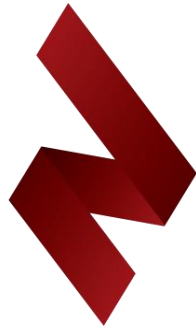




אינרום
תעשיות בנייה

דוחות ליום 30.09.2025



אינרום
תעשיות בנייה

דוחות ליום 30 בספטמבר, 2025

תוכן עניינים:

- דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
- תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
- דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הקבוצה נאמנה לתוכנית אסטרטגית מקיפה שגיבשה לצמיחה והתרחבות¹, שבבסיסה בניית ערכים לטווח ארוך ויצירת מנועי צמיחה משמעותיים, כשבהתאם מבצעת הקבוצה בשנים האחרונות השקעות נרחבות, הן בהעמקת והרחבת הפעילויות הקיימות והן בהתרחבות לתחומים חדשים והרחבת שרשרת הערך שלה באמצעות רכישות אסטרטגיות.

הישגי הקבוצה בתקופת הדוח ולמועד הדוח ועם הפנים קדימה²

✓ החברה השלימה גיוס חוב בהיקף של 168 מיליון ש"ח באמצעות הנפקת סדרה חדשה של אגרות חוב (סדרה א') המדורגות על ידי חברת הדירוג מעלות S&P בדירוג "ilAA-", כמתואר בסעיף 5' להלן.

✓ נירלט חזרה לפעילות מלאה לאחר הפגיעה הקשה שנגרמה למפעל הייצור המרכזי שלה בניר עוז בפרוץ המלחמה, וזאת במקביל לקידום קימום מפעל חדש וטכנולוגי יותר וכן חתימת נירלט על הסכם לתשלום פיצויים עם מנהל מס רכוש וקרון פיצויים בגין נזקי המלחמה, וקבלת פיצויים נוספים, כשנירלט הציגה קצב גידול ניכר במכירותיה מדי רבעון, והכל כמתואר בסעיף 5' להלן.

✓ המשך הקמת פעילות לוחות הגבס שנמצאת בעיצומה ליצירת מנוע צמיחה חדש ועוצמתי, בהיקף השקעה של כ-225 מ' ש"ח, כשהפעלת המפעל החדש צפויה בתחילת שנת 2026.

✓ החלטה על הקמת מפעל בלוקים חדש באשקלון, בהיקף השקעה הנאמדת בכ-240 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 5' להלן.

מכירות הקבוצה בתקופת הדוח הסתכמו בכ-1,028 מיליון ש"ח, לעומת 788 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-30.5%.

הרווח הגולמי בתקופת הדוח עמד על כ-332 מיליון ש"ח (כ-32.3% מהמכירות) לעומת 227 מיליון ש"ח (כ-28.8% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד. נתון המשקף גידול של כ-46.4%.

ה-EBITDA שהציגה הקבוצה בתקופת הדוח הסתכם בכ-250.9 מיליון ש"ח (24.4% מהמכירות), לעומת 181.7 מיליון ש"ח (כ-23.01% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד. נתון המשקף גידול של כ-38.1%. כמו כן, EBITDA LTM³ ל-30.9.2025 שהציגה הקבוצה הסתכם בכ-323 מיליון ש"ח לעומת EBITDA LTM ל-30.9.2024 שהסתכם בכ-236 מיליון ש"ח.

¹ לפרטים המלאים אודות האסטרטגית העסקית של הקבוצה ראו האמור בסעיף 127 לדוח השנתי.
² הערכות, תחזיות וציפיות החברה בקשר לאמור לעיל ביחס לחברת הבת נירלט, ובכלל זה לגבי הפיצויים שהיא זכאית לקבל מהמדינה ו/או תוכניותיה להקמת מפעל חדש הינן "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והן מבוססות, בין היתר, על המידע המצוי בידיה נכון למועד פרסום דוח זה, ואולם ייתכן שהערכות ואומדנים אלה לא יתממשו או יתמששו באופן שונה מהאמור לעיל, בין היתר, בשל התארכות המלחמה והשלכותיה ו/או בשל סיבות נוספות שאינן בשליטת החברה ו/או שאינן ידועות לה במועד פרסום הדוח.
³ Last twelve months.



אינרום תעשיות בנייה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה של תשעה ושלשה

חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025

(להלן: "תקופת הדוח" או "הרבעון" ו-"תאריך הדוח", בהתאמה)

בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"), הרינו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון של אינרום תעשיות בנייה בע"מ ("החברה"), הכולל סקירה במתכונת מצומצמת, של העניינים בהם הוא עוסק, וכן עדכון לגבי שינויים מהותיים שאירעו בעסקי החברה ביחס לתיאורם בדוח התקופתי שלה לשנת 2024 לרבות דוח הדירקטוריון לאותה השנה, אשר פורסם בתאריך 27.03.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-021107) (להלן בהתאמה: "הדוח השנתי" ו-"דוח הדירקטוריון השנתי").

יודגש כי חלק מהתיאור בדוח זה להלן כולל "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). "מידע צופה פני עתיד" הוא מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן, או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידיים שהתממשותם אינה ודאית בשל גורמים שאינם בשליטת החברה.

א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תיאור תמציתי של הקבוצה, סביבתה העסקית ותחומי פעילותה:

החברה והחברות הבנות שלה (שתיקראנה להלן ביחד: "הקבוצה"), הינן קבוצת תעשייה מהגדולות והמובילות בישראל בתחומה, העוסקת בייצור, מכירה ושיווק של מגוון מוצרים ופתרונות לענפי הבנייה והשיפוצים, וכן לתשתיות, לתעשייה ולשימושים אחרים, בארבעת תחומי פעילות עיקריים: פתרונות בנייה, מוצרי גמר לבנייה, מוצרי הצבעים ומערכות אינסטלציה. לפרטים נוספים בדבר פעילות הקבוצה ותחומי פעילותה, ראו התיאור בפרק א' לדוח השנתי.

לפרטים נוספים בדבר הסביבה הכללית והשפעת הגורמים החיצוניים על פעילות הקבוצה, לרבות השפעות מלחמת 'חרבות ברזל' ("המלחמה") על פעילות הקבוצה בכלל ותחום פעילות מוצרי הצבעים בפרט, ראו האמור בסעיף 6 לפרק א' לדוח השנתי, ובסעיף 5' לדוח הדירקטוריון השנתי.

2. תוצאות הפעילות :

הסבר	% השינוי	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2025	% השינוי	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2025	תמצית הדוח על הרווח והפסד כולל (באלפי ש"ח)
מכירות	+14.4%	341,890	391,184	+30.5%	787,505	1,028,029	
רווח גולמי	+22.2%	105,206	128,590	+46.4%	226,889	332,188	
% מהמכירות		30.8%	32.9%		28.8%	32.3%	
רווח תפעולי	+2.9%	56,098	57,716	+41.3%	118,075	166,888	
% מהמכירות		16.4%	14.8%		15.0%	16.2%	
EBITDA	+10%	80,897	89,015	+38.1%	181,690	250,881	
% מהמכירות		23.7%	22.8%		23.1%	24.4%	
רווח נקי	+3.4%	41,260	42,681	+41%	85,840	121,062	
% מהמכירות		12.1%	10.9%		10.9%	11.8%	
חלק המיעוט ברווח		2,212	2,668		4,172	9,322	
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	+2.5%	39,048	40,013	+36.8%	81,668	111,740	
רווח נקי בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)	-	0.27	0.27	+33.9%	0.56	0.75	

חשוב ה- EBITDA (באלפי ש"ח):	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024
רווח נקי	121,062	85,840	42,681	41,260	117,062
מיסים על הכנסה	37,478	27,932	13,376	13,117	39,428
הוצאות מימון, נטו	8,348	4,303	1,660	1,722	8,319
פחת והפחותות	79,946	55,734	30,043	22,617	79,289
הוצאות בגין אופציות לעובדים	4,047	7,881	1,255	2,181	9,719
EBITDA	250,881	181,690	89,015	80,897	253,817
EBITDA בנטרול IFRS16	225,088	161,843	80,288	73,486	229,966

א. **המכירות** בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-1,028 מיליון ש"ח, בהשוואה בסך של כ-787.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ("התקופה המקבילה"), ומשקפות גידול בשיעור של כ-30.5%.

ברבעון השלישי לשנת 2025 ("הרבעון השלישי") הסתכמו המכירות בסך של כ-391.2 מיליון ש"ח, בהשוואה בסך של כ-341.9 מיליון ש"ח, המשקפות גידול של כ-14.4% בהשוואה למכירות ברבעון המקביל אשתקד ("הרבעון המקביל").

עיקר הגידול בתקופת הדוח וברבעון השלישי נובע מעליה במכירות בכל מגזרי הפעילות ומחזרתה המהירה של נירלט לפעילות שוטפת עם קצב גידול ניכר במכירותיה ביחס לתקופות המקבילות אשתקד.

ב. **הרווח הגולמי** בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-332.2 מיליון ש"ח (כ-32.3% מהמכירות), בהשוואה בסך של כ-226.9 מיליון ש"ח (כ-28.8% מהמכירות) בתקופה המקבילה ומשקף גידול של כ-46.4%.

ברבעון השלישי הסתכם הרווח הגולמי לסך של כ-128.6 מיליון ש"ח (כ-32.9% מהמכירות), בהשוואה בסך של כ-105.2 מיליון ש"ח (כ-30.8% מהמכירות) ומשקף גידול של כ-22.2%. השיפור ברווח הגולמי ובשיעורו בתקופת הדוח וברבעון השלישי בהשוואה לתקופות המקבילות, נבע בעיקר מהגידול במחזור המכירות כמתואר לעיל וכן מהתייעלות הייצור.

ג. **הרווח התפעולי** הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-166.9 מיליון ש"ח (כ-16.2% מהמכירות), בהשוואה בסך של כ-118.1 מיליון ש"ח (כ-15% מהמכירות) בתקופה המקבילה, ומשקף גידול בשיעור של כ-41.3%.

ברבעון השלישי הסתכם הרווח התפעולי בסך של כ-57.7 מיליון ש"ח (כ-14.8% מהמכירות), בהשוואה בסך של כ-56.1 מיליון ש"ח (כ-16.4% מהמכירות) ברבעון המקביל, ומשקף גידול בשיעור של כ-2.9%.

הגידול ברווח התפעולי בתקופת הדוח וברבעון השלישי בהשוואה לתקופות המקבילות, נבע בעיקר מהגידול במחזור המכירות וברווח הגולמי כמתואר לעיל.

יצויין, כי בתקופת הדוח רשמה הקבוצה הכנסות אחרות המיוחסות לפיצויים ממס רכוש בגין נזקים עקיפים וישירים שנגרמו לפעילות הקבוצה בנירלט בעיקר כתוצאה מהמלחמה, בסך של כ-64 מיליון ש"ח (מתוכן כ-12 מיליון ש"ח ברבעון השלישי) וכן 4.5 מיליון ש"ח ברבעון הראשון השנה בגין הכנסות מתביעת מכס בתחום פתרונות הבניה, זאת בהשוואה לתקופה המקבילה בה נרשם פיצוי ממס רכוש רובו ככולו מנירלט בסך של כ-87 מיליון ש"ח (מתוכו כ-22 מיליון ש"ח ברבעון השלישי), כמתואר בסעיף 15 להלן.

