

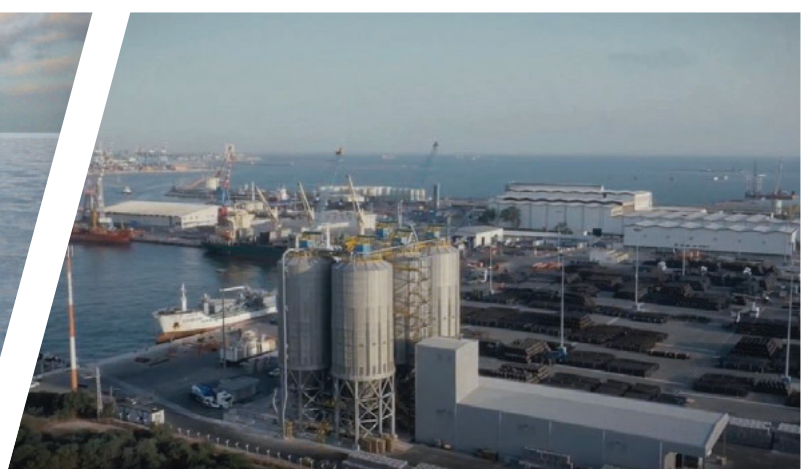


תעשיות מספנות ישראל בע"מ

Ciment

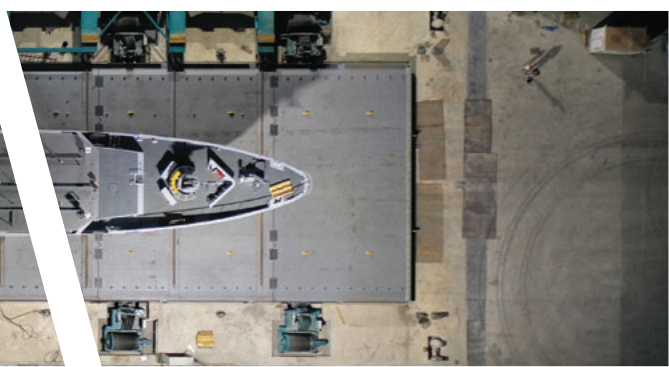
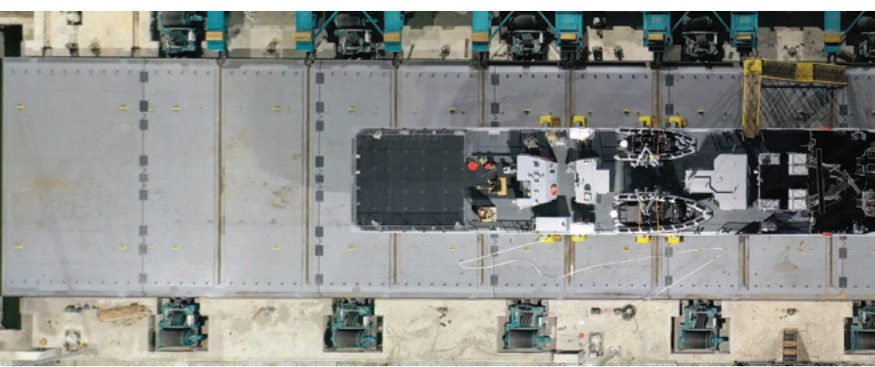


נקל  
מספנות  
ישראל



30 ביולי 2025

דוח דירקטוריון ליום





## תעשיות מספנות ישראל בע"מ

### תעשיות מספנות ישראל בע"מ

#### ("החברה")

### דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30 ביוני 2025

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30 ביוני 2025 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "תקופת הדוח"). הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה אשר אירעו בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו. הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות ניירות ערך"), הנתונים הכספיים בסקירה זו מתייחסים לדוחות המאוחדים של החברה, שנערכו לפי תקני דיווח כספי בין-לאומי (IFRS).

