118,513 אלפי שח.

5. תוצאות הפעילות

5.1. להלן תמצית הדוח על הרווח הכולל של החברה במאוחד (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		סעיף
	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
902,353	214,405	223,640	408,493	454,099	הכנסות
250,157	54,764	63,530	110,003	131,871	רווח גולמי
61,737	-	-	-	-	עליית ערך נדל"ן להשקעה
92,395	21,705	24,907	43,796	50,316	הוצאות מכירה ושיווק
48,221	11,332	12,531	22,631	24,162	הוצאות הנהלה וכלליות
(616)	(39)	(96)	(308)	3	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
171,894	21,766	26,188	43,884	57,390	רווח תפעולי
4,922	(671)	(2,208)	(2,858)	(3,054)	הוצאות מימון, נטו
166,972	21,095	23,980	41,026	54,336	רווח לאחר הוצאות מימון
74	8	11	50	40	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
167,046	21,103	23,991	41,076	54,376	רווח מפעולות לפני מסים על ההכנסה
43,549	6,666	7,535	11,398	16,273	מסים על ההכנסה
123,497	14,437	16,456	29,678	38,103	רווח נקי
9,713	1,008	(5,059)	1,597	(4,342)	רווח כולל אחר
133,210	15,445	11,397	31,275	33,761	סה"כ רווח כולל

5.1.1. הכנסות

הכנסות הקבוצה בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (להלן - "תקופת הדוח"), הסתכמו לסך של 454,099 אלפי ש"ח לעומת 408,493 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של 45,606 אלפי ש"ח המהווים עליה בשיעור של כ-11.2%.

הכנסות הקבוצה לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (להלן - "הרבעון השני") הסתכמו לסך של 223,640 אלפי ש"ח לעומת סך של 214,405 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עליה של 9,235 אלפי ש"ח המהווים עלייה בשיעור של כ-4.3%.

הגידול במחצית השנה הראשונה והן ברבעון השני נובע מעלייה בביקושים במגזרי התעשייה וההנדסה, אשר הובילה להרחבת היקפי הפעילות. בחודש האחרון של הרבעון נרשמה פגיעה מסוימת בהיקפים עקב מבצע 'עם כלביא', אולם, בתחילת יולי, עם חזרת לקוחות החברה לפעילות כמעט מלאה חלה התאוששות בהיקפי המכירות. בתקופה המקבילה אשתקד היקפי הפעילות הושפעו לרעה מעיכובים בביצוע עבודות תשתית, כתוצאה מהמלחמה וממחסור בעובדים אצל לקוחות החברה. כמו כן, חזרה לפעילות בפרויקט מיגון גבול הצפון.

5.1.2. רווח גולמי (ללא פעילות הנדל"ן)

הרווח הגולמי, ללא פעילות הנדל"ן, בתקופת הדוח, הסתכם לסך של 120,319 אלפי ש"ח לעומת סך של 97,877 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 22,442 אלפי ש"ח, כאשר שיעור הרווח הגולמי, ללא פעילות הנדל"ן עמד בתקופת הדוח, על כ- 27.4% לעומת כ- 24.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הגולמי, ללא פעילות הנדל"ן, ברבעון השני, הסתכם לסך של 58,095 אלפי ש"ח לעומת סך של 48,649 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 9,446 אלפי ש"ח, כאשר שיעור הרווח הגולמי, ללא פעילות הנדל"ן עמד ברבעון השני, על כ- 26.8% לעומת כ- 23.5% ברבעון המקביל אשתקד.

הגידול בסך הרווח הגולמי נובע בעיקר מהגידול בהכנסות מגזר התעשייה כאמור לעיל.

5.1.3. הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות המכירה והשיווק בתקופת הדוח, הסתכמו לסך של 50,316 אלפי ש"ח לעומת 43,796 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של 6,520 אלפי ש"ח המהווים עלייה של כ- 14.9%.

הוצאות המכירה והשיווק ברבעון השני, הסתכמו לסך של 24,907 אלפי ש"ח לעומת 21,705 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של 3,202 אלפי ש"ח המהווים עלייה של כ- 14.8%.

הגידול בהוצאות המכירה נובע בעיקר מעלייה בהוצאות ההובלה ללקוחות במגזר התעשייה בהתאמה לגידול בהיקף ההכנסות ועלייה בהוצאות השיווק והפרסום של החברה בהשוואה לתקופות קודמות.

5.1.4. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה והכלליות בתקופת הדוח, הסתכמו לסך של 24,162 אלפי ש"ח לעומת 22,631 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 1,531 אלפי ש"ח.

הוצאות הנהלה והכלליות ברבעון השני, הסתכמו לסך של 12,531 אלפי ש"ח לעומת 11,332 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 1,199 אלפי ש"ח.

הגידול בהוצאות הנהלה נובע מגידול בהוצאות השכר בעקבות הענקת אופציות לנושאי משרה ומנהלים בקבוצה.

5.1.5. הכנסות אחרות

הוצאות אחרות בתקופת הדוח, הסתכמו לסך של 3 אלפי ש"ח לעומת הכנסות אחרות בסך 308 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 311 אלפי ש"ח.

הכנסות אחרות ברבעון השני, הסתכמו לסך של 96 אלפי ש"ח לעומת הכנסות אחרות בסך של 39 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 57 אלפי ש"ח.

הכנסות והוצאות אחרות נובעות ממכירות של רכוש קבוע.

5.1.6. רווח תפעולי (ללא הוצאות והכנסות אחרות)

הרווח התפעולי, ללא הוצאות והכנסות אחרות, בתקופת הדוח, הסתכם לסך של 57,393 אלפי ש"ח לעומת סך של 43,576 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 13,817 אלפי ש"ח. שיעור הרווח התפעולי, ללא הוצאות והכנסות אחרות, בתקופת הדוח, עומד על כ- 12.6% לעומת כ- 10.7% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי, ללא הוצאות והכנסות אחרות, ברבעון השני, הסתכם לסך של 26,092 אלפי ש"ח לעומת סך של 21,727 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 4,365 אלפי ש"ח. שיעור הרווח התפעולי, ללא הוצאות והכנסות אחרות, בתקופת הדוח, עומד על כ- 11.7% לעומת כ- 10.1% ברבעון המקביל אשתקד.

השיפור ברווח התפעולי נובע בעיקר מעליית הביקושים וגידול בהכנסות.

5.1.7. הוצאות מימון, נטו

בתקופת הדוח, הסתכמו הוצאות המימון, נטו לסך של 3,054 אלפי ש"ח לעומת הוצאות מימון, נטו של 2,858 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השני, הסתכמו הוצאות המימון, נטו לסך של 2,208 אלפי ש"ח לעומת הוצאות מימון, נטו של 671 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר השינוי נובע מירידה בהכנסות המימון ושינויים בהפרשי שער.

5.1.8. מיסים על ההכנסה

בתקופת הדוח, הסתכמו הוצאות המיסים לסך של 16,273 אלפי ש"ח לעומת הוצאות מיסים בסך של 11,398 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של 4,875 אלפי ש"ח.

ברבעון השני, הסתכמו הוצאות המיסים לסך של 7,535 אלפי ש"ח לעומת הוצאות מיסים בסך של 6,666 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של 869 אלפי ש"ח.