ד. **ה-EBITDA** כמחושב בטבלה דלעיל, הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-250.8 מיליון ש"ח (כ-24.4% מהמכירות), בהשוואה בסך של כ-181.7 מיליון ש"ח (כ-23.1% מהמכירות) בתקופה המקבילה, ומשקף גידול בשיעור של כ-38.1%.

ברבעון השלישי הסתכם ה-EBITDA בסך של כ-89 מיליון ש"ח (כ-22.8% מהמכירות), בהשוואה בסך של כ-80.9 מיליון ש"ח (כ-23.7% מהמכירות) ברבעון המקביל, ומשקף גידול בשיעור של כ-10%.

הגידול ב-EBITDA נובע בעיקר בשל העלייה ברווח התפעולי כמתואר לעיל.

ה. **הוצאות המימון**, נטו הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-8.3 מיליון ש"ח (מתוכן כ-1.7 מיליון ש"ח ברבעון השלישי), זאת בהשוואה להוצאות מימון בסך של כ-4.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה (מתוכן כ-1.7 מיליון ש"ח ברבעון השלישי).

הגידול שחל בהוצאות המימון (נטו) בתקופת הדוח וברבעון השלישי, הינו בעיקר מגידול בהוצאות ריבית בגין מרכיב ההיוון בהתחייבות חכירת מקרקעין וכן מהגידול בחוב הפיננסי, נטו.

ו. **הרווח הנקי** הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ-121 מיליון ש"ח (כ-11.8% מהמכירות), מתוכו כ-111.7 מיליון ש"ח מיוחס לבעלי מניות החברה, בהשוואה בסך של כ-85.8 מיליון ש"ח (כ-10.9% מהמכירות) בתקופה המקבילה מתוכו כ-81.7 מיליון ש"ח מיוחס לבעלי מניות החברה, ומשקף גידול בשיעור של כ-41%.

ברבעון השלישי הסתכם הרווח הנקי בסך כולל של כ-42.7 מיליון ש"ח (כ-10.9% מהמכירות), מתוכו כ-40 מיליון ש"ח מיוחס לבעלי מניות החברה, בהשוואה בסך של כ-41.3 מיליון ש"ח (כ-12.1% מהמכירות) ברבעון המקביל מתוכו כ-39 מיליון ש"ח מיוחס לבעלי מניות החברה, ומשקף גידול בשיעור של כ-3.4%.

באלפי ש"ח	2025	2024	% השינוי	הסבר לשינויים עיקריים
מכירות בתקופת הדוח				
מגזר פתרונות הבניה	371,387	295,472	25.7%	בעיקר עליה כמותית נוכח התמתנות השפעת המלחמה. איחודה של אלומלייט ב-1 במאי 2024 תרמה לגידול במכירות בכ-42 מש"ח.
מגזר מוצרי גמר לבנייה	304,618	236,711	28.7%	גידול במכירות עיקר כמותי נוכח התמתנות בהשפעת המלחמה.
מגזר מוצרי הצבעים	292,097	203,706	43.4%	בעיקר עליה כמותית נוכח הפעולות שביצעה נירלט במגזר זה ראו סעיף 5' להלן.
מגזר מערכות אינסטלציה	72,018	62,073	16.0%	גידול במכירות עיקר כמותי נוכח התמתנות בהשפעת המלחמה.
סה"כ מכירות (כולל התאמות למאוחד)	1,028,029	787,505	30.5%	

באלפי ש"ח	2025	2024	% השינוי	הסבר לשינויים עיקריים
מכירות ברבעון				
מגזר פתרונות הבניה	133,482	131,498	1.5%	המשך גידול במכירות במגזר במגוון המוצרים שלה, עיקר כמותי.
מגזר מוצרי גמר לבנייה	117,304	96,528	21.5%	עיקר העלייה הינה כמותית במכירות במגזר זה.
מגזר מוצרי הצבעים	116,555	93,740	24.3%	בעיקר עליה כמותית נוכח הפעולות שביצעה נירלט במגזר זה ראו סעיף 5' להלן.
מגזר מערכות אינסטלציה	28,278	24,324	16.3%	גידול במכירות מוצרי מערכות האינסטלציה, עיקר כמותי.
סה"כ מכירות (כולל התאמות למאוחד)	391,184	341,890	14.4%	

באלפי ש"ח	2025	2024	% השינוי	הסבר לשינויים עיקריים
רווח תפעולי בתקופת הדוח				
מגזר פתרונות הבניה	45,884	18,977	141.8%	בעיקר כנגזרת מעלייה במכירות נוכח התמתנות השפעת המלחמה כמתואר לעיל
מגזר מוצרי גמר לבנייה	63,653	45,108	41.1%	בעיקר כנגזרת מעלייה במכירות כמתואר לעיל
מגזר מוצרי הצבעים	45,627	46,755	-2.4%	בעיקר משינוי בפיצוי ממס רכוש כמתואר בסעיף ג' לעיל
מגזר מערכות אינסטלציה	11,611	9,590	21.1%	כנגזרת מעלייה במכירות כמתואר לעיל
סה"כ רווח תפעולי (כולל התאמות למאוחד)	166,888	118,075	41.3%	

באלפי ש"ח	2025	2024	% השינוי	הסבר לשינויים עיקריים
רווח תפעולי ברבעון				
מגזר פתרונות הבניה	15,152	13,794	9.85%	בעיקר כנגזרת מעלייה במכירות כמתואר לעיל ושיפור התפוקה במערכי הייצור.
מגזר מוצרי גמר לבנייה	26,916	21,976	22.48%	בעיקר כנגזרת מעלייה במכירות כמתואר לעיל
מגזר מוצרי הצבעים	9,272	16,404	-43.48%	בעיקר מקיטון בפיצוי ממס רכוש כמתואר בסעיף ג' לעיל
מגזר מערכות אינסטלציה	5,056	4,357	16.04%	כנגזרת מעלייה במכירות כמתואר לעיל
סה"כ רווח תפעולי (כולל התאמות למאוחד)	57,716	56,098	2.9%	

3. נזילות ותזרים מזומנים :

תמצית תזרים המזומנים (באלפי ש"ח):	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	הסבר
תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת	151,367	131,224	31,002	(485)	ראו סעיף 3א'
תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה	(90,476)	(304,193)	27,385	(49,036)	ראו סעיף 3ב'
תזרים מזומנים, נטו שנבע (ששימש) מפעילות מימון	(160,412)	233,983	(59,672)	2,986	ראו סעיף 3ג'
סה"כ עליה (ירידה) במזומנים ובשווי מזומנים	(99,521)	61,014	(1,285)	(46,535)	

א. תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת הסתכם בתקופת הדוח בסך כולל של כ-151.4 מיליון ש"ח ונבע מהרווח הנקי התזרימי (לאחר התאמת הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים) אשר הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ-199.1 מיליון ש"ח, לאחר ניכוי שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות, עיקרם בסעיפי הון חוזר כנגזרת מהגידול במכירות שהציגה הקבוצה כמתואר לעיל.

ב. תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה הסתכם בתקופת הדוח בסך כולל של כ-90.5 מיליון ש"ח, ונבע מהמשך השקעות הקבוצה במיכון, חיזוק והרחבת מפעלי הקבוצה באתרים השונים בסך של כ-143 מיליון ש"ח. חלק משמעותי מיוחס להקמת המפעל החדש לייצור לוחות גבס לבנייה באתר הקבוצה בפרדס חנה שנמצאת בעיצומה. מהסכום הנ"ל, קוזז בחלקו מקדמה ממס רכוש שהתקבלה ברבעון השלישי ויוחסה ברובה לנזקים ישירים למפעל נירלט (כ-51.8 מיליון ש"ח). בתקופה המקבילה אשתקד, תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה נבע בעיקר מתשלום חלק המזומן ברכישת השליטה בחברת אלומליט בסך של כ-173.2 מיליון ש"ח.

ג. תזרים המזומנים לפעילות מימון הסתכם בתקופת הדוח בסך כולל של כ-160.4 מיליון ש"ח ונבע בעיקרו מפירעון אשראי בנקאי בסך של כ-90 מיליון ש"ח, תשלום דיבידנד לבעלי מניות החברה ולבעלי זכויות שלא מקנות שליטה בסך של כ-49.8 מיליון ש"ח וכ-4.5 מיליון ש"ח בהתאמה ופירעון התחייבות בגין חכירה בסך של כ-16 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד, תזרים המזומנים מפעילות מימון נבע בעיקר מתמורת הנפקת הון מניות על ידי החברה שהסתכמה בסך של כ-223.6 מיליון ש"ח.

לאור האמור לעיל, יתרת המזומנים ושווי מזומנים ירדה בתקופת הדוח בסך של כ-99.5 מיליון ש"ח, והסתכמה לתאריך הדוח בסך של כ-24.6 מיליון ש"ח.

4. מצב כספי ומקורות המימון:

תמצית הדוח על המצב הכספי:	ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2024	הסבר
נכסים:			
מזומנים ושווי מזומנים	24,646	124,167	ראו סעיף 3 לעיל
נכסים שוטפים (ללא מזומנים)	876,306	856,110	ראו ס"ק 4' ו-4' ב' להלן
נכסים שאינם שוטפים	1,100,388	1,054,562	ראו ס"ק 4' להלן
סה"כ	2,001,340	2,034,839	
התחייבויות והון:			
התחייבויות שוטפות	397,235	505,921	ראו ס"ק 4' ב' להלן
התחייבויות שאינן שוטפות	321,024	316,600	ראו ס"ק 4' ד' להלן
סה"כ הון	1,283,081	1,212,318	ראו ס"ק 4' ה' להלן
סה"כ	2,001,340	2,034,839	

א. סך הנכסים בדוח המאוחד על המצב הכספי של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכם בסך של כ-2,001.3 מיליון ש"ח, בהשוואה לנתון זה ליום 31 בדצמבר 2024 אשר הסתכם בסך של כ-2,034.8 מיליון ש"ח. הירידה בהיקף הנכסים בתקופת הדוח, נבעה בעיקרה מירידה ביתרת המזומנים בסך של כ-99.5 מיליון ש"ח, ירידה ביתרת החייבים בכ-45

מיליון ש"ח שקוזה ברובה ע"י גידול ברכוש הקבוע בסך של כ-40 מיליון ש"ח וע"י גידול של כ-60 מיליון ש"ח ביתרת הלקוחות.

ב. יתרת ההון החוזר הסתכמה ליום 30 בספטמבר 2025 בסך של כ-503.7 מיליון ש"ח, בהשוואה בסך של כ-474.4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. עיקר העליה בהון החוזר בתקופת הדוח נבעה מעליה בלקוחות אשר קוזה ע"י ירידה ביתרת המזומנים כמתואר לעיל, מקיטון באשראי לזמן קצר בסך של כ-80 מיליון ש"ח ומירידה ביתרת הספקים בסך של כ-33 מיליון.

ג. יתרת החוב הפיננסי, נטו (אשראי לזמן ארוך וקצר, בניכוי מזומנים ושווי מזומנים) הסתכמה ליום 30 בספטמבר 2025 בסך של כ-73.3 מיליון ש"ח, בהשוואה ליתרת חוב פיננסי, נטו, שהסתכמה ליום 31 בדצמבר 2024 בסך של כ-63.7 מיליון ש"ח. השינוי נובע מתזרים המזומנים שהציגה הקבוצה בתקופת הדוח כמתואר בסעיף 3 לעיל.