#### 1. כללי

הרבעון השני של 2025 התאפיין מחד, ברובו, בחזרה לשגרה והתמתנות השפעות המלחמה ומאידך מבצע 'עם כלביא' שארע באמצע החודש האחרון של הרבעון הביא להשפעה מסוימת על התוצאות הכספיות (לפרטים נוספים ראה סעיף 2 להלן).

הפעילות המגוונת של החברה ושל החברות בקבוצה המשיכה בתקופת הדוח, לצד השקעה ופיתוח של מספר מנועי צמיחה חדשים לצורך קידום פעילותה העסקית של הקבוצה.

להלן פרוט הנושאים העיקריים ומנועי הצמיחה ברי השפעה על התוצאות העסקיות של הפעילות השוטפת של הקבוצה:

החברה הבת, מספנות ישראל, מצויה בתחילת ביצועו של פרויקט הרשף ארוך הטווח (6 שנים) בהיקף של כ- 2.4 מיליארד ש"ח (לייצור ואספקת ספינות עבור משרד הביטחון, שנחתם בדצמבר 2024<sup>1</sup>). הפרויקט נמצא בשלביו הראשוניים ובשל מדיניות הכרה בהכנסה, תרומתו בתקופת הדוח הינה נמוכה. הכנסות המספנה מהפרויקט צפויות לקבל ביטוי משמעותי לאורך תקופת התקדמות הפרויקט.

בפעילות הנמלית, בתקופת הדוח, היקף הפעילות חזר לתקופה של טרום מלחמת 'חרבות ברזל' (לפרטים נוספים ראה סעיף 2 להלן) והתוצאות ברבעון משקפות עלייה במחזור וברווחיות בהתאם. גידול זה הושג למרות ירידה זמנית בזמינות הרציפים ששימשו לטובת הפעילות הנמלית בתקופת הדוח. רציף אחד שימש את מגזר המספנה לטובת בניית כלי שיט והוחזר לשימוש הנמל רק בסוף

<sup>1</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 12 בדצמבר 2024 (אסמכתא מס' 623882-01-2024) (הכללה על דרך ההפניה).

הרבעון השני, ורציף נוסף נחסם לטובת המשך קידום וביצוע הפרויקט התשתיתי הגדול ביותר בקבוצה - פרויקט הקמת מתקן הממגורות. הפרויקט צפוי להיות החדשני והיעיל ביותר בישראל ויאפשר לנמל להרחיב את תחומי פעילותו גם לפריקת גרעינים ומוצרי גרעינים, תוך שימוש באוטומציה חדשנית. מתקן הממגורות צפוי להתחיל לפעול במהלך הרבעון האחרון של 2025.

בפעילות מגזר חומרי הבניה ממשיכים באסטרטגיית הרחבת נתח השוק באמצעות הגדלת מגוון המוצרים ללקוחות. תקופת הדוח התאפיינה בגידול בהיקפי המכירות של המותג הפרטי 'CIMENT' שהוביל, בין היתר, לגידול בהכנסות המגזר וזאת למרות שתוצאות הרבעון השני הושפעו מעצירת פעילות הבניה ברחבי הארץ לאור מבצע 'עם כלביא' (לפרטים ראו סעיף 2 להלן).

בפעילות ההובלה הימית, החברה ממשיכה ביישום האסטרטגיה העסקית לניצול הזדמנויות עסקיות לשדרוג צי האוניות. בחודש יוני 2025, חברה נכדה השלימה רכישת אוניית מטען נוספת בעלת כושר נשיאה של כ- 39,000 טון, בתמורה לסך של 15.1 מיליון דולר ארה"ב<sup>2</sup>. ההשפעה על גידול פעילות מגזר ההובלה הימית, לאור הגידול בצי האוניות כאמור, צפויה לבוא לידי ביטוי ברבעונים העוקבים של השנה. עוד יצוין, כי בתקופה המקבילה אשתקד נמכרו שתי אוניות מטען, דבר אשר קיבל ביטוי בהכרה ברווח הון בדוחות אלו.