העלייה האמורה נובעת מגידול ברווח לפני מיסים בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

5.1.9. EBITDA – הרכב ומקורות

5.1.9.1. להלן מובא פירוט הרכב ה- EBITDA על בסיס הדוחות הכספיים (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
171,894	21,766	26,188	43,884	57,390	רווח תפעולי
61,737	-	-	-	-	בניכוי – עליית ערך נדל"ן להשקעה
45,218	11,043	11,831	22,155	24,258	בתוספת - פחת והפחתות
(616)	(39)	(96)	(308)	3	בתוספת (בניכוי) – הוצאות (הכנסות) אחרות
154,759	32,770	37,923	65,731	81,651	EBITDA

5.1.9.2. להלן מובא הרכב ה- EBITDA לפי מקורותיה על בסיס הדוחות הכספיים (באלפי ש"ח):

ובהתאם למרכיבים כמפורט בסעיף 5.1.9.1 לעיל:

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
48,793	6,935	14,233	14,652	33,000	תעשייה
103,151	23,109	21,096	47,516	46,081	הנדסה
(12,909)	(1,435)	(1,381)	(4,370)	(5,293)	תעשייה בחו"ל
15,724	4,161	3,975	7,933	7,863	נדל"ן מניב
154,759	32,770	37,923	65,731	81,651	EBITDA

5.1.10. להלן תוצאות הפעילות בחלוקה לפי מגזרי פעילות (באלפי ש"ח):

תחום הפעילות	סעיף	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
		2024	2025	2024	2025	
תעשייה	הכנסות	114,188	161,403	56,310	80,495	266,311
	רווח (הפסד) תפעולי	(307)	16,667	(1,079)	6,127	18,391
	שיעור רווח (הפסד) תפעולי	0%	10.3%	(1.9%)	7.6%	6.9%
הנדסה	הכנסות	249,336	253,415	133,203	123,067	546,201
	רווח תפעולי	38,315	35,778	18,637	16,034	83,841
	שיעור רווח תפעולי	15.3%	14.1%	14%	13%	15.3%
תעשייה בחו"ל	הכנסות	29,913	24,010	17,299	12,564	58,739
	הפסד תפעולי	(7,512)	(8,782)	(2,984)	(3,047)	(19,108)
	שיעור הפסד תפעולי	(25.1%)	(36.6%)	(17.2%)	(24.3%)	(32.5%)
נדל"ן מניב	הכנסות משכירות	23,143	23,803	11,648	11,868	47,477
	עליית ערך נדל"ן להשקעה	-	-	-	-	61,737
	רווח תפעולי	15,247	15,665	7,832	7,963	(*) 92,304

(*) כולל עליית ערך נדל"ן להשקעה.

5.1.10.1 מגזר התעשייה

הכנסות מגזר התעשייה בתקופת הדוח, הסתכמו לסך של 161,403 אלפי ש"ח לעומת סך של 114,188 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של 47,215 אלפי ש"ח המהווה גידול בשיעור של כ- 41.3%.

הכנסות מגזר התעשייה ברבעון השני, הסתכמו לסך של 80,495 אלפי ש"ח לעומת סך של 56,310 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בסך של 24,185 אלפי ש"ח המהווה גידול בשיעור של כ- 42.9%.

הרווח התפעולי במגזר התעשייה בתקופת הדוח, הסתכם לסך של 16,667 אלפי ש"ח, לעומת הפסד התפעולי בסך של 307 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של 16,974 אלפי ש"ח.

שיעור הרווח התפעולי במגזר התעשייה בתקופת הדוח עמד על כ- 10% לעומת כ- 0% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי במגזר התעשייה ברבעון השני הסתכם לסך של 6,127 אלפי ש"ח, לעומת הפסד תפעולי בסך של 1,079 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. שיעור הרווח התפעולי במגזר התעשייה ברבעון השני עמד על כ- 7.6% לעומת הפסד בשיעור של כ- 1.9% ברבעון המקביל אשתקד.

ה- EBITDA של מגזר התעשייה בתקופת הדוח, הסתכם לסך של 33,000 אלפי ש"ח, לעומת סך של 14,652 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור ה- EBITDA מההכנסות עלה לכ- 20.4% מהכנסות המגזר בתקופת הדוח, לעומת כ- 12.8% מהכנסות המגזר בתקופה המקבילה אשתקד.

ה- EBITDA של מגזר התעשייה ברבעון השני, הסתכם לסך של כ- 14,233 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 6,935 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. שיעור ה- EBITDA מההכנסות

עלה לכ- 17.7% מהכנסות המגזר בתקופת הדוח, לעומת כ- 12.3% מהכנסות המגזר ברבעון המקביל אשתקד.

הגידול במחצית השנה הראשונה והן ברבעון השני נובע בעיקר מעלייה בביקושים במגזרי התעשייה אשר הובילה להרחבת היקפי הפעילות שקוזה בחודש האחרון של הרבעון עקב מבצע 'עם כלביא' בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בה היקפי הפעילות הושפעו לרעה מעיכובים בביצוע עבודות תשתית, כתוצאה מהמלחמה וממחסור בעובדים אצל לקוחות החברה.

הגידול ברווח התפעולי וה- EBITDA במחצית השנה הראשונה והן ברבעון השני נובעים מגידול במכירות, והמשך יישום תכניות ההתיעלות התפעוליות.

5.1.10.2 מגזר ההנדסה

היקף המכירות של מגזר ההנדסה בתקופת הדוח, הסתכם לסך של 253,415 אלפי ש"ח לעומת סך של 249,336 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בסך של 4,079 אלפי ש"ח המהווה גידול בשיעור של כ- 1.6%.

המכירות של מגזר ההנדסה ברבעון השני, הסתכם לסך של 123,067 אלפי ש"ח לעומת סך של 133,203 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ירידה בסך של 10,136 אלפי ש"ח המהווה קיטון בשיעור של כ- 7.6%.

הרווח התפעולי במגזר ההנדסה בתקופת הדוח, הסתכם לסך של 35,778 אלפי ש"ח לעומת סך של 38,315 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי במגזר ההנדסה ברבעון השני, הסתכם לסך של 16,034 אלפי ש"ח לעומת סך של 18,637 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ה- EBITDA של מגזר ההנדסה בתקופת הדוח, הסתכם לסך של 46,081 אלפי ש"ח, לעומת סך של 47,516 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור ה- EBITDA מהכנסות עמד על כ- 18.2% מהכנסות המגזר בתקופת הדוח, לעומת כ- 19.1% מהכנסות בתקופה המקבילה אשתקד.

ה- EBITDA של מגזר ההנדסה ברבעון השני, הסתכם לסך של 21,096 אלפי ש"ח, לעומת סך של 23,109 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. שיעור ה- EBITDA מהכנסות עמד על כ- 17.1% מהכנסות המגזר ברבעון השני, לעומת כ- 17.3% מהכנסות ברבעון המקביל אשתקד.

הגידול בהיקף המכירות נובע מחידוש העבודות בפרויקט מיגון גבול הצפון והמשך הביקושים והאספקות לאמצעי מיגון כפועל יוצא של המלחמה.