ד. יתרת ההתחייבויות שאינן שוטפות של החברה (במאוחד) הסתכמה ליום 30 בספטמבר 2025 בסך של כ-321 מיליון ש"ח, בהשוואה בסך של כ-316.6 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. הגידול נובע ברובו מגידול בהתחייבות לזמן ארוך בגין חכירה בקיזוז קיטון בהלוואות לזמן ארוך.

ה. יתרת ההון של החברה (במאוחד) הסתכמה ליום 30 בספטמבר 2025 בסך של כ-1.28 מיליארד ש"ח, מתוכם כ-1.2 מיליארד ש"ח מיוחס לבעלי מניות החברה. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, ההון העצמי הסתכם בסך של כ-1.21 מיליארד ש"ח, מתוכם כ-1.14 מיליארד ש"ח המיוחס לבעלי מניות החברה. הגידול ביתרת ההון של החברה בתקופת הדוח נבע בעיקר מהרווח הנקי שהציגה הקבוצה בתקופת הדוח בסך של כ-121 מיליון ש"ח, כאשר מתוכו כ-111.7 מיליון מיוחסים לבעלי מניות החברה, אשר קוזה בחלקו בעיקר על ידי דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה, בסך של כ-49.8 מיליון ש"ח.

5. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה:

א. מינוי מנכ"ל חדש לחברה

ביום 3 בנובמבר 2025, דירקטוריון החברה אישר את מינויו של מר אהוד דנוך לתפקיד מנכ"ל החברה, וזאת לאחר קבלת המלצת ועדת האיתור שמונתה ע"י דירקטוריון החברה לצורך איתור מנכ"ל, למנות את מר דנוך לתפקיד מנכ"ל החברה במועד המאוחר מבין 14 בדצמבר 2025 או מועד אישור האסיפה הכללית את תנאי כהונתו והעסקתו של מר דנוך. בישיבה הנ"ל, ולאחר קבלת אישור והמלצת ועדת התגמול לכך, דירקטוריון החברה אישר גם את תנאי כהונתו והעסקתו של מר דנוך. לפרטים המלאים אודות תנאי העסקת המנכ"ל המוצעים, הכוללים תגמול קבוע, תגמול משתנה ותגמול הוני (הצעה פרטית מהותית של 1,362,776 של אופציות לא סחירות), וכן לפרטים המלאים אודות תהליך איתור המנכ"ל, ראו האמור בסעיפים 7 ו-9 לדוח זימון האסיפה השנתית המיוחדת שפרסמה החברה ביום 4.11.2025 (מס' אסמכתא 083568-01-2025), המובא על דרך ההפניה.

ב. סיום כהונת המנכ"ל הקודם ומינוי מ"מ מנכ"ל זמני לחברה

ביום 20 באפריל 2025 סיים מר נועם שצ'לקה את כהונתו כמנכ"ל החברה. ביום 26 במרץ 2025 דירקטוריון החברה מינה את מר פרץ שחר לממלא מקום מנכ"ל וזאת החל מיום 21 באפריל 2025 ועד למועד בו דירקטוריון החברה ימנה מנכ"ל קבוע לחברה. ביום 3 בנובמבר 2025, דירקטוריון החברה החליט למנות מנכ"ל קבוע לחברה כאמור בסעיף 5א' לעיל; באותו המועד, דירקטוריון החברה החליט על מועד סיום כהונתו של מר שחר ביום 31 בדצמבר 2025. בהתאם לתנאי כהונתו והעסקתו של מר פרץ שחר שאושרו ע"י האסיפה הכללית שהתכנסה ביום 13 ביולי 2025, מר פרץ שחר זכאי להודעה מוקדמת בת 30 ימים אודות סיום ההתקשרות עימו, וזאת עד ליום 31 בינואר 2026.

ג. החלטות האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה

ביום 13.7.2025 התכנסה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה, וקיבלה את ההחלטות הבאות:

- 1) הוחלט לסיים כהונת רואה חשבון המבקר הקודם ולמנות את משרד רו"ח סומך חייקין (KPMG) כמשרד רואה החשבון המבקר של החברה ולהסמיך את דירקטוריון ו/או מי מטעמו לקבוע את שכרו;
 - 2) הוחלט לאשר את תנאי כהונת מר פרץ שחר כמ"מ מנכ"ל החברה זמני החל מיום 1 באפריל 2025 ועד למועד בו דירקטוריון החברה ימנה מנכ"ל קבוע לחברה.
 - 3) הוחלט לאשר את תנאי כהונת יו"ר הדירקטוריון מר בנימין ברון כיו"ר פעיל החל ממועד מינויו כדירקטור ואילך.
 - 4) הוחלט לאשר הצעה פרטית מהותית של אופציות (לא סחירות ולא עבירות) ליו"ר הדירקטוריון, מר בנימין ברון.
 - 5) הוחלט לאשר הענקת כתבי פטור והתחייבות לשיפוי ליו"ר הדירקטוריון מר בנימין ברון ולדירקטורית הגב' ספיר ברון-דנוך בנוסח ובתנאים המקובלים בחברה.
- לפרטים המלאים אודות הנושאים הנ"ל, לרבות תנאי הכהונה והעסקה של מר פרץ שחר מ"מ מנכ"ל ומר בני ברון יו"ר הדירקטוריון, ראו האמור בדוח בדוח זימון האסיפה שפורסם ביום 5.6.2025 (מס' אסמכתא 2025-01-040611), אשר האמור בו נכלל על דרך ההפניה. כמו כן לפרטים נוספים אודות תוצאות אסיפה ראו דוח מידיי מיום 17.7.2025 (מס' אסמכתא 2025-01-053354).

ד. החלטה בדבר הקמת מפעל בלוקים חדש

בישיבותיו מהימים 21.5.2025 ו-26.6.2025 דירקטוריון החברה קיבל החלטה על הקמת מפעל חדש לייצור מוצרי בלוקים ("המפעל"), באמצעות חברת הבת (100%) איטונג בע"מ (להלן: "איטונג"), בתחום פתרונות הבנייה, באתר הקבוצה באשקלון.

היקף ההשקעה בהקמת המפעל נאמד נכון למועד הדוח בסך של כ-240 מיליון ש"ח, הכולל את עלויות המיכון והציוד, עלויות הבינוי, תכנון, התקנה וכיוב'.

בהקמת המפעל המתוכנן שצפוי להיות מפעל טכנולוגי ומתקדם מסוגו, מתעתדת הקבוצה למנף את הניסיון רב השנים שצברה בתחום מוצרי הבלוקים, את היכולות והידע הרב שלה כקבוצת התעשייה מהגדולות והמובילות בארץ בתחומה, לרבות בעולמות התפעול, מיכון, אוטומציה, בקרת איכות, לוגיסטיקה, שיווק ועוד, וכן לחזק ולהרחיב את הצעת הערך שלה למגוון לקוחותיה בענף הבנייה.

כמקובל בהשקעות מהסוג הנ"ל, הקמת המפעל והשלמתה כפופה, בין היתר, לקבלת כל האישורים וההיתרים הדרושים, התקשרויות עם צדדים שלישיים וכיו"ב, כשבהתאם לכך, תקופת הקמת המפעל צפויה להיארך כשלוש שנים וההשקעה הנאמדת הכרוכה בה כאמור לעיל צפויה להתבצע לאורך תקופה זו.

הקמת המפעל הינה נדבך נוסף המבטא את מימוש התוכנית האסטרטגית של הקבוצה⁴ להעמקת והרחבת פעילותה בשוקי הליבה בהם היא פועלת, ליצירת מנועי צמיחה נוספים להמשך חיזוק נוכחות הקבוצה ומובילותה ולהרחבת סל המוצרים והפתרונות המוצעים על ידה.

מובהר, כי המידע המובא בדוח זה לעיל ביחס להקמת המפעל, אומדן היקף ההשקעה בו והתקופה הצפויה להקמתו, הינם בבחינת "מידע צופה פני עתיד" כמשמעותם בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, אשר מטבע הדברים התממשותם ואופן התממשותם, תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, ביניהם קבלת אישורים ו/או היתרים שונים ו/או השלמת התקשרויות עם צדדים שלישיים, הדרושים כאמור לעיל להקמת מפעל זה ותפעולו, ולפיכך המידע הנ"ל יתכן שלא יתממש כלל ו/או יתממש באופן שונה מהאמור בדוח זה לעיל.

ה. השפעת המלחמה על פעילויות הקבוצה

ביום שבת ה-7 באוקטובר 2023, פרצה המלחמה כשנכון למועד הדוח עדיין קיימת אי ודאות באשר להמשך השפעותיה העתידיות של המלחמה והתמשכותה, עוצמתן, היקפן ו/או משך הזמן שלהן. ביום 9 באוקטובר 2025 נחתם הסכם הפסקת אש בין ישראל לבין ארגון הטרור חמאס.

ברבעון השלישי מגזרי הפעילויות של חברות הקבוצה, חזרו לרמת פעילות דומה לזו שהיתה ערב פרוץ המלחמה.

בפרוץ המלחמה, מפעל הייצור המרכזי של נירלט צבעים בע"מ ("נירלט") שבקיבוץ ניר עוז, נפגע וניזוק משמעותית ("המפעל"), כשרוב קווי הייצור, מתקני האחסנה והמלאים של מוצרי הצבע לבנייה שבליבת פעילותה של נירלט נשרפו. כתוצאה מכך חלה פגיעה מהותית בפעילותה של נירלט ושל החברה בכללותה, כשהנזקים הניכרים שנגרמו למפעל, ידרשו לשיקום וקימום ממושכים.

נירלט פעלה נמרצות, והצליחה להעמיד במהלך שנת 2024 חלופות ייצור זמניות מרביתן עצמיות וחזרה לפעילות שוטפת, וזאת, בד בבד, עם פעולותיה לקידום תכנון וביצוע פעולות השיקום וקימום המפעל שנפגע כאמור, וכן לקבלת כספי הפיצויים בגין המלחמה להם היא

⁴ לפרטים נוספים בדבר התכנית האסטרטגית של הקבוצה ראו האמור בסעיף 127 לפרק א' לדוח השנתי.

זכאית מהמדינה (מס רכוש), הן הישירים למפעל כאמור והן העקיפים שנגרמו ויגרמו לפעילותה עקב כך.

בזכות הפעולות הנ"ל, נירלט העמידה יכולות ייצור של המוצרים העיקריים במוצרי הצבע לבנייה⁵ שיוצרו במפעל וזאת בהיקפים קרובים לאלו שהיו לה באותם המוצרים ערב ה-7 באוקטובר, 2023 עת נפגע המפעל, והצליחה לצמצם את נזקי המלחמה שנגרמו לפעילותה בהתאם, הגם שבמבנה עלויות פחות יעיל ועתיר כוח אדם, ובהתייחס למוצרי הליבה כאמור.

ב-13 ביוני 2025 פתחה ישראל במבצע 'עם כלביא' במסגרתו נפתחה מלחמה בת 12 ימים עם איראן. השפעות המבצע הנ"ל אינן מהותיות על פעילות הקבוצה במאוחד.