בנוסף, בתקופת הדוח החברה פעלה להתייעלות מימונית והוזלת עלויות אשראי באמצעות הנפקת נייר ערך מסחרי בסך 50 מיליון ש"ח לגופים מוסדיים<sup>3</sup> והנפקה נוספת בחברה בת, בסכום של 100 מיליון ש"ח, לאחר תקופת הדוח.

מעבר לפעילות האינטנסיבית השוטפת כאמור, בתקופת הדוח פעלה החברה בפיתוח עסקי באפיקים נוספים:

בחודש יוני 2025 הגישה החברה הצעה לרכישת השליטה (51% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה) של חברת רשות נמל לבריון במסגרת הליך להפרטת נמל לבריון ביוון<sup>4</sup>.

הקבוצה החלה, באמצעות חברת בת ייעודית שהוקמה בחודש אפריל 2025, בפעילות פיתוח של פתרונות בתחום יירוט מל"טים<sup>5</sup>.

החל מחודש ינואר 2025 משנעת החברה מטענים עבור לקוחות הנמל באמצעות שימוש במסוף הרכבת שהוקם באתר החברה. הובלת מטענים ברכבת מאפשרת התייעלות תפעולית, קיצור לוחות הזמנים וחיסכון בעלויות ובזיהום סביבתי.

לחברה ארבעה תחומי פעילות המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2025. לפרטים נוספים, ראו את הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, כפי שפורסם על ידי החברה ביום 19 במרץ 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-018138) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2024").

<sup>2</sup> לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 3 באפריל 2025 ו- 1 ביולי 2025 (אסמכתאות מס' 2025-01-024498 ו- 2025-01-047242 בהתאמה) (הכללה על דרך ההפניה)

<sup>3</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 11 בפברואר 2025 (אסמכתא מס' 2025-01-009966) (הכללה על דרך ההפניה).

<sup>4</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 22 ביוני 2025 (אסמכתא מס' 2025-01-044000) (הכללה על דרך ההפניה).

<sup>5</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 10 באפריל 2025 (אסמכתא מס' 2025-01-027064) (הכללה על דרך ההפניה).

א. **מגזר המספנה** - במסגרתו עוסקת הקבוצה בתכנון ובניית כלי שיט צבאיים ואזרחיים בגדלים שונים וכן בייצור כלי שירות ומבדוקים, בהענקת שירותי תחזוקה לכלי שיט שונים, בביצוע עבודות מתכת גדולות ובהענקת שירותי תחזוקה ולוגיסטיקה למתקנים ביבשה ובלב ים של תעשיית הנפט והגז הטבעי בישראל. הפעילות מתבצעת באמצעות חברת הבת מספנות ישראל בע"מ (לעיל ולהלן: "**מספנות ישראל**").

ב. **המגזר הנמלי** - במסגרתו עוסקת הקבוצה בהפעלת הנמל ובמתן שירותי נמל –פריקה אחסנה ושינוע של מטענים המגיעים על גבי אוניות מטען ושירותים לוגיסטיים נלווים. הפעילות מתבצעת באמצעות חברת הבת נמל מספנות ישראל בע"מ (לעיל ולהלן: "**נמל מספנות**").

ג. **מגזר חומרי הבניה** - במסגרתו עוסקת הקבוצה בייבוא, ייצור, שיווק ומכירה של מגוון מוצרים המשמשים בענף הבניה, ובכלל זה חומרים צמנטים שונים (מלט אפור, מלט לבן, מלט סיגים), אבקות ודבקים על בסיס צמנט, חומרי איטום ובידוד, דבקים וטייחים, מוצרי בניה בגבס וחומרי צבע אקריליים. הפעילות מתבצעת באמצעות החברות הבנות והנכדות סימנט אי.אס. בע"מ (להלן: "**סימנט**"), פרימה סימנט בע"מ (להלן: "**פרימה סימנט**"), אונת סימנט בע"מ (להלן: "**אונת סימנט**") ו- נדיר תעשיות צבע (1996) בע"מ (להלן: "**נדיר**") ו- ISCO TRADING SA (להלן: "**איסקו**"). לאחרונה החלה החברה לפעול בתחום שילוח ימי של מלט מחוץ למדינת ישראל באמצעות צי אוניות ייעודי.