הירידה ברווח התפעולי וב- EBITDA במחצית השנה הראשונה והן ברבעון השני נובעת מהקפאת ביצוע של פרויקטים בזמן מבצע "עם כלביא", יחד עם שינוי בתמהיל הפרויקטים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, וכן מירידה באספקת אדני רכבת בהתאם לצרכי רכבת ישראל.

בשנת 2022, זכתה הקבוצה, בהזמנת עבודה ממדינת ישראל לייצור ואספקה של אלמנטי חומה עבור פרויקט מיגון גבול הצפון (כולל תוספות והתייקרויות) בסך של כ- 192 מיליון. בגין החוזים לעיל, נרשמו בתקופת הדוח וברבעון השני לשנת 2025, הכנסות בסך של כ-44.4

מיליון ש"ח ו-20.7 ש"ח בהתאמה, בנוסף להכנסות בסך של כ-106.5 מיליון ש"ח בין השנים 2022 עד 2024.

5.1.10.3 מגזר התעשייה בחו"ל

הכנסות מגזר התעשייה בחו"ל בתקופת הדוח, הסתכמו לסך של 24,010 אלפי ש"ח (6,673 אלפי דולר של ארה"ב) לעומת סך של 29,913 אלפי ש"ח (8,098 אלפי דולר של ארה"ב) בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בסך של 5,903 אלפי ש"ח ובסך של 1,425 אלפי דולר של ארה"ב המהווה קיטון בשיעור של כ-19.7% בשקלים חדשים וכ-17.6% בדולר של ארה"ב.

הכנסות מגזר התעשייה בחו"ל ברבעון השני, הסתכמו לסך של 12,564 אלפי ש"ח (3,505 אלפי דולר של ארה"ב) לעומת סך של 17,299 אלפי ש"ח (4,656 אלפי דולר של ארה"ב) ברבעון המקביל אשתקד, קיטון בסך של 4,735 אלפי ש"ח ובסך של 1,151 אלפי דולר של ארה"ב המהווה קיטון בשיעור של כ-27.4% בשקלים חדשים ו כ-24.7% בדולר של ארה"ב.

ההפסד התפעולי במגזר התעשייה בחו"ל בתקופת הדוח, הסתכם לסך של כ-8,782 אלפי ש"ח, לעומת הפסד תפעולי בסך של כ-7,512 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול בהפסד של כ-1,270 אלפי ש"ח המהווה גידול בהפסד בשיעור של כ-16.9%.

ההפסד התפעולי במגזר התעשייה בחו"ל ברבעון השני, הסתכם לסך של כ-3,047 אלפי ש"ח, לעומת הפסד תפעולי בסך של כ-2,984 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. גידול בהפסד של כ-63 אלפי ש"ח המהווה גידול בהפסד בשיעור של כ-2.1%.

ה-EBITDA של מגזר התעשייה בחו"ל בתקופת הדוח, הסתכם להפסד בסך של 5,293 אלפי ש"ח, לעומת הפסד בסך של 4,370 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור ה-EBITDA מההכנסות הסתכם לכ-22% מהכנסות המגזר בתקופת הדוח, לעומת כ-14.6% מהכנסות המגזר בתקופה המקבילה אשתקד.

ה-EBITDA של מגזר התעשייה בחו"ל ברבעון השני, הסתכם להפסד בסך של 1,381 אלפי ש"ח, לעומת הפסד בסך של 1,435 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור ה-EBITDA מההכנסות הסתכם לכ-11% מהכנסות המגזר בתקופת הדוח, לעומת כ-8.3% מהכנסות המגזר ברבעון המקביל אשתקד.

5.1.10.4 מגזר הנדל"ן המניב²

(א) ברבעון השני לשנת 2025 הגיעו לסיכום חוזים ביחס ל-413 מ"ר משרדים. בנוסף, ביחס ל-21,871 מ"ר תעשייה מומשה האופציה ע"י השוכר הקיים. נכון ליום 30 ביוני 2025, כ-3,454 מ"ר משרדים וכ-131 מ"ר שטחי מסחר מיועדים לשיווק. שיעור התפוסה המשוקלל ליום 30 ביוני 2025, של שטחי המשרדים הינו כ-87.1% ובשטחי המסחר כ-98%.

(ב) הכנסות מהשכרת נכסים - היקף ההכנסות מהשכרת נכסים, לצדדים שלישיים, לא קשורים, בתקופת הדוח, הסתכם לסך של 14,692 אלפי ש"ח לעומת סך של 14,567 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של 125 אלפי ש"ח, המהווה גידול של כ-0.9%. היקף ההכנסות מהשכרת נכסים, לצדדים שלישיים, לא קשורים, ברבעון

2 סקירת התוצאות של מגזר הנדל"ן הינה על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים שבמסגרתם מתבטלות פעילויות בין המגזרים וכן מתבטלות התאמות לשווי שוק של נכסים הכלולים במגזר הנדל"ן המשמשים את המגזרים האחרים.

השני, הסתכם לסך של 7,164 אלפי ש"ח לעומת סך של 7,287 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של 123 אלפי ש"ח.

ה- NOI לתקופת הדוח, הסתכם לסך של 11,798 אלפי ש"ח לעומת 12,126 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ירידה של כ-328 אלפי ש"ח המהווה קיטון של כ-2.7%. ה- NOI לרבעון השני, הסתכם לסך של 5,640 אלפי ש"ח לעומת 6,069 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ירידה של כ-429 אלפי ש"ח המהווה קיטון של כ-7.1%.

הקיטון ב-NOI, ביחס לתקופות המקבילות אשתקד כאמור נובע כתוצאה מעליה בהוצאה האחזקה.

5.1.10.5. להלן מידע אודות התפתחות שווי נכסי הנדל"ן המניב של הקבוצה (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2024	ליום 30 ביוני 2025	
אלפי ש"ח			
490,488	427,746	491,373	שווי נדל"ן מניב
25.2%	23.6%	25.4%	שיעור מהיקף המאזן

5.1.10.6. להלן מידע אודות ה-³NOI של מגזר הנדל"ן המניב (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	
אלפי ש"ח					
24,438	6,069	5,640	12,126	11,798	NOI
24,438	6,069	5,640	12,126	11,798	NOI מנכסים זהים לתקופה

5.1.10.7. שיעור תשואה משוקלל

להלן תחשיב לשיעור התשואה המשוקלל (Cap Rate) לנכסי הנדל"ן של הקבוצה בישראל (במאוחד), הנגזר מכלל הנדל"ן המניב של החברה ליום 30 ביוני 2025:

אלפי ש"ח	
491,373	נדל"ן להשקעה בדוח המאוחד
1,728	בניכוי קרקעות בחו"ל
42,103	בניכוי שווי נכסים המיוחס לנכסים פנויים
69,931	בניכוי שווי זכויות שאינו מושכר
377,611	נדל"ן להשקעה המיוחס לשטחים מושכרים ליום 30 ביוני 2025
11,798	NOI לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2025
12,063	NOI צפוי עד לתום השנה על בסיס רבעון שני 2025 (*)
6.3%	שיעור תשואה משוקלל הנגזר מנדל"ן מניב להשקעה (Cap Rate)

כאמור בבאור 13 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024 השווי ההוגן של הנדל"ן המניב מושפע ממספר אומדנים קריטיים לרבות דמי השכירות הראויים ושיעורי ההיוון.