הערכות, תחזיות וציפיות החברה בקשר לאמור לעיל, בין היתר, ביחס לאמור לגבי חברת הבת נירלט והערכות בדבר פעולותיה, הינן "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והן מבוססות, בין היתר, על המידע המצוי בידיה נכון למועד פרסום דוח זה, ואולם ייתכן שהערכות ואומדנים אלה לא יתמששו או יתמששו באופן שונה מהאמור לעיל, בין היתר, בשל התארכות ו/או התעצמות המלחמה והשלכותיה, ו/או בשל סיבות נוספות שאינן בשליטת החברה ו/או שאינן ידועות לה במועד פרסום הדוח.

ו. השפעת המלחמה על פעילות נירלט

עקב הפגיעה המשמעותית שספגה נירלט במפעל כאמור, חלה פגיעה מהותית בפעילותה העסקית של נירלט ושל החברה בכללותה.

בהמשך לכך, וכחלק מהפעולות האמורות שביצעה ומבצעת נירלט כחלק מההתאוששות המהירה שלה :

➤ נירלט שכרה מצד ג' אתר חלופי באיזור התעשייה עמק שרה בבאר שבע⁶, שבו העמידה נירלט במהלך שנת 2024 יכולות ייצור, אחסנה והפצה, גיוון וכיוב' להמשך מתן מענה ללקוחותיה כאמור לעיל. בנוסף, שכרה נירלט מצד ג' מתחם נוסף בסמוך לאתר החלופי, המשמש אותה בעיקר לצרכי אחסנה ומשרדים.

➤ נירלט עברה לייצור עצמי באתר הייצור הזמני שהקימה בבאר שבע כמתואר לעיל, ובמקביל, היא פועלת בשיתוף פעולה עסקי עם יצרן מקומי, המייצר ומשלים עבורה חלק לא מהותי ממוצרי הצבעים שלה. יצוין כי בחודש נובמבר 2023, נירלט התקשרה עם ספק צבע מוביל מיוון, שמייצר עבורה חלק נוסף ממוצרי הצבע לבנייה של נירלט על בסיס מים. ההתקשרות עימו צפויה להסתיים בסוף השנה והמוצרים הנ"ל ייוצרו על יד נירלט באתר הייצור הזמני שלה בבאר שבע.

⁵ לפרטים אודות קבוצת המוצרים הנ"ל ראו האמור בסעיף 63.1(א) לפרק א' שצורף לדוח השנתי.
⁶ כמפורט בסעיף 72.1(3) לפרק א' תיאור עסקי התאגיד שצורף לדוח השנתי.

➤ נירלט חזרה לייצר את מוצרי הצבע לתעשייה⁷ כבר מתום שנת 2023 בחלקים מסוימים של המפעל בניר עוז שלא נפגעו או נפגעו באופן לא מהותי, וכך גם המשיכה בכל העת בפעילות ייצור מוצרי צבעי האבקה האלקטרוסטטית⁸ במפעל נירלט בנתניה.

➤ נירלט פועלת ומקדמת גיבוש תכנון וביצוע של תוכניות לשיקום וקימום המפעל, לרבות של קווי ומתקני ייצור חדשים, משוכללים ומתקדמים ביותר, מרכז לוגיסטי משוכלל, תשתיות מחודשות, שטחי אחסנה ותפעול ועוד, כשנכון למועד דוח זה, היא נמצאת במו"מ עם ספק הציוד העיקרי של המפעל החדש, ומעריכה שהקמת המפעל ומתקניו המשודרגים והחדשים כאמור, צפויה להתבצע על פני שלוש השנים הקרובות.

בדוחות הכספיים לתקופת הדוח נזקפו כהכנסות אחרות, פיצויים בגין נזק עקיף בסך כולל של כ-55 מיליון ש"ח, בעוד שבשנים 2023 ו-2024 נזקפו הכנסות אחרות כאמור בסך של כ-104 מיליון ש"ח וכ-40 מיליון ש"ח, בהתאמה, וזאת בהתאם להערכת החברה, ובהתבסס, בין היתר, על יועציה המקצועיים, כי קיים בטחון סביר שפיצויים אלו יתקבלו מהמדינה בגין הנזקים העקיפים שנגרמו כאמור לפעילותה מפרוץ המלחמה ובתקופת הדוח.

כמו כן, ביום 12 באוגוסט 2025 נחתם הסכם בין נירלט לבין מנהל מס רכוש וקרן הפיצויים ("מס רכוש") בקשר להיקף הפיצוי לו זכאית נירלט בגין הנזקים הישירים שאירעו למפעל בקיבוץ ("ההסכם"). על פי ההסכם מס רכוש ישלם לנירלט סכום נוסף בסך של כ-216 מיליון ש"ח בצרוף מע"מ, על המקדמה ששולמה לנירלט ביום 23 באוקטובר 2023⁹, וזאת בגין הנזקים הישירים שנגרמו למלאים, לציוד ולמבנים ((לרבות חלקו של הקיבוץ שהינו הבעלים של המבנים¹⁰)).

ביום 18 באוגוסט 2025 שולמה לנירלט מקדמה נוספת בסך כ-58 מיליון ש"ח כחלק מההסכם, ויתרת הסכום תשולם בהתאם לקצב התקדמות העבודה וכנגד הצגת חשבוניות כחוק עפ"י התקופה שנקבעה בהסכם. נוכח סכום הפיצוי שנקבע בהסכם, נרשמה בספרי החברה כבר ברבעון השני הכנסה נוספת בסעיף הכנסות אחרות בסך של כ-10 מיליון ש"ח, בגין פיצוי נזק ישיר אשר נגרם למלאי ולציוד, וזאת בנוסף לסכום ההכנסות שנרשמו בדוחות הכספיים ליום 31.12.2023¹¹.

לפרטים המלאים אודות ההסכם ראו האמור בדיווח החברה מיום 13.8.2025 (מס' אסמכתא 2025-01-060114).

בהקשר זה יצויין, כי למועד פרסום הדוח, נירלט הגישה למס רכוש מספר בקשות לתשלום מקדמות בגין כספי הפיצויים להם היא זכאית בגין הנזקים העקיפים והישירים שנגרמו לפעילותה. בנוסף, נירלט זכאית להגיש בקשות נוספות לתשלום מקדמות בגין כספי הפיצויים עבור הנזקים העקיפים שנגרמו וייגרמו לפעילותה.

⁷ לפרטים אודות קבוצת המוצרים הנ"ל ראו האמור בסעיף 64.1 (ג) לפרק א' לדוח השנתי.

⁸ ראה הע"ש מס' 2 לעיל.

⁹ לפרטים נוספים אודות קבלת המקדמה הנ"ל ראו דיווח מיידי של החברה מיום 23.10.2023 (מס' אסמכתא 2023-01-096979).
¹⁰ המבנים הוחכרו ע"י הקיבוץ לנירלט במסגרת הסכם חכירת משנה שנחתם באוגוסט 2015 והוארך ביוני 2021, ואולם נוכח אירועי המלחמה והפגיעה המהותית שאירעה למפעל במלחמה, ובהתאם לשיח שהתקיים עם נציגי מס רכוש והקיבוץ, בתקופה שהחלה מיום 1 בינואר 2024 ואילך נירלט הפסיקה לשלם דמי חכירה לקיבוץ (למעט בגין המקרקעין שלא נפגעו ושנמצאים עדיין בשימוש), ולמיטב ידיעת החברה דמי השכירות הנ"ל משולמים לקיבוץ ישירות על ידי מס רכוש.

¹¹ הדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2023 פורסמו ביום 31.3.2024 (מס' אסמכתא 2024-01-036189).

בהמשך לאמור לעיל, בגין הבקשות שהגישה נירלט למס רכוש לקבלת מקדמות על חשבון כספי הפיצויים הנ"ל (עבור הנזקים הישירים והעקיפים שנגרמו לה), קיבלה נירלט ממס רכוש עד ליום 30 בספטמבר 2025, מקדמות בסכום כולל של כ-314 מיליון ש"ח במצטבר.

מובהר כי אין ביכולת החברה לאמוד את מלוא הנזקים העקיפים שנגרמו ונגרמים לפעילות נירלט בשל המלחמה, וכן לא את ההשפעות העתידיות של המלחמה והתמשכותה, עוצמתן, היקפן ו/או משך הזמן המדויק ומלוא היקף ההשקעה שיידרשו לשיקום וקימום המפעל של נירלט ופעילותה כנגזרת מכך.

לפרטים נוספים, ראו גם האמור בביאור 5 לדוחות הכספיים.

הערכות, תחזיות וציפיות החברה בקשר לאמור לעיל ביחס לחברת הבת נירלט, ובכלל זה לגבי הפיצויים שהיא זכאית לקבל מהמדינה ו/או תוכניותיה להקמת מפעל חדש הינן "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והן מבוססות, בין היתר, על המידע המצוי בידיה נכון למועד פרסום דוח זה, ואולם ייתכן שהערכות ואומדנים אלה לא יתממשו או יתמששו באופן שונה מהאמור לעיל, בין היתר, בשל התארכות המלחמה והשלכותיה ו/או בשל סיבות נוספות שאינן בשליטת החברה ו/או שאינן ידועות לה במועד פרסום הדוח.

ז. הנפקת סדרה חדשה של אגרות חוב (סדרה א')

ביום 27 באוקטובר 2025 השלימה החברה הנפקה של סדרה חדשה וראשונה של אגרות חוב (סדרה א') בהיקף של 168,000,000 ש"ח, שהוצעו לציבור עפ"י דוח הצעת מדף מכוח תשקיף המדף הקיים של החברה.

לפרטים המלאים אודות תנאי אגרות החוב, זהות הנאמן, שטר הנאמנות, אמות המידה הפיננסיות להן התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב וכיוצ"ב, ראו האמור בדוח הצעת המדף שפורסם ביום 26.10.2025 (מס' אסמכתא 2025-01-080127) הנכלל על דרך ההפניה. כמו כן, ראו האמור בפרק ג' (גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב) המצורף לדוח זה להלן.

ח. אימוץ מדיניות תגמול חדשה לנושאי המשרה בחברה, וכן הודעה בדבר כינוס

אסיפה שנתית ומיוחדת

בישיבתו מיום 3.11.2025, ולאחר קבלת אישור והמלצת ועדת התגמול לכך, דירקטוריון החברה אישר לאמץ מדיניות תגמול לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה, כמשמעותה בסעיף 267א לחוק החברות, בנוסח המוצע שצורף לדוח זימון האסיפה השנתית המיוחדת שפרסמה החברה. בכפוף לאישור האסיפה, מדיניות התגמול המוצעת תיכנס לתוקפה במועד אישורה ע"י האסיפה, ותעמוד בתוקפה לשלוש שנים.

בישיבתו מיום 3.11.2025 דירקטוריון החברה החליט להודיע על כינוס אסיפה שנתית ומיוחדת לבעלי מניות החברה, שתכנס ביום 10.12.2025. הנושאים שיעמדו על סדר יומה של האסיפה הינם:

- 1) דיון בדוחות הכספיים ובדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2024.
- 2) מינוי מחדש של רואה החשבון המבקר של החברה.

3) מינוי מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה (שאינם דירקטורים חיצוניים) - ה"ה בנימין ברון (יו"ר), ספיר ברון-דנוך, יוסי חגג (דירקטור בלתי-תלוי), חן כץ (דירקטור בלתי-תלוי) וסמי בקלש (דירקטור בלתי-תלוי) כדירקטורים בחברה עד לתום האסיפה השנתית הבאה של החברה.

4) אישור תנאי כהונתו והעסקתו של מר אהוד דנוך בתפקיד מנכ"ל החברה (הכוללים כאמור רכיבי תגמול קבוע, תגמול משתנה ותגמול הוני של אופציות לא סחירות).