ד. **מגזר ההובלה הימית** - במסגרתו עוסקת הקבוצה ברכישה, מכירה, ניהול והפעלה של אוניות מטען כללי מסוגים שונים. הפעילות מתבצעת באמצעות חברות בת של מספנות ישראל, המחזיקות צי של 8 אוניות מטען כללי בבעלותה המלאה.

ה. בנוסף, לקבוצה פעילויות נוספות אשר אינן עולות כדי תחום פעילות - בעיקר פעילות העוסקת בהענקת שירותים לוגיסטיים לחברות בתחום קידוחי הגז. החל מהרבעון השני של 2025 לקבוצה פעילות נוספת אשר אינה עולה לכדי מגזר - פעילות חדשה של פיתוח בתחום יירוט מל"טים.

## 2. **השפעת מלחמת 'חרבות ברזל' ומבצע 'עם כלביא' על פעילות החברה**

ביום 13 ביוני 2025 החל מבצע 'עם כלביא' שכלל תקיפות ישראליות באיראן לצורך סיכול איום קיומי על מדינת ישראל אשר נמשך 12 ימים עד להפסקת האש שהוכרזה ביום 24 ביוני 2025. בעקבות המבצע, הוטלו שורה של מגבלות על פעילות בעורף, ביניהן איסור על התקהלויות, איסור הגעה למקומות עבודה שאינם מוגדים כחיוניים וסגירה זמנית של בתי עסק שונים. המגבלות כאמור הביאו לצמצום הפעילות במשק וירידה בפעילות הכלכלית. במגזר חומרי הבניה חלה ירידה של כ- 8% בהכנסות הרבעון השני של 2025 ביחס לרבעון הראשון של השנה וכן ירידה של כ- 10% ברווחי המגזר. הירידה מיוחסת ברובה להשפעות מבצע 'עם כלביא' בשל צמצום פעילות אתרי הבניה ברחבי הארץ בזמן המבצע.

נכון למועד הדוח, מדינת ישראל עודה במערכה מלחמתית עם השלכות ביטחוניות וכלכליות. פרוץ מלחמת 'חרבות ברזל' באוקטובר 2023 השפיע על המשק והביא לפגיעה בדירוג האשראי של

<sup>6</sup> חברות בנות בבעלות מלאה, הרשומות בליבריה ואנטיגואה וברבודה והינן חברות אחזקה לצורך הפעלת וניהול האוניות שבבעלותן.

המדינה על ידי חברות דירוג האשראי, שאף הצמידו לדירוג תחזית שלילית. בחודש יולי 2025 חטיבת המחקר של בנק ישראל עדכנה את תחזית המקרו כלכלית שלה, שגובשה לאחר שהוכרזה הפסקת האש בתום מבצע 'עם כלביא' ובהנחה שזו תישמר, ולפי התחזית העדכנית ישנה רמה גבוהה במיוחד של אי-ודאות הן בתחום הגיאופוליטי והן בהקשר של תכנית המכסים של הממשל האמריקאי. בנוסף קיימת אי-ודאות לגבי החלטות שעשויה הממשלה לקבל בנוגע לתקציב המדינה בשנים 2025 ו-2026. להערכת בנק ישראל התוצר יצמח בשיעור של כ-3.3% בשנת 2025 (לעומת 3.5% בתחזית המקורית ובשיעור של כ-4.6% בשנת 2026 (לעומת 4% בתחזית המקורית).