3 NOI - רווח מהשכרת נכסים והפעלתם בנטרול פחת והפחתות. מודגש כי אינו מציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת על פי כללי החשבונאות המקבילים וכי אינו משקף מזומנים שבנמצא למימון כל תזרימי המזומנים של החברה, כולל יכולתה לחלק כספים וכן אינו אמור להיחשב לרווח הנקי לצורך הערכת תוצאות הפעילות של החברה.

(*) המידע בטבלה שלעיל הכולל תחזית לכל שנת 2025, הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. המבוסס על תחזיות, הערכות ואומדנים של החברה ומושפעים בין היתר משורת גורמים שאינם בשליטת החברה לרבות מהסביבה העסקית בה פועלת החברה ומגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, לרבות מצב המשק בישראל, השלכות משברים בריאותיים וכלכליים על מצב הכלכלה, שינויים בתפוסה, במדד, בריבית ובגובה דמי השכירות. שינויים בגורמים כאמור עלולים לגרום להתממשות האומדנים באופן שונה, לרבות באופן מהותי, מהערכות המפורטות לעיל.

6. נזילות

6.1. ליום 30 ביוני 2025, הסתכמו יתרות המזומנים ושווי המזומנים והשקעות לזמן קצר של הקבוצה לסך של 47,313 אלפי ש"ח לעומת סך של 89,967 אלפי ש"ח ביום 30 ביוני 2024 וסך של 80,149 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

מרבית השינוי לעומת הרבעון המקביל נובע מחלוקת דיבידנד, השקעות ברכוש קבוע ופרעון הלוואות לזמן ארוך.

להלן תמצית בדבר תזרים המזומנים של החברה לתקופת הדוח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד מפעילות שוטפת, מפעילות השקעה ומפעילות מימון:

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2024	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		סעיף
	2024	2025	2024	2025	
אלפי ש"ח					
77,132	9,909	(10,175)	51,229	(12,988)	תזרים מזומנים שנבעו (שימשו) מ/לפעילות שוטפת
(90,183)	(65,758)	38,215	(73,828)	24,462	תזרים מזומנים שנבעו (שימשו) מ/לפעילות השקעה
(99,521)	(65,824)	(30,901)	(78,775)	3,363	תזרים מזומנים שנבעו (שימשו) מ/לפעילות מימון
(112,460)	(121,671)	(2,970)	(101,405)	14,386	השינוי במזומנים ושווי מזומנים

6.2. תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

תזרים המזומנים ששימש לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכם לכ- 12,988 אלפי ש"ח, לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת בסך של 51,229 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של 64,217 אלפי ש"ח.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות שוטפת ברבעון השני הסתכם לכ- 10,175 אלפי ש"ח, לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות בסך של כ- 9,909 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של 20,084 אלפי ש"ח.

הירידה נובעת בעיקרה מקיטון במקדמות מלקוחות וגידול ביתרת הלקוחות.

6.3. תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

בתקופת הדוח הסתכם תזרים המזומנים שנבע מפעילות השקעה לסך של 24,462 אלפי ש"ח לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של 73,828 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השני הסתכם תזרים המזומנים שנבע מפעילות השקעה לסך של 38,215 אלפי ש"ח לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של 65,758 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

עיקר השינוי נבע ממכירת השקעות לזמן קצר לעומת רכישה בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח, השקיעה הקבוצה סך של 815 אלפי ש"ח בנדליין להשקעה לעומת סך של 1,919 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

6.4. תזרימי המזומנים מפעילות מימון

תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון בתקופת הדוח, עמד על סך של 3,363 אלפי ש"ח לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון בסך 78,775 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון ברבעון השני, עמד על סך של 30,901 אלפי ש"ח לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון בסך 65,824 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

עיקר השינוי נבע מאשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים למימון ההון החוזר.

7. מקורות מימון

הקבוצה מממנת את פעילותה מהונה העצמי, מתזרים מזומנים מפעילותה השוטפת, לרבות ממקדמות שמתקבלות ממזמינים ומאשראי ספקים וכן באמצעות מימון מתאגידים בנקאיים.

להלן פירוט הרכב מקורות המימון של החברה מתאגידים בנקאיים (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר 2024	% מסך המאזן	ליום 30 ביוני 2024	% מסך המאזן	ליום 30 ביוני 2025	% מסך המאזן	
29,730	1.53%	32,656	1.80%	109,738	5.66%	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
74,840	3.85%	87,402	4.82%	56,088	2.89%	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
104,570	5.38%	120,058	6.62%	165,826	8.55%	סה"כ

חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

8. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הראוי של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית יעמוד על דירקטור אחד. קביעתו זו התבססה, בין היתר, בהתחשב באופי הסוגיות החשבונאיות וסוגיות הבקרה החשבונאיות המתוערות בהכנת דוחותיה הכספיים של החברה, תחומי פעילותה של החברה, סדר גודל החברה ומורכבות פעילותה.

למועד החתימה על דוח זה, מכהנים שלושה דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון החברה – ה"ה אבירם להב (דח"צ), צבי יחזקאל (דח"צ) ורינה שפיר (דירקטורית בלתי תלויה). לפרטים אודות כישוריהם, והשכלתם אשר בהסתמך עליהם החברה רואה אותם כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראו הפירוט הניתן ביחס לתקנה 26 לחלק ד' (פרטים נוספים על על החברה) לדוח התקופתי.

9. דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד הדוח, החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. למועד הדוח מכהנת בחברה דירקטורית בלתי תלויה אחת (גב' רינה שפיר) וכן שני דירקטורים חיצוניים (ה"ה אבירם להב וצבי יחזקאל).

10. מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות

הקבוצה רואה עצמה חלק בלתי נפרד מההוויה של החברה הישראלית ולכן היא שואפת לתרום לגופים שונים הפועלים בעיקר בתחום הרפואה ובמתן סיוע לנוער בסיכון. במסגרת זו תרמה החברה בתקופת הדוח סך של 323 אלפי ש"ח לעומת סך של 189 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לאחר תאריך המאזן ועד למועד פרסום הדוח תרמה החברה סך של 302 אלפי ש"ח נוספים.

11. אירועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים

לפרטים אודות אירועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים.

12. אומדנים ושיקולי דעת חשבונאים מהותיים

לפרטים בדבר אומדנים ושיקולי דעת חשבונאים מהותיים ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

הדירקטוריון מביע הערכה לעובדי הקבוצה ומנהליה על הישגיהם בתקופת הדוח.