5) אישור מדיניות תגמול חדשה לנושאי המשרה בחברה בנוסח שצורף לדוח זימון האסיפה. לפרטים המלאים אודות הנושאים הנ"ל, ראו האמור בדוח זימון האסיפה השנתית והמיוחדת שפרסמה החברה ביום 4.11.2025 (מס' אסמכתא 01-083568-2025) המובע על דרך ההפניה.

ט. דיבידנדים שחולקו בתקופת הדוח ולאחריה

בתקופת הדוח בוצעו שלוש חלוקות דיבידנד כמפורט להלן:

1. ביום 26 במרץ 2025, אישר דירקטוריון החברה בהתאם למדיניות הדיבידנד הקיימת בחברה, חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך כולל של כ-13,981 אלפי ש"ח (כ-0.094 ש"ח למניה), המהווה 50% מהרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה ברבעון הרביעי של שנת 2024. סכום הדיבידנד הנ"ל שולם לבעלי המניות ביום 23 באפריל, 2025.

2. ביום 21 במאי 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך כולל של כ-16,741 אלפי ש"ח (כ-0.113 ש"ח למניה), המהווה 50% מהרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה לרבעון הראשון לשנת 2025. סכום הדיבידנד הנ"ל שולם לבעלי המניות ביום רביעי ה-11 ביוני 2025.

3. ביום 20 באוגוסט 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך כולל של כ-19,124 אלפי ש"ח (כ-0.129 ש"ח למניה), המהווה 50% מהרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה לרבעון השני לשנת 2025. סכום הדיבידנד שולם לבעלי המניות ביום 10 בספטמבר 2025.

כמו כן, לאחר תאריך הדוח, ביום 26 בנובמבר 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך כולל של כ-20,006.5 אלפי ש"ח (כ-0.13 ש"ח למניה), המהווה 50% מהרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה לרבעון השלישי. סכום הדיבידנד הנ"ל עומד לתשלום ביום רביעי ה-31 בדצמבר 2025 לבעלי המניות של החברה שיהיו רשומים במרשם בעלי המניות בתום יום המסחר שלפני היום הקובע (שהינו יום רביעי ה-10 בדצמבר 2025). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר חלוקת דיבידנד שתפרסם החברה בסמוך לפרסום דוח רבעוני זה.

6. דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם :

לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח ביחס לגילויי שניתן בנושא זה בסעיף 6 לדוח הדירקטוריון השנתי.

להלן דוח בסיסי הצמדה מאוחד :

ליום 30 בספטמבר, 2025

לא צמוד	צמוד למדד	דולר	אירו	אחר	פריט לא כספי	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
נכסים שוטפים :						
18,912	-	2,557	3,123	54	-	24,646
174	109	-	-	-	-	283
558,444	-	1,315	728	14	(355)	560,146
7,227	-	1,002	3,923	-	97,944	110,096
-	-	-	-	-	202,111	202,111
3,543	127	-	-	-	-	3,670
נכסים שאינם שוטפים :						
-	-	-	-	-	7	7
-	-	-	-	-	3,816	3,816
-	-	-	-	-	235,485	235,485
-	-	-	-	-	861,080	861,080
588,300	236	4,874	7,774	68	1,400,088	2,001,340
התחייבויות שוטפות :						
65,900	-	-	-	-	-	65,900
177,734	-	22,746	27,187	-	-	227,667
59,115	-	641	-	-	6,258	66,014
4,833	4,068	-	-	-	-	8,901
252	25,431	-	-	-	-	25,683
219	-	461	542	-	-	1,222
1,848	-	-	-	-	-	1,848
התחייבויות שאינן שוטפות :						
32,000	-	-	-	-	-	32,000
-	-	-	-	-	6,639	6,639
454	225,711	-	-	-	-	226,165
31,503	-	-	-	-	24,717	56,220
373,858	255,210	23,848	27,729	-	37,614	718,259
214,441	(254,974)	(18,974)	(19,955)	68	1,362,474	1,283,080

על מנת לצמצם את החשיפות הנ"ל, החברה בין היתר פועלת ומבצעת מעת לעת עסקאות הגנה בנגזרים פיננסיים.

דוח בסיסי הצמדה מאוחד (המשך) :

ליום 30 בספטמבר, 2024

לא צמוד	צמוד למדד	דולר	אירו	אחר	פריט לא כספי	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
190,550	-	1,166	5,670	29	-	197,415
520	311	69	1,503	-	-	2,403
487,206	-	1,557	715	14	(355)	489,137
124,591	-	2,569	2,467	-	2,902	132,528
-	-	-	-	-	170,588	170,588
7,429	230	-	-	-	-	7,658
373	-	-	-	-	-	373
-	-	-	-	-	473	473
-	-	-	-	-	2,202	2,202
-	-	-	-	-	229,358	229,358
-	-	-	18	-	800,584	800,602
810,669	541	5,360	10,373	43	1,205,752	2,032,738
151,712	-	-	-	-	-	151,712
178,307	-	28,788	56,638	3	-	263,735
51,266	-	308	-	-	3,815	55,389
6,235	7,990	-	-	-	-	14,224
-	24,592	-	-	-	-	24,592
-	-	-	-	-	-	-
1,550	-	-	-	-	-	1,550
44,800	-	-	-	-	-	44,800
1,852	-	-	-	-	4,676	6,528
-	215,760	-	-	-	-	215,760
29,873	-	-	-	-	25,750	55,623
465,594	248,341	29,096	56,638	3	34,241	833,913
345,075	(247,801)	(23,736)	(46,265)	40	1,171,511	1,198,825

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים

נכסים פיננסיים אחרים

לקוחות

חייבים ויתרות חובה

מלאי

נכסי מסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים:

הלוואות ופיקדונות שניתנו

חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך

נכסי מיסים נדחים

נכס בגין זכות שימוש חכירה

רכוש קבוע ואחר

סך הכל נכסים

התחייבויות שוטפות:

אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים

ספקים ונותני שירותים

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות מסים שוטפים

חלות שוטפת בגין חכירה

התחייבויות פיננסיות אחרות

התחייבויות אחרות (הפרשות)

התחייבויות שאינן שוטפות:

הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים

התחייבות בגין הטבות לעובדים

התחייבות בגין חכירה

התחייבויות מסים נדחים

סך הכל התחייבויות

סה"כ החשיפה בדוח על המצב הכספי

7. מבחני רגישות

לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח ביחס לגילוי שניתן בנושא זה בסעיף 7 לדוח הדירקטוריון השנתי.

8. השפעת האינפלציה ועליית הריבית במשק

לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח ביחס לגילוי שניתן בנושא זה בסעיף 5יא' לדוח הדירקטוריון השנתי.

9. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח ביחס לגילוי שניתן בנושא זה בסעיף 14 לדוח הדירקטוריון השנתי.

ב' – היבטי ממשל תאגידי

10. תרומות

לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח ביחס לגילוי שניתן בנושא זה בסעיף 8 לדוח הדירקטוריון השנתי.

11. הליכים משפטיים

לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח ביחס לגילוי שניתן בנושא זה בסעיף 9 לדוח הדירקטוריון השנתי.

12. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

לא חל שינוי מהותי בתקופת הדוח ביחס לגילוי שניתן בנושא זה בסעיף 10 לדוח הדירקטוריון השנתי.

13. דירקטורים בלתי תלויים

לא חל שינוי מהותי בתקופת הדוח ביחס לגילוי שניתן בנושא זה בסעיף 11 לדוח הדירקטוריון השנתי.

14. גילוי בדבר המבקר הפנימי של התאגיד

לא חלו שינויים בתקופת הדוח ביחס לגילוי שניתן בנושא זה בסעיף 12 לדוח הדירקטוריון השנתי.

15. תכנית אכיפה פנימית

לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח ביחס לגילוי שניתן בנושא זה בסעיף 15 לדוח הדירקטוריון השנתי.

16. תעודות התחייבות של החברה

להלן יובאו פרטים אודות תעודות ההתחייבות שבמחזור שהנפקתן הושלמה לאחר תאריך המאזן.

נושא	אגרות חוב (סדרה א')
מועד הנפקת הסדרה	27 באוקטובר 2025
סך כל שוויה הנקוב במועד הנפקה	168,000,000 ש"ח
השווי הנקוב שלה למועד פרסום הדוח	168,000,000 ש"ח
תנאי הצמדה	לא צמוד
סכום הריבית שנצברה לתאריך הדוח	לתאריך הדוח, לא נצברה רבית הואיל והנפקת אגרות החוב הושלמה ביום 28.10.25.
השווי הבורסאי של סדרת אגרות החוב ליום 30 בספטמבר 2025	הנפקת אגרות החוב הושלמה לאחר תאריך הדוח
סוג הריבית ושיעורה	שנתית קבועה בשיעור של 4.56%
מועדי תשלום הקרן והריבית	קרן: עשרה (10) תשלומים שנתיים שווים בשיעור של 10% מהערך הנקוב של הקרן (כל אחד). התשלומים יהיו רצופים וישולמו ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2027 – 2036 (כולל). ריבית: תשלום בעשרים ואחד (21) תשלומים החל מחודש יוני 2026, פעמיים בשנה, בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2026 עד 2035 (כולל) ויום 30 ביוני 2036, באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 30 ביוני 2026, והתשלום האחרון ישולם ביום 30 ביוני 2036. כמפורט בסעיף 9 בתנאים הרשומים מעבר לדף בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א'), החברה תהא רשאית להעמיד ביוזמתה את אגרות החוב (סדרה א') לפדיון מוקדם.
מהותיות	סדרת אגרות החוב הינה מהותית לחברה
פרטי הנאמן	שטראוס לזר, חברה לנאמנויות (1992) בע"מ, מרח' יגאל אלון 94 ת"א; טלפון: 03-6237777; פקס: 03-5613824; שם איש הקשר: אורי לזר; דוא"ל: ori.lazar@crowe.co.il

עמידה באמות המידה הפיננסיות

(א) בהתאם להוראות שטר הנאמנות, ההון העצמי של החברה (כהגדרתו בשטר הנאמנות)¹² לא יפחת מסכום של 500 מיליון ש"ח (לעניין התאמת שיעור הריבית) ולא יפחת מסכום של 450 מיליון (לעניין פירעון מיידי) במשך שני רבעונים רצופים. לתאריך הדוח, הונה העצמי של החברה הינו בסך של כ-1,204.5 מיליון ש"ח והחברה עומדת באמת המידה הנ"ל.

¹² "שטר הנאמנות" הינו השטר שצורף לדוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 26.10.2025 (מס' אסמכתא 080127-01-2025).

(ב) בהתאם להוראות שטר הנאמנות, ההון העצמי של החברה (כהגדרתו בשטר הנאמנות) יחס הון למאזן לא יפחת מ-22.5% (לעניין התאמת שיעור הריבית) ולא יפחת מ-20% (לעניין פירעון מיידי) למשך שני רבעונים רצופים. לתאריך הדוח, יחס הון למאזן עומד על 60.2%, והחברה עומדת באמת המידה הנ"ל.

דירקטוריון החברה והנהלתה מודים לעובדי ועובדות הקבוצה, על מאמציהם, תרומתם ועבודתם המסורה לקידומה ופיתוחה של הקבוצה ועסקיה.