עם פרוץ מלחמת 'חרבות ברזל' חלה ירידה בהיקפי הפעילות של החברה במגזר חומרי הבניה ובמגזר הנמל. הירידה במגזר חומרי הבניה נבעה בעיקר נוכח ההאטה המשמעותית שחוות ענף הבניה המקומי לאחר פרוץ המלחמה, שנבעה בעיקר ממחסור בכוח אדם עקב מגבלות על כניסת פועלים מאזורי יהודה ושומרון לישראל, במסגרתה הופסקו או צומצמו עבודות בפרויקטים רבים של בניה בכל רחבי הארץ והצמצום בעבודות הבניה הביא, כפועל יוצא, לירידה בביקושים לאספקת חומרי בניה. הירידה במגזר הנמל, נבעה אף היא כתוצאה מהאטת הפעילות בענף הבניה כמתואר לעיל, אשר הביא לקיטון בייבוא מטענים המיועדים לשימוש בפרויקטים של בניה.

עם זאת, החל מהרבעון השני של שנת 2024 ניכרה מגמה של התאוששות הדרגתית הן במגזר חומרי הבניה והן במגזר הנמל, עקב חזרה לפעילות במרבית אתרי הבניה בארץ. מגמה זו נמשכה גם ברבעון הראשון והשני של שנת 2025. בהתאם, תוצאות החציון הראשון של 2025 במגזרים אלו משקפות גידול משמעותי בהכנסות ביחס לחציון המקביל ב-2024. תוצאות הרבעון השני של 2025 במגזר הבניה משקפות ירידה ביחס לרבעון הראשון של השנה בשל השפעות מבצע 'עם כלביא' כאמור לעיל.

חומר הגלם העיקרי במגזר חומרי הבניה הינו המלט. לאור מגבלות על ייצוא סחורות מטורקיה לישראל, הגדילה החברה את כמות הרכש מיוון וממצרים, כך שבתקופת הדוח החברה ייבאה את המלט משתי מדינות אלו (לפרטים ראו סעיף 6.1.6 לדוח התקופתי לשנת 2024) (הכללה על דרך ההפניה). החברה מעריכה כי היא תוכל להמשיך ולייבא מלט מיוון וממצרים, וכן למצוא חלופות נוספות לייבוא המלט מספקים במדינות אחרות במידת הצורך. ייבוא מלט מספקים במדינות אחרות, כמו גם המשך ייבוא המלט מיוון וממצרים, עשוי להשפיע על התוצאות הכספיות של החברה שכן מחירי המלט תלויים במצב הביקוש וההיצע באגן הים התיכון למלט, כמו גם מגבלות ייצור או ייצוא באותן מדינות, שאינן בהכרח קשורות למצב המלחמה בישראל. בשלב זה, אין ביכולתה של החברה להעריך את ההשפעה על התוצאות הכספיות בטווח הארוך.

על אף הימשכות המערכה המלחמתית, להערכת החברה, השפעות המלחמה פחתו באופן משמעותי ביחס לתחילת המלחמה, וככל שלא תהיה הסלמה משמעותית נוספת ביחס למצב הקיים, השפעת המלחמה על פעילותה או על תוצאותיה הכספיות לא צפויה להיות משמעותית באופן מובהק ביחס למצב הקיים.

עם זאת, לאור אי הוודאות באשר לתוקף הפסקות האש ולהמשך המלחמה, היקפה והשלכותיה, לרבות האפשרות להסלמה לחזיתות נוספות, למועד הדוח אין ביכולתה של החברה לאמוד באופן מדויק את מלוא היקף הפגיעה של השפעת המלחמה על תוצאותיה.