אהוד דנוך, מנכ"ל

גיורא אקרשטיין, יו"ר דירקטוריון

17 באוגוסט, 2025

100 **אקדשטיין**
מסורת של חדשנות



פרק ב

הדוחות הכספיים

קבוצת אקרשטיין בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7-11	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
12-14	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
15-21	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של קבוצת אקרשטיין בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קבוצת אקרשטיין בע"מ וחברות בנות (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח תמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי 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 מזוהים 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,
17 באוגוסט, 2025

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			<u>נכסים שוטפים</u>
21,401	32,456	35,787	מזומנים ושווי מזומנים
58,748	57,511	11,526	השקעות לזמן קצר
324,772	260,031	342,549	לקוחות
46,487	43,278	57,063	חייבים ויתרות חובה
119,869	119,586	119,377	מלאי
<u>571,277</u>	<u>512,862</u>	<u>566,302</u>	
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
642	620	682	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
41,557	39,934	38,785	נכסי זכות שימוש
490,488	427,746	491,373	נדל"ן להשקעה
826,989	818,664	820,617	רכוש קבוע
2,361	2,361	9,936	רכוש אחר
9,194	9,742	8,927	יתרות חובה לזמן ארוך
2,482	2,549	2,295	מסים נדחים
<u>1,373,713</u>	<u>1,301,616</u>	<u>1,372,615</u>	
<u>1,944,990</u>	<u>1,814,478</u>	<u>1,938,917</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
29,730	32,656	109,738	אשראי מתאגידים בנקאיים
10,115	8,112	11,095	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
114,774	101,678	120,701	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
202,324	183,665	146,209	זכאים ויתרות זכות
<u>356,943</u>	<u>326,111</u>	<u>387,743</u>	
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
74,840	87,402	56,088	הלוואות מתאגידים בנקאיים
34,493	34,638	30,830	התחייבויות בגין חכירה
3,581	3,532	3,670	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
238,389	228,892	239,965	התחייבות מסים נדחים
<u>351,303</u>	<u>354,464</u>	<u>330,553</u>	
			<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
2,881	2,875	2,885	הון מניות
520,794	512,272	516,068	קרנות הון
711,621	617,375	700,166	יתרת רווח
<u>1,235,296</u>	<u>1,132,522</u>	<u>1,219,119</u>	
1,448	1,381	1,502	<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
<u>1,236,744</u>	<u>1,133,903</u>	<u>1,220,621</u>	<u>סה"כ הון</u>
<u>1,944,990</u>	<u>1,814,478</u>	<u>1,938,917</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

17 באוגוסט, 2025

איל ויינברג סמנכ"ל כספים	אהוד דנוך מנכ"ל	גיורא אקרשטיין יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	--------------------	------------------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
מבוקר					
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)					
872,366	207,118	216,476	393,926	439,407	הכנסות
29,987	7,287	7,164	14,567	14,692	הכנסות מהשכרת נכסים
902,353	214,405	223,640	408,493	454,099	סה"כ הכנסות
646,481	158,469	158,381	296,049	319,088	עלות ההכנסות
5,715	1,172	1,729	2,441	3,140	עלות אחזקת נכסים מושכרים
652,196	159,641	160,110	298,490	322,228	סה"כ עלות ההכנסות
250,157	54,764	63,530	110,003	131,871	רווח גולמי
61,737	-	-	-	-	עליית ערך נדל"ן להשקעה
92,395	21,705	24,907	43,796	50,316	הוצאות מכירה ושיווק
48,221	11,332	12,531	22,631	24,162	הוצאות הנהלה וכלליות
(616)	(39)	(96)	(308)	3	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
171,894	21,766	26,188	43,884	57,390	רווח תפעולי
(4,460)	(938)	(424)	(2,547)	(1,389)	הכנסות מימון
9,382	1,609	2,632	5,405	4,443	הוצאות מימון
74	8	11	50	40	חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
167,046	21,103	23,991	41,076	54,376	רווח לפני מסים על הכנסה
43,549	6,666	7,535	11,398	16,273	מסים על הכנסה
123,497	14,437	16,456	29,678	38,103	רווח נקי
					מיוחס ל:
123,406	14,420	16,417	29,654	38,049	בעלי מניות החברה
91	17	39	24	54	זכויות שאינן מקנות שליטה
123,497	14,437	16,456	29,678	38,103	
					<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>
					כמות המניות המשוקללת ששימשה לחישוב רווח נקי בסיסי למניה (באלפים)
288,061	287,510	288,105	287,510	288,105	
0.43	0.05	0.06	0.10	0.13	רווח נקי בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2024	2025	2024	2025	
<u>בלתי מבוקר</u>					
<u>אלפי ש"ח</u>					
123,497	14,437	16,456	29,678	38,103	רווח נקי
רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):					
<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>					
9,513	-	-	-	-	הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע
9,513	-	-	-	-	סה"כ רכיבים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד
<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>					
200	1,008	(5,059)	1,597	(4,342)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
200	1,008	(5,059)	1,597	(4,342)	סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
9,713	1,008	(5,059)	1,597	(4,342)	סה"כ רווח כולל אחר
<u>133,210</u>	<u>15,445</u>	<u>11,397</u>	<u>31,275</u>	<u>33,761</u>	סה"כ רווח כולל
מיוחס ל:					
133,119	15,428	11,358	31,251	33,707	בעלי מניות החברה
91	17	39	24	54	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>133,210</u>	<u>15,445</u>	<u>11,397</u>	<u>31,275</u>	<u>33,761</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	קרן הון הערכה מחדש	קרנות מהפרשי תרגום בחברות מוחזקות	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת וקרנות הון אחרות	פרמיה	הון המניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח									
1,236,744	1,448	1,235,296	711,621	363,226	(6,277)	16,034	147,811	2,881	יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)
38,103	54	38,049	38,049	-	-	-	-	-	רווח נקי
(4,342)	-	(4,342)	-	-	(4,342)	-	-	-	התאמות הנובעות מהפרשי תרגום בחברות מוחזקות
33,761	54	33,707	38,049	-	(4,342)	-	-	-	סה"כ רווח כולל
-	-	-	-	-	-	(1,199)	1,195	4	מימוש ניירות ערך המירים למניות
116	-	116	-	-	-	116	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	496	(496)	-	-	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת
(50,000)	-	(50,000)	(50,000)	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
<u>1,220,621</u>	<u>1,502</u>	<u>1,219,119</u>	<u>700,166</u>	<u>362,730</u>	<u>(10,619)</u>	<u>14,951</u>	<u>149,006</u>	<u>2,885</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2025