פרץ שחר
מ"מ מנכ"ל

בנימין ברון
יו"ר הדירקטוריון

תאריך : 26 בנובמבר, 2025.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ

**תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2025**

(בלתי מבוקרים)

אינרום תעשיות בנייה בע"מ

**תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2025**

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

	דו"ח סקירה של רואי חשבון המבקרים לבעלי המניות
3	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים על המצב הכספי
4	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים על הרווח הכולל
5	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים על השינויים בהון
10	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים על תזרימי מזומנים
12	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של אינרם תעשיות בנייה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת אינרם תעשיות בנייה בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי המאוחד ליום 30 בספטמבר 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים". וכן הם אחראים לעריכה והצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והמידע הכספי ביניים תמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר 2024 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בוקרו ונסקרו, בהתאמה על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים אשר הדוחות שלהם עליהם מיום 26 במרץ 2025 ו- 11 בנובמבר 2024, בהתאמה, כללו חוות דעת בלתי מסויגת ומסקנה בלתי מסויגת, בהתאמה.

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 נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, 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 ומידיים), התש"ל-1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

26 בנובמבר 2025

אינרום תעשיות בנייה בע"מ

תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)

נכסים

			<u>נכסים שוטפים</u>
124,167	197,415	24,646	מזומנים ושווי מזומנים
866	2,403	283	נכסים פיננסיים אחרים
500,213	489,137	560,146	לקוחות
154,843	132,528	110,096	חייבים ויתרות חובה
193,280	170,588	202,111	מלאי
6,908	7,658	3,670	נכסי מיסים שוטפים
980,277	999,729	900,952	סה"כ נכסים שוטפים

			<u>נכסים לא שוטפים</u>
43	373	-	הלוואות ופיקדונות שניתנו
2,776	2,202	3,816	נכסי מיסים נדחים
759	473	7	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
556,436	528,476	596,315	רכוש קבוע, נטו
224,268	229,358	235,485	נכס זכות שימוש
158,637	158,637	158,637	מוניטין
111,643	113,489	106,128	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
1,054,562	1,033,008	1,100,388	סה"כ נכסים לא שוטפים
2,034,839	2,032,737	2,001,340	

סה"כ נכסים

התחייבויות והון

			<u>התחייבויות שוטפות</u>
146,302	151,712	65,900	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
5,969	-	1,222	התחייבויות פיננסיות אחרות
260,900	263,735	227,667	ספקים ונותני שירותים
24,522	24,592	25,683	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
51,113	55,389	66,014	זכאים ויתרות זכות
15,433	14,224	8,901	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
1,682	1,550	1,848	התחייבויות אחרות (הפרשות)
505,921	511,202	397,235	סה"כ התחייבויות שוטפות

			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
41,600	44,800	32,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
212,241	215,760	226,165	התחייבות בגין חכירה
6,791	6,528	6,639	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
55,968	55,623	56,220	התחייבויות מיסים נדחים
316,600	322,711	321,024	סה"כ התחייבויות לא שוטפות

			<u>הון</u>
1,138,559	1,128,304	1,204,500	הון המיוחס לבעלים של החברה
73,759	70,520	78,581	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,212,318	1,198,824	1,283,081	סה"כ הון
2,034,839	2,032,737	2,001,340	

סה"כ התחייבויות והון

26 בנובמבר, 2025	בני ברון - יו"ר הדירקטוריון	פרץ שחר – מ"מ מנכ"ל	שגיא מעודה - סמנכ"ל כספים
------------------	-----------------------------	---------------------	---------------------------

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ

תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים על הרווח או הפסד הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
1,115,223 790,083	341,890 236,684	391,184 262,594	787,505 560,616	1,028,029 695,841	הכנסות ממכירות עלות המכירות
325,140	105,206	128,590	226,889	332,188	רווח גולמי
190,013 77,763 (107,445) 160,331	52,154 20,355 (23,401) 49,108	61,898 21,395 (12,419) 70,874	140,193 56,345 (87,723) 108,815	171,370 62,928 (68,998) 165,300	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות הכנסות אחרות, נטו סה"כ הוצאות
164,809	56,098	57,716	118,074	166,888	רווח מפעולות רגילות
23,585 (15,266)	4,735 (3,013)	4,927 (3,267)	13,570 (9,267)	15,666 (7,318)	הוצאות מימון הכנסות מימון
8,319	1,722	1,660	4,303	8,348	הוצאות מימון, נטו
156,490	54,376	56,056	113,771	158,540	רווח לפני מיסים על הכנסה
39,428	13,117	13,375	27,932	37,478	מיסים על ההכנסה
117,062	41,259	42,681	85,839	121,062	סה"כ רווח נקי לתקופה
109,628	39,047	40,013	81,667	111,740	מיוחס ל: בעלי מניות החברה
7,434	2,212	2,668	4,172	9,322	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(43)	-	-	-	-	רווח כולל אחר: הפסדים אקטואריים
117,019	41,259	42,681	85,839	121,062	סה"כ רווח כולל לתקופה
109,608	39,047	40,013	81,667	111,740	מיוחס ל: בעלי מניות החברה
7,411	2,212	2,668	4,172	9,322	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
117,019	41,259	42,681	85,839	121,062	סה"כ רווח כולל לתקופה
0.75	0.27	0.27	0.56	0.75	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי החברה - בש"ח

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ

סך הכל הון אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	קרן הון מעסקאות בקשר עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	קרנות הון ופרמיה אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח
1,212,318	73,759	1,138,559	554,669	57,418	22,989	357,320	146,163
121,062	9,322	111,740	111,740	-	-	-	-
(49,846)	-	(49,846)	(49,846)	-	-	-	-
(4,500)	(4,500)	-	-	-	-	-	-
4,047	-	4,047	-	-	(1,825)	5,385	487
1,283,081	78,581	1,204,500	616,563	57,418	21,164	362,705	146,650

**לתקופה של תשעה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר
2025 (בלתי מבוקר)**

יתרה ליום 1 בינואר 2025
רווח כולל לתקופה
דיבידנדים לבעלי המניות בחברה
דיבידנדים לבעלי זכויות שאינן מקנות
שליטה
עסקאות תשלום מבוסס מניות
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים על השננויים בהון

הון מניות אלפי ש"ח	קרנות הון ופרמיה אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	קרן הון מעסקאות בקשר עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סך הכל הון אלפי ש"ח
125,100	127,761	18,780	57,418	481,969	811,028	-	811,028
-	-	-	-	81,667	81,667	4,172	85,839
-	-	-	-	(17,404)	(17,404)	-	(17,404)
-	-	7,881	-	-	7,881	-	7,881
20,642	202,982	-	-	-	223,624	-	223,624
-	-	-	-	-	-	66,348	66,348
-	21,508	-	-	-	21,508	-	21,508
145,742	352,251	26,661	57,418	546,232	1,128,304	70,520	1,198,824

לתקופה של תשעה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר
2024 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2024
רווח כולל לתקופה
דיבידנדים לבעלי המניות בחברה
עסקאות תשלום מבוסס מניות
הנפקת הון
זכויות שאינן מקנות שליטה הנובעות
מצירוף עסקים
תמורה מותנית במניות
יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים על השינויים בהון

הון מניות	קרנות הון ופרמיה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון מעסקאות בקשר עם זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת עודפים	סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
146,615	362,243	20,406	57,418	595,674	1,182,356	75,913	1,258,269
-	-	-	-	40,013	40,013	2,668	42,681
-	-	-	-	(19,124)	(19,124)	-	(19,124)
35	462	758	-	-	1,255	-	1,255
146,650	362,705	21,164	57,418	616,563	1,204,500	78,581	1,283,081

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר
2025 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 ביולי 2025
רווח כולל לתקופה
דיבידנדים לבעלי המניות בחברה
עסקאות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2025

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים על השינויים בהון

הון מניות	קרנות הון ופרמיה	קרן הון בגין עסקאות	קרן הון מעסקאות בקשר עם זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת עודפים	סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
145,742	352,251	24,480	57,418	511,966	1,091,857	68,308	1,160,165
-	-	-	-	39,047	39,047	2,212	41,269
-	-	-	-	(4,781)	(4,781)	-	(4,781)
-	-	2,181	-	-	2,181	-	2,181
145,742	352,251	26,661	57,418	546,232	1,128,304	70,520	1,198,824

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר
2024 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 ביולי 2024
רווח כולל לתקופה
דיבידנדים לבעלי המניות בחברה
עסקאות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים על השינויים בהון

סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ מיוחס לבעלים של החברה	עודפים	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרנות הון ופרמיה	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
811,028	-	811,028	481,969	57,418	18,780	127,761	125,100
117,019	7,411	109,608	109,628	-	-	(20)	-
(36,928)	-	(36,928)	(36,928)	-	-	-	-
9,719	-	9,719	-	-	4,209	5,089	421
223,624	-	223,624	-	-	-	202,982	20,642
66,348	66,348	-	-	-	-	-	-
21,508	-	21,508	-	-	-	21,508	-
1,212,318	73,759	1,138,559	554,669	57,418	22,989	357,320	146,163

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2024
רווח כולל לשנה
דיבידנדים לבעלי המניות בחברה
עסקאות תשלום מבוסס מניות
הנפקת הון
זכויות שאינן מקנות שליטה הנובעות מצירוף עסקים
תמורה מותנית במניות
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
117,062	41,259	42,681	85,839	121,062
7,501	(41,744)	(11,679)	45,385	30,305
124,563	(485)	31,002	131,224	151,367
(171,954)	-	-	(171,954)	-
(168,872)	(48,853)	(24,568)	(132,421)	(143,083)
-	-	51,800	-	51,800
2,824	14	2	52	181
(547)	(409)	(85)	(581)	(205)
972	212	236	711	831
(337,577)	(49,036)	27,385	(304,193)	(90,476)
(17,300)	(4,200)	(3,200)	(15,600)	(9,600)
(36,928)	(4,781)	(19,124)	(17,404)	(49,846)
-	-	-	-	(4,500)
(18,221)	(4,700)	(5,492)	(13,152)	(16,064)
49,605	16,667	(31,856)	56,515	(80,402)
223,624	-	-	223,624	-
200,780	2,986	(59,672)	233,983	(160,412)
(12,234)	(46,535)	(1,285)	61,014	(99,521)
136,401	243,950	25,931	136,401	124,167
124,167	197,415	24,646	197,415	24,646
17,903	4,336	4,758	11,137	14,373
8,556	1,561	175	7,813	706
35,371	7,343	21,984	25,622	43,742

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח נקי לתקופה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי
המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')

מזומנים נטו שנבעו (שימוש) מפעילות שוטפת (*)

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

רכישת חברה שאוחדה לראשונה
רכישת רכוש קבוע
מקדמה ממס רכוש שיוחסה לנזקים ישירים
תמורה ממימוש רכוש קבוע
מתן הלוואות ואשראי לזמן ארוך
פירעון הלוואות וגביית חובות לזמן ארוך

מזומנים נטו שנבעו (שימוש) מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

פירעון הלוואות לזמן ארוך
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
דיבידנדים לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
פירעון התחייבות בגין חכירה
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
הנפקת מניות של החברה, נטו

מזומנים נטו שנבעו (שימוש) מפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(*) כולל:

ריבית ששולמה

ריבית שנתקבלה

מיסים על ההכנסה ששולמו, נטו

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ

תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
79,288 (1,661)	22,617 (318)	30,043 (182)	55,734 (1,445)	79,946 (788)
(398) 277	(367) (14)	216 -	(607) (31)	(152) (57)
9,719	2,181	1,255	7,881	4,047
5,053	(596)	50	(2,555)	(4,876)
92,278	23,503	31,382	58,977	78,120
(100,869) 2,043 (20,864) 25,153 9,443	(93,271) (23,056) 278 39,744 10,958	(66,504) 1,205 13,809 4,586 3,980	(89,794) 25,350 1,829 36,099 12,739	(59,936) (3,370) (6,519) 12,619 9,225
317 (84,777)	100 (65,247)	(137) (43,061)	185 (13,592)	166 (47,815)
7,501	(41,744)	(11,679)	45,385	30,305

נספח א' -

התאמות הדרושות כדי להציג

את תזרימי המזומנים מפעילות

שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות

בתזרימי מזומנים

פחת והפחתות
שינוי במיסים נדחים, נטו
שינוי בהתחייבויות בגין הטבות
לעובדים לזמן ארוך, נטו
הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע
תשלום מבוסס מניות
שערוך התחייבויות פיננסיות בשווי
הוגן דרך רווח או הפסד, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות

ירידה (עליה) בלקוחות
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עליה) במלאי
עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
עליה בזכאים ויתרות זכות
עליה (ירידה) בהתחייבויות אחרות
(הפרשות)

סה"כ

נספח ב' -

פעילות מהותית שלא במזומן

רכישות רכוש קבוע באשראי ספקים
רישום נכס זכות שימוש כנגד
התחייבות בגין חכירה

38,201	48,726	11,352	48,726	11,352
86,145	17,868	1,695	78,675	31,074

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אינרם תעשיות בנייה בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כללי

חברת אינרם תעשיות בנייה בע"מ (להלן - "החברה") ביחד עם החברות הבנות שלה (להלן - "הקבוצה") הינן קבוצת תעשייה העוסקת בייצור, מכירה ושיווק של מגוון מוצרים ופתרונות לשווקי הבנייה והשיפוצים, לתעשייה ולשימושים אחרים. מידע נוסף על מגזרי הפעילות של הקבוצה מוצג בביאור 3.

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

(א) הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "תקופת הדוח") נערכה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים". יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

(ב) שימוש באומדנים ושקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים בהתאם ל-IFRS נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשקול דעת, לצורך ביצוע הערכות, אומדנים והנחת הנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

(ג) שערי חליפין ובסיס ההצמדה:

להלן נתוני מדד המחירים לצרכן, שער החליפין של דולר ארה"ב והאירו:

מדד בגין (נקודות)	שער החליפין היציג של האירו (ש"ח ל-1 אירו)	שער החליפין היציג של הדולר ארה"ב (ש"ח ל-1 דולר)	
146.63	3.88	3.31	תאריך הדוחות הכספיים:
143.11	4.15	3.71	יום 30 בספטמבר 2025
142.85	3.80	3.65	יום 30 בספטמבר 2024
			יום 31 בדצמבר 2024
%	%	%	שיעור השינוי:
2.6	2.2	(9.4)	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025
3.4	3.5	2.2	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024
0.5	(1.9)	(2.0)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025
1.3	3.2	(1.3)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024
3.2	(5.4)	0.6	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקרים)

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

לקבוצה ארבעה מגזרים בני דיווח כמפורט להלן, אשר מהווים את היחידות העסקיות העיקריות שלה:

- תחום פעילות פתרונות בנייה - המתמקד בייצור, מכירה ושיווק של מוצרים ופתרונות לבנייה ופיתוח סביבה ונוף, לרבות מוצרי בלוקים, מחיצות פנימיות, לוחות, אבנים משתלבות, מוצרי בטון לתשתיות תת קרקעיות, פתרונות והנדסת תבניות ליציקות בטון, וכו"ב.
- תחום מוצרי גמר לבנייה - המתמקד בייצור, מכירה ושיווק של מוצרי גמר לבנייה לשימושים שונים, לרבות מוצרי טיח, דבקים, טיט, רובה, חומרי איטום, מוספים ועוד.
- תחום פעילות מוצרי הצבעים - המתמקד בייצור, מכירה ושיווק של מגוון צבעים, מוצרי תשתית לצבע, ציפויים ומוצרי אטימה, צבעי אבקה, צבעי תעשייה ועוד, זאת לשימושים שונים בעיקר לבנייה, שיפוצים ותעשייה.
- תחום מערכות האינסטלציה - המתמקדת בייצור, מכירה ושיווק של מערכות צנרת אינסטלציה, אשר מיועדות להולכת נוזלים בעיקר בתחום האינסטלציה הביתית, מוסדות ומבנים אחרים, וכוללות צינורות מפוליאתילן מצולב במגוון טכנולוגיות ואביזרים נלווים.

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)					
פתרונות בנייה	מוצרי גמר לבניה	מוצרי הצבעים	מערכות האינסטלציה	התאמות למאוחד	סה"כ מאוחד
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
371,387	292,527	292,097	72,018	-	1,028,029
	12,091			(12,091)	-
					1,028,029
45,884	63,653	45,627	11,611	113	166,888
					8,348
					158,540
					37,478
					121,062
נתונים נוספים:					
93,004	73,997	66,449	16,377	1,054	250,881
EBITDA (*)					

(*) רוח תפעולי, בנטרול הוצאות פחת והפחתות והוצאות בגין אופציות לעובדים.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)						
פטרונות בנייה	מוצרי גמר לבניה	מוצרי הצבעים	מערכות האינסטלציה	התאמות למאוחד	סה"כ מאוחד	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
295,472	226,254	203,706	62,073	-	787,505	סך הכנסות מחיצוניים
-	10,457	-	-	(10,457)	-	הכנסות ממכירות בין המגזרים
					787,505	הכנסות במאוחד
18,977	45,108	46,755	9,590	(2,354)	118,074	רווח תפעולי
					4,303	הוצאות מימון, נטו
					113,771	רווח לפני מס
					27,932	הוצאות מס
					85,839	רווח נקי
						נתונים נוספים:
49,802	55,338	61,778	14,586	186	181,690	EBITDA (*)

(*) רווח תפעולי, בנטרול הוצאות פחת והפחתות והוצאות בגין אופציות לעובדים.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)						
פטרונות בנייה	מוצרי גמר לבניה	מוצרי הצבעים	מערכות האינסטלציה	התאמות למאוחד	סה"כ מאוחד	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
133,482	112,869	116,555	28,278	-	391,184	סך הכנסות מחיצוניים
-	4,435	-	-	(4,435)	-	הכנסות ממכירות בין המגזרים
					391,184	הכנסות במאוחד
15,152	26,916	9,272	5,056	1,320	57,716	רווח תפעולי
					1,660	הוצאות מימון, נטו
					56,056	רווח לפני מס
					13,375	הוצאות מס
					42,681	רווח נקי
						נתונים נוספים:
33,752	30,274	16,462	6,666	1,861	89,015	EBITDA (*)

(*) רווח תפעולי, בנטרול הוצאות פחת והפחתות והוצאות בגין אופציות לעובדים.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

	פתרונות בנייה	מוצרי גמר לבניה	מוצרי הצבעים	מערכות האינסטלציה	התאמות למאוחד	סה"כ מאוחד
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סך הכנסות מחיצוניים	131,498	92,328	93,740	24,324	-	341,890
הכנסות ממכירות בין המגזרים	-	4,200	-	-	(4,200)	-
הכנסות במאוחד						341,890
רווח תפעולי	13,794	21,976	16,404	4,357	(433)	56,098
הוצאות מימון, נטו						1,722
רווח לפני מס						54,376
הוצאות מס						13,117
רווח נקי						41,259
נתונים נוספים:						
EBITDA (*)	27,138	25,099	22,341	6,062	257	80,897

(*) רוח תפעולי, בנטרול הוצאות פחת והפחתות והוצאות בגין אופציות לעובדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

פתרונות בנייה	מוצרי גמר לבניה	מוצרי הצבעים	מערכות האינסטלציה	התאמות למאוחד	סה"כ מאוחד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
421,567	308,965	295,655	89,036	-	1,115,223
13,833				(13,833)	-
					1,115,233
122,608	121,522	47,438	33,572	-	325,140
32,576	61,052	59,209	15,060	(3,088)	164,809
					8,319
					156,490
					39,428
					117,062
76,579	74,720	80,705	21,770	43	253,817
828,371	471,298	592,392	180,380	(37,602)	2,034,839
561,564	214,802	194,919	155,140	(303,904)	822,521
41,811	11,596	19,540	5,654	687	79,288
2,199	37	104,971	238	-	107,445

סך הכנסות מחיצוניים
הכנסות ממכירות בין המגזרים
הכנסות במאוחד
רווח גולמי
רווח תפעולי
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מס
הוצאות מס
רווח נקי
נתונים נוספים:
EBITDA (*)
סך נכסי המגזר
סך התחייבויות המגזר
פחת והפחתות
הכנסות אחרות, נטו

(*) רוח תפעולי, בנטרול הוצאות פחת והפחתות והוצאות בגין אופציות לעובדים

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אינרם תעשיות בנייה בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה

(א) השפעת המלחמה על פעילויות הקבוצה

ביום שבת ה-7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת חרבות ברזל ("המלחמה"), כשנכון למועד פרסום הדוח המלחמה עודנה מתמשכת וקיימת אי ודאות באשר להמשך השפעותיה העתידיות של המלחמה והתמשכותה, עוצמתה, היקפן ו/או משך הזמן שלה. ביום 9 באוקטובר 2025 נחתם הסכם הפסקת אש בין ישראל לבין ארגון הטרור חמאס.

ברבעון השלישי מגזרי הפעילויות של חברות הקבוצה, חזרו לרמת פעילות דומה לזו שהיתה ערב פרוץ המלחמה.

בפרוץ המלחמה, מפעל הייצור המרכזי של נירלט צבעים בע"מ ("נירלט") שבקיבוץ ניר עוז, נפגע וניזוק משמעותית ("המפעל"), כשרוב קווי הייצור, מתקני האחסנה והמלאים של מוצרי הצבע לבנייה שבליבת פעילותה של נירלט נשרפו. כתוצאה מכך חלה פגיעה מהותית בפעילותה של נירלט ושל החברה בכללותה, כשהנזקים הניכרים שנגרמו למפעל, ידרשו לשיקום וקימום ממושכים.

נירלט פעלה נמרצות, והצליחה להעמיד במהלך שנת 2024 חלופות ייצור זמניות מרביתן עצמיות וחזרה לפעילות שוטפת, זאת, בד בבד, עם פעולותיה לקידום תכנון וביצוע פעולות השיקום וקימום המפעל שנפגע כאמור, וכן לקבלת כספי הפיצויים בגין המלחמה להם היא זכאית מהמדינה (מס רכוש), הן הישירים למפעל כאמור והן העקיפים שנגרמו ויגרמו לפעילותה עקב כך.

בזכות הפעולות הנ"ל, נירלט העמידה יכולות ייצור של המוצרים העיקריים במוצרי הצבע לבנייה שיוצרו במפעל וזאת בהיקפים קרובים לאלו שהיו לה באותם המוצרים ערב ה-7 באוקטובר, 2023 עת נפגע המפעל, והצליחה לצמצם את נזקי המלחמה שנגרמו לפעילותה בהתאם, הגם שבמבנה עלויות פחות יעיל ועתיר כוח אדם, ובהתייחס למוצרי הליבה כאמור.