יובהר, כי ההנחות, ההערכות והנתונים המפורטים לעיל בדבר אפשרות השפעת הנתונים המאקרו כלכליים, ובכלל זאת השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה, פגיעה משמעותית בכלל ההיבטים הרלוונטיים לחיים במדינת ישראל ולתושביה, השפעות המלחמה על פעילות החברה והערכות החברה ביחס יכולת החברה לייבא מלט ממדינות נוספות, הינם תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים על מידע הקיים בחברה, וכולל הערכות, אומדנים או כוונות של החברה, נכון למועד הדוח. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה וזאת בשל אירועים שאינם בשליטת החברה, ובכלל כך היקף המלחמה, המצב המדיני של ישראל, זירות הלחימה והתמשכותה והשפעתה על תפקוד המשק והעורף, שינויים במצב השוק ושינויים רגולטוריים.

### 3. השפעת האינפלציה ועליית הריבית על פעילות החברה

במהלך שנת 2022, החלו התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם אשר הובילו לעלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. שיעור האינפלציה בישראל בשנת 2024 היה 3.2% לעומת 3% בשנת 2023 ו 5.3% בשנת 2022. על רקע מגמת עליית האינפלציה העולמית שהחלה בשנת 2022 ובניסיון לרסנה, החלו בנקים מרכזיים רבים, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. בהתאם לכך, בנק ישראל העלה את הריבית מרמה של 0.1% במרץ 2022 עד לרמה של 4.75% במאי 2023. בינואר 2024, הוריד בנק ישראל את הריבית לשיעור של 4.5% וזו נותרה מאז ועד למועד פרסום הדוח ללא שינוי. בהתאם לתחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל, הריבית הממוצעת ברבעון השני של שנת 2026 צפויה לעמוד על 3.75%.

הקבוצה מממנת את פעילותה מיתרות מזומנים אשר ברשותה ומאשראי בנקאי לזמן קצר וארוך. במהלך תקופת הדיווח, החברה נטלה אשראי לזמן קצר והלוואות לזמן ארוך בריביות משתנות, אשר רובם צמודים לפריים ובחלקם צמודים ל-SOFR. בנוסף, במהלך תקופת הדיווח החברה הנפיקה נייר ערך מסחרי בסך 50 מיליון ש"ח, אשר צמוד אף הוא לריבית הפריים. ליום 30 ביוני 2025, כ- 400 מיליון ש"ח מהאשראי הבנקאי של הקבוצה הינו אשראי בריבית משתנה.

עלייה או ירידה של 1% בשיעור ריבית הפריים וה-SOFR תגדיל או תקטין את הוצאות המימון השנתיות של החברה בגין הלוואות אלו בסך של כ- 4 מיליון ש"ח ברמה שנתית. יצוין כי החברה צפויה להמשיך לממן את מרבית יתרת ההשקעה בממגורות באמצעות אשראי לזמן קצר, ולאחר שהמתקן הממגורות יחל לפעול החברה תבחן המרה של חלק מהחוב להלוואות לזמן ארוך. בהתאם, בטווח הקצר, הוצאות הריבית של החברה בגין הלוואות בריבית משתנה עשוי להמשיך לגדול.

יובהר, כי ההנחות, ההערכות והנתונים המפורטים לעיל בדבר שינוי בשיעור האינפלציה, הריבית ושערי החליפין על פעילות החברה הינם תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. התפתחויות והשלכות אלו אינן בשליטתה של החברה, אינן וודאיות ומתבססות על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד פרסום דוח זה, משכך אין ביכולתה של החברה להעריך את ההשפעות העתידיות של כלל הגורמים האמורים לעיל.