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	קרן הון הערכה מחדש	קרנות מהפרשי תרגום בחברות מוחזקות	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת וקרנות הון אחרות	פרמיה	הון המניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח									
1,151,749	1,464	1,150,285	637,223	354,705	(6,477)	15,683	146,276	2,875	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
29,678	24	29,654	29,654	-	-	-	-	-	רווח נקי
1,597	-	1,597	-	-	1,597	-	-	-	התאמות הנובעות מהפרשי תרגום בחברות מוחזקות
31,275	24	31,251	29,654	-	1,597	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(107)	(107)	-	-	-	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה
986	-	986	-	-	-	986	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת
-	-	-	498	(498)	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
(50,000)	-	(50,000)	(50,000)	-	-	-	-	-	
<u>1,133,903</u>	<u>1,381</u>	<u>1,132,522</u>	<u>617,375</u>	<u>354,207</u>	<u>(4,880)</u>	<u>16,669</u>	<u>146,276</u>	<u>2,875</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	קרן הון הערכה מחדש	קרנות מהפרשי תרגום בחברות מוחזקות	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת וקרנות הון אחרות	פרמיה	הון המניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח									
1,209,750	1,463	1,208,287	683,501	362,978	(5,560)	16,676	147,811	2,881	יתרה ליום 1 באפריל, 2025
16,456	39	16,417	16,417	-	-	-	-	-	רווח נקי
(5,059)	-	(5,059)	-	-	(5,059)	-	-	-	התאמות הנובעות מהפרשי תרגום בחברות מוחזקות
11,397	39	11,358	16,417	-	(5,059)	-	-	-	סה"כ רווח כולל
-	-	-	-	-	-	(1,199)	1,195	4	מימוש ניירות ערך המירים למניות עלות תשלום מבוסס מניות
(526)	-	(526)	-	-	-	(526)	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת
-	-	-	248	(248)	-	-	-	-	
<u>1,220,621</u>	<u>1,502</u>	<u>1,219,119</u>	<u>700,166</u>	<u>362,730</u>	<u>(10,619)</u>	<u>14,951</u>	<u>149,006</u>	<u>2,885</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2025

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	קרן הון הערכה מחדש	קרנות מהפרשי תרגום בחברות מוחזקות	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת וקרנות הון אחרות	פרמיה	הון המניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח									
1,118,113	1,471	1,116,642	602,706	354,456	(5,888)	16,217	146,276	2,875	יתרה ליום 1 באפריל, 2024
14,437	17	14,420	14,420	-	-	-	-	-	רווח נקי
1,008	-	1,008	-	-	1,008	-	-	-	התאמות הנובעות מהפרשי תרגום בחברות מוחזקות
15,445	17	15,428	14,420	-	1,008	-	-	-	סה"כ רווח כולל
-	-	-	-	-	-	452	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	249	(249)	-	-	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת
(107)	(107)	-	-	-	-	-	-	-	חלוקת דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה
<u>1,133,903</u>	<u>1,381</u>	<u>1,132,522</u>	<u>617,375</u>	<u>354,207</u>	<u>(4,880)</u>	<u>16,669</u>	<u>146,276</u>	<u>2,875</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון המניות	פרמיה	וקרנות הון אחרות	מוגדרת להטבה של תוכניות קרן בגין מדידה מחדש	קרנות מהפרשי תרגום בחברות מוחזקות	קרן הון הערכה מחדש מבוקר אלפי ש"ח	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
2,875	146,276	15,683	(6,477)	354,705	637,223	1,150,285	1,464	1,151,749	
-	-	-	-	-	123,406	123,406	91	123,497	רווח נקי
-	-	-	-	9,513	-	9,513	-	9,513	הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע התאמות הנובעות מהפרשי תרגום בחברות מוחזקות
-	-	-	200	-	-	200	-	200	סה"כ רווח כולל חלוקת דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	-	-	-	(107)	(107)	מימוש ניירות ערך המירים למניות עלות תשלום מבוסס מניות
6	1,535	(1,541)	1,892	-	-	1,892	-	1,892	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת דיבידנד לבעלי מניות החברה
-	-	-	-	(992)	992	(50,000)	-	(50,000)	
2,881	147,811	16,034	(6,277)	363,226	711,621	1,235,296	1,448	1,236,744	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2024	2025	2024	2025	
	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>					
123,497	14,437	16,456	29,678	38,103	רווח נקי
(46,365)	(4,528)	(26,631)	21,551	(51,091)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
77,132	9,909	(10,175)	51,229	(12,988)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>					
(30,850)	(7,940)	(7,453)	(15,241)	(14,635)	רכישת רכוש קבוע
582	-	50	346	121	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(57,014)	(57,014)	46,057	(57,014)	46,057	מכירת (רכישת) השקעות לזמן קצר
-	-	-	-	(6,266)	רכישת חברת בת שאוחדה לראשונה, בניכוי מזומנים שנבעו ברכישה (ג)
(2,901)	(804)	(439)	(1,919)	(815)	תוספות והשקעות בנדל"ן להשקעה
(90,183)	(65,758)	38,215	(73,828)	24,462	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>					
(34,003)	(6,925)	(8,150)	(13,899)	(15,075)	פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(4,725)	(6,304)	30,552	(9,792)	74,962	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(50,000)	(50,000)	(50,000)	(50,000)	(50,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(107)	(107)	-	(107)	-	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(10,686)	(2,488)	(3,303)	(4,977)	(6,524)	פרעון התחייבות בגין חכירה
(99,521)	(65,824)	(30,901)	(78,775)	3,363	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
112	2	(109)	(31)	(451)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(112,460)	(121,671)	(2,970)	(101,405)	14,386	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
133,861	154,127	38,757	133,861	21,401	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
21,401	32,456	35,787	32,456	35,787	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
	בלתי מבוקר			
מבוקר	אלפי ש"ח			

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

(61,737)	-	-	-	-	עליה בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה, נטו
(74)	(8)	(11)	(50)	(40)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
43,549	6,666	7,535	11,398	16,273	מסים על ההכנסה
4,736	701	1,802	732	3,051	הוצאות מימון, נטו
45,218	11,043	11,831	22,155	24,258	פחת והפחתות
					עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(49)	(47)	89	(98)	89	שערוך השקעות לזמן קצר
(1,734)	(497)	(133)	(497)	(784)	רווח הון ממימוש השקעות לזמן קצר
-	-	1,949	-	1,949	רווח (הפסד) הון ממימוש רכוש קבוע, נטו
(497)	-	(23)	(269)	83	תשלום מבוסס מניות
1,892	452	(526)	986	116	
<u>31,304</u>	<u>18,310</u>	<u>22,513</u>	<u>34,357</u>	<u>44,995</u>	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(27,384)	(44,744)	12,319	37,591	(13,082)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(6,927)	(7,722)	(13,547)	(4,023)	(10,263)	עלייה בחייבים ויתרות חובה לזמן קצר ולזמן ארוך
(1,935)	10,430	(1,291)	(1,066)	(538)	ירידה (עלייה) במלאי
(25,286)	(2,624)	(1,123)	(38,597)	3,948	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
9,273	25,396	(31,940)	16,233	(29,284)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
<u>(52,259)</u>	<u>(19,264)</u>	<u>(35,582)</u>	<u>10,138</u>	<u>(49,219)</u>	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(5,686)	(1,407)	(1,658)	(2,459)	(3,371)	ריבית ששולמה
2,721	1,139	343	2,553	1,326	ריבית שהתקבלה
(22,974)	(3,306)	(12,564)	(23,567)	(45,139)	מסים ששולמו
529	-	317	529	317	מסים שהתקבלו
<u>(25,410)</u>	<u>(3,574)</u>	<u>(13,562)</u>	<u>(22,944)</u>	<u>(46,867)</u>	
<u>(46,365)</u>	<u>(4,528)</u>	<u>(26,631)</u>	<u>21,551</u>	<u>(51,091)</u>	

(ב) פעולות מהותיות שלא במזומן

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

<u>10,458</u>	<u>3,655</u>	<u>1,264</u>	<u>4,043</u>	<u>3,895</u>	
---------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
	מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח			