כמו כן, ב-13 ביוני 2025 פתחה ישראל במבצע 'עם כלביא' במסגרתו נפתחה מערכה בת 12 ימים מול איראן. השפעות המבצע הנ"ל אינן מהותיות על פעילות הקבוצה במאוחד.

השפעת המלחמה על פעילות נירלט

עקב הפגיעה המשמעותית שספגה נירלט במפעל כאמור, חלה פגיעה מהותית בפעילותה העסקית של נירלט ושל החברה בכללותה. בהמשך לכך, וכחלק מהפעולות שביצעה ומבצעת נירלט כחלק מההתאוששות המהירה שלה נירלט שכרה מצד ג' אתר חלופי באיזור התעשייה עמק שרה בבאר שבע, שבו העמידה נירלט במהלך שנת 2024 יכולות ייצור, אחסנה והפצה, גיוון וכיוב' להמשך מתן מענה ללקוחותיה כאמור לעיל. בנוסף, שכרה נירלט מצד ג' מתחם נוסף בסמוך לאתר החלופי, המשמש אותה בעיקר לצרכי אחסנה ומשרדים.

נירלט עברה לייצור עצמי באתר הייצור הזמני שהקימה בבאר שבע כמתואר לעיל, ובמקביל, היא פועלת בשיתוף פעולה עסקי עם יצרן מקומי, המייצר ומשלים עבורה חלק לא מהותי ממוצרי הצבעים שלה. יצוין כי בחודש נובמבר 2023, נירלט התקשרה עם ספק צבע מוביל מיוון, שמייצר עבורה חלק נוסף ממוצרי הצבע לבנייה של נירלט על בסיס מים. ההתקשרות עימו צפויה להסתיים בסוף השנה והמוצרים הנ"ל ייוצרו על יד נירלט באתר הייצור הזמני שלה בבאר שבע..

נירלט פועלת ומקדמת גיבוש תכנון וביצוע של תוכניות לשיקום וקימום המפעל, לרבות של קווי ומתקני ייצור חדשים, משוכללים ומתקדמים ביותר, מרכז לוגיסטי משוכלל, תשתיות מחודשות, שטחי אחסנה ותפעול ועוד, כשנכון למועד דוח זה, היא נמצאת במו"מ מתקדם עם ספק הצידוד העיקרי של המפעל החדש, ומעריכה שהקמת המפעל ומתקניו כאמור, המתוכננים להיות חדישים, טכנולוגיים, עתירי מיכון ואוטומציה, משודרגים ויעילים יותר מקודמיהם, צפויה להתבצע על פני שלוש השנים הקרובות.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אינרם תעשיות בנייה בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

(א) השפעת המלחמה על פעילויות הקבוצה (המשך)

בדוחות הכספיים לתקופת הדוח נזקפו כהכנסות אחרות, פיצויים עקיפים בסך כולל של כ-55 מיליון ש"ח (מתוכם ברבעון השלישי סך של כ-12.5 מיליון ש"ח), בעוד שבשנים 2024 ו-2023 נזקפו הכנסות אחרות כאמור בסך של כ-104 מיליון ש"ח וכ-40 מיליון ש"ח, בהתאמה, זאת בהתאם להערכת החברה, בהתבסס, בין היתר, על יעציה המקצועיים, כי קיים בטחון סביר שפיצויים אלו יתקבלו מהמדינה בגין הנזקים העקיפים שנגרמו כאמור לפעילותה מפרוץ המלחמה ובתקופת הדוח.

כמו כן ביום 12 באוגוסט 2025, נחתם הסכם בין נירלט לבין מנהל מס רכוש וקרן פיצויים ("מס רכוש") בקשר להיקף הפיצוי לו זכאית נירלט בגין הנזקים הישירים שאירעו למפעל בקיבוץ ("ההסכם"). על פי ההסכם, מס רכוש ישלם לנירלט סכום נוסף בסך של 215.6 מיליון ש"ח בצרוף מע"מ, על המקדמה ששולמה לנירלט ביום 23 באוקטובר 2023 בסך של 100 מיליון ש"ח, וזאת בגין הנזקים הישירים שנגרמו למלאים, לציד ולמבנים (לרבות חלקו של הקיבוץ שהינו הבעלים של המבנים). ביום 18 באוגוסט 2025, שולמה לנירלט מקדמה נוספת בסך של 57.8 מיליון ש"ח כחלק מההסכם, ויתרת הסכום תשולם בהתאם לקצב התקדמות העבודה וכנגד הצגת חשבוניות כחוק ע"פ התקופה שנקבעה בהסכם. נוכח סכום הפיצוי שנקבע בהסכם, נרשמה בספרי החברה ברבעון השני לשנת 2025 הכנסה נוספת בסעיף הכנסות אחרות בסך של כ-10 מיליון ש"ח, בגין פיצוי נזק ישיר אשר נגרם למלאי ולציד, וזאת בנוסף לסכום ההכנסות שנרשמו בדוחות הכספיים לשנת 2023.

בהקשר זה יצוין, כי למועד פרסום הדוח, נירלט הגישה למס רכוש מספר בקשות לתשלום מקדמות בגין כספי הפיצויים להם היא זכאית בגין הנזקים העקיפים והישירים שנגרמו לפעילותה. בנוסף, נירלט זכאית להגיש בקשות נוספות לתשלום מקדמות בגין כספי הפיצויים עבור הנזקים העקיפים שנגרמו וייגרמו לפעילותה.

בהמשך לאמור לעיל, בגין הבקשות שהגישה נירלט למס רכוש לקבלת מקדמות על חשבון כספי הפיצויים הנ"ל (עבור הנזקים הישירים והעקיפים שנגרמו לה), קיבלה נירלט ממס רכוש עד ליום 30 בספטמבר 2025, מקדמות בסכום כולל של כ-314 מיליון ש"ח במצטבר, כאשר בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 קיבלה נירלט כ-114 מיליון ש"ח (בגין פיצויים כספיים עבור נזקים ישירים ועקיפים).

מובהר כי אין ביכולת החברה לאמוד את מלוא הנזקים העקיפים שנגרמו ונגרמים לפעילות נירלט בשל המלחמה, וכן לא את ההשפעות העתידיות של המלחמה והתמשכותה, עוצמתן, היקפן ו/או משך הזמן המדויק ומלוא היקף ההשקעה שיידרשו לשיקום וקימום המפעל של נירלט ופעילותה כנגזרת מכך.

(ב) חלוקות דיבידנד בתקופת הדוח ולאחריה

1. ביום 26 במרץ, 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של כ-13,981 אלפי ש"ח (כ-0.094 ש"ח למניה), אשר שולם ביום 23 באפריל, 2025.
2. ביום 21 במאי, 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של כ-16,741 אלפי ש"ח (כ-0.113 ש"ח למניה), אשר שולם ביום 11 ביוני, 2025.
3. ביום 20 באוגוסט, 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של כ-19,124 אלפי ש"ח, כ-0.129 ש"ח למניה, אשר שולם ביום 10 בספטמבר 2025.
4. ביום 26 בנובמבר, 2025, לאחר מועד הדיווח, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של כ-20,006.5 אלפי ש"ח, כ-0.134 ש"ח למניה, אשר עומד לתשלום ביום 31 בדצמבר 2025.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

(ג) הענקת אופציות

1. בישיבתה מיום 13.7.2025 האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה אישרה הקצאה פרטית של 190,174 אופציות (לא עבירות ולא סחירות) ("האופציות") ללא תמורה, הניתנות למימוש לעד 190,174 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת (בכפוף להתאמות) ליו"ר דירקטוריון החברה, מר בנימין ברון מכוח ובהתאם לתכנית האופציות ומדיניות התגמול של נושאי המשרה בחברה.
2. ביום 3.11.2025, דירקטוריון החברה אישר את מינויו של מר אהוד דנוך לתפקיד מנכ"ל החברה, במועד המאוחר מבין 14 בדצמבר 2025 או מועד אישור האסיפה הכללית. באותו המועד, ולאחר קבלת אישור ועדת התגמול לכך, דירקטוריון החברה אישר גם את תנאי כהונת המנכ"ל המוצעים, הכוללים תגמול קבוע, תגמול משתנה ותגמול הוני של 1,362,776 אופציות (לא עבירות ולא סחירות) ללא תמורה, הניתנות למימוש לעד 1,362,776 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת (בכפוף להתאמות) בהתאם למנגנון מימוש האופציות הקבוע בתכנית האופציות ("תנאי כהונת המנכ"ל המוצעים"). תנאי כהונת המנכ"ל המוצעים כפופים לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה שזומנה ליום 10.12.2025.

(ד) אגרות חוב

בתאריך 28 באוקטובר, 2025, הנפיקה החברה 168 מיליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א'). אגרות החוב נושאות ריבית שנתית בשיעור של 4.56% לשנה, לא צמודה, אשר תשולם אחת לשישה חודשים ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2026 עד 2035 וביום 30 ביוני 2036. אגרות החוב תעמודנה לפירעון ב-10 תשלומים שנתיים שישולמו ב-30 ביוני של כל אחת מהשנים 2027 ועד 2036 כולל. הריבית האפקטיבית המשוקללת על אגרות החוב היא 4.8%. אגרות החוב אינן מובטחות בבטוחות כלשהן.

כמו כן, במסגרת הוראות שטר הנאמנות נקבעו מספר עילות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיד או להתאמת שיעור הריבית כמפורט להלן:

(א) ההון העצמי של החברה לא יפחת מסכום של 500 מיליון ש"ח (לעניין התאמת שיעור הריבית) ולא יפחת מסכום של 450 מיליון (לעניין פירעון מיידי) במשך שני רבעונים רצופים. ב-30 בספטמבר 2025, הונה העצמי של החברה הינו בסך של כ-1,204.5 מיליון ש"ח והחברה עומדת באמת המידה הנ"ל.

(ב) יחס הון עצמי של החברה למאזן לא יפחת מ-22.5% (לעניין התאמת שיעור הריבית) ולא יפחת מ-20% (לעניין פירעון מיידי) למשך שני רבעונים רצופים. ב-30 בספטמבר 2025, יחס הון למאזן עומד על 60.2%, והחברה עומדת באמת המידה הנ"ל.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מצורף בזאת דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 :

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של חברת אינרום תעשיות בנייה בע"מ (להלן – **התאגיד**), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם :

1. פרץ שחר, מ"מ מנכ"ל ;
2. שגיא מעודה, סמנכ"ל כספים ;
3. אבי מוצאפי, מנהל כללי תחום פתרונות בנייה ;
4. טומס אמנון הרדי, מנהל כללי תחום מוצרי גמר לבנייה ;
5. עמרי לוטן, מנהל כללי תחום מוצרי הצבעים ;
6. אוסנת רוזנברג-פרצמן, מנהלת כללית תחום מערכות אינסטלציה ;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות 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, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

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

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה 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**

אני, פרץ שחר, מצהיר כי :

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של אינרום תעשיות בנייה בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון השלישי 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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי :

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין ; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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.

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, שגיא מעודה, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אינרום תעשיות בנייה בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון השלישי 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 ש אליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקורות 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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.

26 בנובמבר, 2025.

שגיא מעודה

סמנכ"ל כספים