4. להלן טבלת עיקרי הנתונים הכספיים מתוך דוחות הרווח והפסד של החברה כפי שאלה מוצגים בדוחותיה הכספיים (באלפי ש"ח):

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | לשלושת החודשים<br>שנסתיימו ביום 30 ביוני |         | לששת החודשים<br>שנסתיימו ביום 30 ביוני |         | סעיף                                      |
|------------------------------------|------------------------------------------|---------|----------------------------------------|---------|-------------------------------------------|
|                                    | 2024                                     | 2025    | 2024                                   | 2025    |                                           |
| 1,308,444                          | 301,845                                  | 352,231 | 571,427                                | 737,352 | הכנסות                                    |
| 182,242                            | 40,591                                   | 34,325  | 75,469                                 | 77,312  | רווח גולמי                                |
| 80,346                             | 18,723                                   | 586     | 32,157                                 | 17,398  | רווח תפעולי                               |
| (7,224)                            | (1,560)                                  | (1,251) | (1,978)                                | (1,842) | הוצאות מימון, נטו                         |
| 81,750                             | 21,859                                   | 1,798   | 35,399                                 | 18,019  | רווח לפני מיסים                           |
| 66,106                             | 18,821                                   | 441     | 29,600                                 | 11,800  | רווח נקי לתקופה                           |
| 65,685                             | 18,736                                   | 687     | 29,989                                 | 12,352  | רווח נקי לתקופה המיוחס<br>לבעלים של החברה |

**הנתונים הכספיים מתוך הדוח על המצב הכספי של החברה כפי שאלה מוצגים בדוחותיה הכספיים (באלפי ש"ח):**

| סעיף                       | ליום<br>30 ביוני 2025 | ליום<br>30 ביוני 2024 | לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר 2024 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------------------|
| סך מאזן                    | 2,159,100             | 1,701,231             | 1,673,410                            |
| הון המיוחס לבעלים של החברה | 941,820               | 935,074               | 961,892                              |
| סה"כ הון עצמי              | 947,112               | 941,261               | 968,640                              |

5. המצב הכספי

להלן יובאו נתונים עיקריים מתוך סעיפי מאזן החברה (באלפי ש"ח):

| סעיף                           | ליום 30 ביוני 2025 | ליום 30 ביוני 2024 | ליום 31 בדצמבר 2024 | השינוי ביחס לשנתי באלפי ש"ח | השינוי ביחס לשנתי ב - % | שיעור השינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (%) | הסבר הדירקטוריון                                                                                                                  |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| מזומנים ושווי מזומנים          | 403,775            | 318,983            | 277,605             | 126,170                     | 45.4%                   | 26.6%                                      | העלייה ביתרת המזומנים וההשקעות לז"ק בסך כ-128 מיליון ש"ח ביחס לסוף שנה קודמת נובעת בעיקר בשל קבלת מקדמות בפרוייקטים במגזר המספנה. |
| השקעות לזמן קצר                | 53,054             | 104,653            | 50,640              | 2,414                       | 4.8%                    | -49.3%                                     |                                                                                                                                   |
| לקוחות                         | 318,462            | 262,288            | 180,053             | 138,409                     | 76.9%                   | 21.4%                                      | העלייה ביתרת הלקוחות נובעת בעיקר מסיום עסקאות ניכיון יתרות לקוחות במגזר חומרי הבניה שבוצעו ברבעון האחרון של שנת 2024.             |
| הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה | 62,520             | 27,456             | 46,511              | 16,009                      | 34.4%                   | 127.7%                                     | העלייה בהכנסות לקבל מיוחסת להתקדמות בפרוייקטים במגזר המספנה מול אבני הדרך לתשלום.                                                 |
| מיסים שוטפים לקבל              | 5,965              | 16,972             | 13,244              | (7,278)                     | (55%)                   | (64.9%)                                    | הירידה במסים שוטפים לקבל עקב החזרי מסים שהתקבלו.                                                                                  |
| חייבים ויתרות חובה             | 87,860             | 22,568             | 23,050              | 64,809                      | 281.2%                  | 289.3%                                     | העלייה נובעת מתשלום מקדמות לספקים בפרוייקט הרשף במגזר המספנה.                                                                     |
| נגזרים פיננסיים                | 3,955              | 2,712              | 636                 | 3,319                       | 521.8%                  | 45.9%                                      | הגידול נובע משינוי בשווי ההוגן של עסקאות הגידור כתוצאה משינוי בשער החליפין במהלך התקופה.                                          |
| מלאי                           | 120,846            | 111,656            | 113,052             | 7,793                       | 6.9%                    | 8.2%                                       |                                                                                                                                   |
| סה"כ נכסים שוטפים              | 1,056,437          | 867,288            | 704,791             |                             |                         |                                            |                                                                                                                                   |
| לקוחות והכנסות לקבל            | 8,868              | 15,645             | 8,865               |                             | -                       | (43.3%)                                    |                                                                                                                                   |
| השקעה במכשירים פיננסיים        | 79                 | 116                | 79                  | -                           | -                       | (32.1%)                                    |                                                                                                                                   |