(ג) רכישת חברת בת שאוחדה לראשונה

-	-	-	-	2,056	הון חוזר
-	-	-	-	(4,217)	נכסים פיננסיים
-	-	-	-	4,718	מוניטין
-	-	-	-	1,316	רכוש קבוע
-	-	-	-	3,107	רכוש אחר
-	-	-	-	(714)	מיסים נדחים
-	-	-	-	6,266	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים מאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") בעקבות התקיפה הנפשעת והאכזרית של ארגוני הטרור מעזה. ביום 13 ביוני 2025 פתחה מדינת ישראל במתקפה על איראן, במסגרת מבצע "עם כלביא", מתקפה אשר ארכה כ- 12 ימי לחימה. ביום 24 ביוני, 2025 לאחר תקיפה אמריקאית באיראן, נכנסה לתוקפה הפסקת אש בין הצדדים. להלן התייחסות לאופן השפעת המלחמה על מגזרי הפעילות שהושפעו מהותית:

במגזר ההנדסה בעקבות המלחמה הופסקו העבודות בפרויקט מיגון גבול הצפון ברבעון האחרון של שנת 2023, כאשר בחודש דצמבר 2024, החברה חידשה את העבודות. בתקופת הדוח, נמשכה מגמת הגידול בתחום אמצעי המיגון והאלמנטים המתועשים וזאת בעקבות השפעות המלחמה על המצב הביטחוני. לאור מאפייני הבנייה המתועשת (טרומית) אשר במהותה הינה מהירה וחסכונית בכוח אדם, להערכת החברה, יחול גידול מתמשך בביקוש למוצרי תחום הפעילות עם סיום מצב המלחמה ותחילת שיקום המבנים בעוטף עזה וצפון הארץ.

במגזר התעשייה לאור השלכות המלחמה, במחצית הראשונה של שנת 2024, חל עיכוב באספקת המוצרים לאתרי הבנייה שהיו סגורים ו/או פועלים חלקית (בין אם עקב מחסור בכוח אדם ובין אם בגין מגבלות ביטחוניות אחרות). לאור האמור, החברה התאימה את מערכי הייצור והתפוקות לרמות הביקוש של לקוחותיה. במחצית השנייה לשנת 2024 ובחציון הראשון בשנת 2025, חלה עליה בביקושים, אשר הביאה לגידול בהכנסות ולשיפור משמעותי בתוצאות המגזר. בחודש יוני, 2025, עם פרוץ מבצע "עם כלביא" הוקפא הביצוע של מספר רב של פרויקטים וחזר לפעילות רגילה בתחילת יולי 2025. עצירה זו הביאה לירידה בהכנסות בחודש יוני וברבעון השני של 2025 עם פגיעה ברווחיות התפעולית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. 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 ומיידים), התש"ל-1970.

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

באור 3: - מגזרי פעילות

א. 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, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות ולה מגזרי פעילות כדלקמן:

1. מגזר תעשייה.
2. מגזר הנדסה.
3. מגזר תעשייה בחו"ל.
4. מגזר נדל"ן.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025

סה"כ	התאמות ואחר	מגזר		מגזר הנדסה	מגזר תעשייה	
		מגזר נדל"ן	מגזר תעשייה בחו"ל			
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
454,099	-	15,322	24,010	253,415	161,352	הכנסות מחיצוניים
-	(8,532)	8,481	-	-	51	הכנסות בין-מגזריות
<u>454,099</u>	<u>(8,532)</u>	<u>23,803</u>	<u>24,010</u>	<u>253,415</u>	<u>161,403</u>	סה"כ הכנסות
<u>57,393</u>	<u>(1,935)</u>	<u>15,665</u>	<u>(8,782)</u>	<u>35,778</u>	<u>16,667</u>	רווח (הפסד) מגזרי
<u>24,258</u>	<u>(6,517)</u>	<u>679</u>	<u>3,489</u>	<u>10,274</u>	<u>16,333</u>	פחת והפחתות
(3)						הוצאות אחרות, נטו
(3,054)						הוצאות מימון, נטו
						חלק הקבוצה ברווחי חברות
						המטופלות לפי שיטת השווי
40						המאזני, נטו
<u>54,376</u>						רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024						
סה"כ	התאמות ואחר	מגזר נדל"ן	מגזר תעשייה בחו"ל	מגזר הנדסה	מגזר תעשייה	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
408,493	-	15,111	29,913	249,336	114,133	הכנסות מחיצוניים
-	(8,087)	8,032	-	-	55	הכנסות בין-מגזריות
<u>408,493</u>	<u>(8,087)</u>	<u>23,143</u>	<u>29,913</u>	<u>249,336</u>	<u>114,188</u>	סה"כ הכנסות
<u>43,576</u>	<u>(2,167)</u>	<u>15,247</u>	<u>(7,512)</u>	<u>38,315</u>	<u>(307)</u>	רווח (הפסד) מגזרי
<u>22,155</u>	<u>(6,166)</u>	<u>718</u>	<u>3,142</u>	<u>9,201</u>	<u>15,260</u>	פחת והפחתות
308						הכנסות אחרות, נטו
(2,858)						הוצאות מימון, נטו
50						חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
<u>41,076</u>						רווח לפני מסים על ההכנסה

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025						
סה"כ	התאמות ואחר	מגזר נדל"ן	מגזר תעשייה בחו"ל	מגזר הנדסה	מגזר תעשייה	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
223,640	-	7,539	12,564	123,067	80,470	הכנסות מחיצוניים
-	(4,354)	4,329	-	-	25	הכנסות בין-מגזריות
<u>223,640</u>	<u>(4,354)</u>	<u>11,868</u>	<u>12,564</u>	<u>123,067</u>	<u>80,495</u>	סה"כ הכנסות
<u>26,092</u>	<u>(985)</u>	<u>7,963</u>	<u>(3,047)</u>	<u>16,034</u>	<u>6,127</u>	רווח (הפסד) מגזרי
<u>11,831</u>	<u>(3,442)</u>	<u>341</u>	<u>1,666</u>	<u>5,160</u>	<u>8,106</u>	פחת והפחתות
96						הכנסות אחרות, נטו
(2,208)						הוצאות מימון, נטו
11						חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
<u>23,991</u>						רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024						
סה"כ	התאמות ואחר	מגזר נדל"ן	מגזר תעשייה בחו"ל	מגזר הנדסה	מגזר תעשייה	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
214,405	-	7,621	17,299	133,203	56,282	הכנסות מחיצוניים
-	(4,055)	4,027	-	-	28	הכנסות בין-מגזריות
<u>214,405</u>	<u>(4,055)</u>	<u>11,648</u>	<u>17,299</u>	<u>133,203</u>	<u>56,310</u>	סה"כ הכנסות
<u>21,727</u>	<u>(679)</u>	<u>7,832</u>	<u>(2,984)</u>	<u>18,637</u>	<u>(1,079)</u>	רווח (הפסד) מגזרי
<u>11,043</u>	<u>(3,102)</u>	<u>356</u>	<u>1,549</u>	<u>4,472</u>	<u>7,768</u>	פחת והפחתות
39						הכנסות אחרות, נטו
(671)						הוצאות מימון, נטו
						חלק הקבוצה ברווחי חברות
						המטופלות לפי שיטת
						השווי המאזני, נטו
<u>8</u>						רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>21,103</u>						

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024						
סה"כ	התאמות ואחר	מגזר נדל"ן	מגזר תעשייה בחו"ל	מגזר הנדסה	מגזר תעשייה	
מבוקר						
אלפי ש"ח						
902,353	-	31,210	58,739	546,201	266,203	הכנסות מחיצוניים
-	(16,375)	16,267	-	-	108	הכנסות בין-מגזריות
<u>902,353</u>	<u>(16,375)</u>	<u>47,477</u>	<u>58,739</u>	<u>546,201</u>	<u>266,311</u>	סה"כ הכנסות
<u>652,196</u>	<u>(10,328)</u>	<u>6,442</u>	<u>56,376</u>	<u>411,171</u>	<u>188,535</u>	עלות ההכנסות
<u>171,278</u>	<u>(4,150)</u>	<u>(* 92,304)</u>	<u>(19,108)</u>	<u>83,841</u>	<u>18,391</u>	רווח (הפסד) מגזרי
<u>45,218</u>	<u>(12,556)</u>	<u>1,424</u>	<u>6,199</u>	<u>19,749</u>	<u>30,402</u>	פחת והפחתות
616						הוצאות אחרות, נטו
(4,922)						הוצאות מימון, נטו
						חלק הקבוצה ברווחי חברות
						המטופלות לפי שיטת
						השווי המאזני, נטו
<u>74</u>						רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>167,046</u>						

(* כולל הכנסות משערוך נדל"ן בסך של 61,737 אלפי ש"ח.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע נוסף על הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)			

הכנסות מלקוח א' המהווה 10% ומעלה
מסך ההכנסות המדווחות בדוחות
הכספיים:

238,908	62,240	95,927	130,946	154,286
---------	--------	--------	---------	---------

הכנסות המדווחות בדוחות הכספיים
בגין כל קבוצה של מוצרים ושירותים
דומים אשר שיעור ההכנסות מהן
מהווה 10% או יותר מסך ההכנסות
המדווחות בדוחות הכספיים:

תעשייה-				
220,253	45,490	59,950	89,056	127,535

מוצרי פיתוח סביבה ועיצוב נוף

הנדסה -				
298,844	78,050	80,604	136,548	165,491

מוצרי בניה מתועשת

באור 4: - מכשירים פיננסיים

ניהול הסיכונים מבוצע על ידי הנהלת הקבוצה בהתאם לתחומי הפעילות ולסיכונים הקשורים למכשירים הפיננסיים. הנהלת החברה מבצעת מעקב שוטף אחר ההתפתחויות בשווקים הרלוונטיים ועוקבת אחר התפתחויות חריגות.

א. שווי הוגן

1. הטבלה שלהלן משווה בין היתרה בספרים לבין השווי ההוגן של מכשיריה הפיננסיים של הקבוצה, המוצגים בדוחות הכספיים שלא על-פי שווים ההוגן (מלבד אלו אשר עלותם המופחתת מהווה קירוב סביר לשווים ההוגן):

31 בדצמבר, 2024		30 ביוני, 2024		30 ביוני, 2025		
יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	
מבוקר		בלתי מבוקר				
						אלפי ש"ח
83,462	89,604	96,344	104,033	71,667	76,594	הלוואות מבנקים - שקלי לא צמוד
-	-	617	616	-	-	הלוואות מבנקים - שקלי צמוד
11,468	11,762	13,018	13,438	9,607	9,695	הלוואות מבנקים - דולר
94,930	101,366	109,979	118,087	81,274	86,289	סה"כ

2. ההנהלה העריכה שיתרת המזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות, מהווה בקירוב את שווים ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה.

ב. מבחני רגישות בגין שינויים בגורמי שוק

מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית משתנה	
רווח (הפסד) מהשינוי	
עליית ריבית	ירידת ריבית
של 0.5%	של 0.5%
אלפי ש"ח	

(424)	420	30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)
(683)	674	30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)
(541)	535	31 בדצמבר, 2024 (מבוקר)

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

מבחן רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן	
רווח (הפסד) מהשינוי	
עליית מדד של 0.5%	ירידת מדד של 0.5%
אלפי ש"ח	
-	-
31	(31)
-	-

30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)

30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)

31 בדצמבר, 2024 (מבוקר)

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

- א. ביום 11 במרס, 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסכום כולל של 50 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה. הדיבידנד שולם ביום 4 באפריל, 2025.
- ב. ביום 11 במרס, 2025, אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת התגמול של החברה, הקצאת 4,294,324 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל- 4,294,324 מניות רגילות של החברה תמורת תוספת מימוש של 8.28 ש"ח לכל אופציה, לנושאי משרה ובעלי תפקידים נוספים בחברה. השווי ההוגן של האופציות נאמד בכ- 8,567 אלפי ש"ח.
- ג. בתאריך 31 בדצמבר, 2024, התקשרה החברה בהסכם עם בעלי המניות של חברת "אב לב תעשיות מתכת בע"מ" לרכישת 100% ממניות החברה אשר עוסקת בייצור תבניות מתכת לייצרני האלמנטים המתועשים מבטון וכן לקבלני משנה. תמורת העסקה הינה 6,800 אלפי ש"ח. בתקופת הדוח, ביום 15 בינואר, 2025, התקיימו התנאים המתלים לרכישה.
- ד. ביום 4 ביוני, 2025, הודיע מנכ"ל החברה לדירקטוריון החברה על רצונו לסיים את עבודתו בחברה בכפוף לחובת הודעה מוקדמת של 6 חודשים מראש.

17 באוגוסט, 2025

לכבוד
הדירקטוריון של קבוצת אקרשטיין בע"מ ("החברה")

מדינת היהודים 103, הרצליה

א.ג.נ,

הנדון: מכתב הסכמה הניתן בד בבד עם פרסום דוח עיתי בקשר לתשקיף מדף של קבוצת אקרשטיין בע"מ
מיום 23 במאי 2024 ("תשקיף המדף")

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) בתשקיף המדף שבנדון את הדוחות שלנו המפורטים להלן:

(1) דוח סקירה מיום 17 באוגוסט, 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

100 **אקדשטיין**
מסורת של חדשנות



פרק ג

דוח אפקטיביות
הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי
ועל הגילוי

קבוצת אקרשטיין בע"מ

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן – "תקנות הדוחות")

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אהוד דנוך, מנהל כללי;

2. איל ויינברג, סמנכ"ל כספים;

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

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

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

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 30 ביוני 2025 (להלן – **הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון**), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות הדוחות

אני, אהוד דנוך מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של קבוצת אקרשטיין בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2025 (להלן – "הדוחות");
 2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישורין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

17 באוגוסט, 2025

אהוד דנוך, מנהל כללי

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38(גד)(2) לתקנות הדוחות

אני, איל ויינברג, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של קבוצת אקרשטיין בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2025 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
 2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
 5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד –
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

17 באוגוסט, 2025

איל ויינברג,
סמנכ"ל כספים