| סעיף                                         | ליום 30<br>ביוני 2025 | ליום 30<br>ביוני 2024 | ליום 31<br>בדצמבר<br>2024 | השינוי<br>ביחס<br>לשנתי<br>באלפי<br>ש"ח | השינוי<br>ביחס<br>לשנתי<br>ב - % | שיעור<br>השינוי ביחס<br>לתקופה<br>המקבילה<br>אשתקד (%) | הסבר הדירקטוריון                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| רכוש קבוע<br>נטו                             | 892,568               | 636,163               | 767,437                   | 125,131                                 | 16.3%                            | 40.3%                                                  | הגידול ביתרת הרכוש הקבוע ביחס לסוף שנה קודמת נובע בעיקר כתוצאה מהשקעה בהקמת מתקן הממגורות במגזר הנמל ומרכישת אוניית מטען, בניכוי הפחת התקופתי בקבוצה.                                                                                                                      |
| נכסים בלתי<br>מוחשיים                        | 44,240                | 54,227                | 49,214                    | (4,973)                                 | (10.1%)                          | (18.4%)                                                | הקיטון נובע מהפחת התקופתי.                                                                                                                                                                                                                                                 |
| מוניטין                                      | 35,135                | 35,135                | 35,135                    | -                                       | -                                | -                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| נכס זכות<br>שימוש                            | 110,329               | 84,435                | 97,817                    | 12,512                                  | 12.8%                            | 30.7%                                                  | הגידול נובע מחכירת שתי אוניות מלט במגזר חומרי הבניה, בניכוי הפחת התקופתי.                                                                                                                                                                                                  |
| מיסים<br>נדחים                               | 11,444                | 8,222                 | 10,072                    | 1,372                                   | 13.6%                            | 39.2%                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| סה"כ נכסים<br>לא שוטפים                      | 1,102,663             | 833,943               | 968,619                   |                                         |                                  |                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| סה"כ נכסים                                   | 2,159,100             | 1,701,231             | 1,673,410                 |                                         |                                  |                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| אשראי<br>מתאגידים<br>בנקאיים<br>ואחרים       | 349,134               | 172,052               | 124,225                   | 224,909                                 | 181.0%                           | 102.9%                                                 | הגידול נובע מכך שבסוף שנה קודמת בוצעו עסקאות ניכיון לקוחות במגזר חומרי הבניה, שתמורתם פרעה אשראי לזמן קצר וברבעון הראשון האשראי הועמד מחדש. בנוסף, חל גידול באשראי לטובת המשך בניית מתקן הממגורות במגזר הנמל וכן נלקח אשראי לז"ק באופן זמני לטובת מימון רכישת אוניית מטען. |
| נייר ערך<br>מסחרי                            | 50,000                | -                     | -                         | 50,000                                  |                                  |                                                        | הונפק נע"מ במהלך התקופה.                                                                                                                                                                                                                                                   |
| חלות שוטפת<br>של<br>התחייבויות<br>בגין חכירה | 44,060                | 12,546                | 23,376                    | 20,684                                  | 88.5%                            | 251.2%                                                 | הגידול נובע בשל חכירת שתי אוניות לשינוע מלט במגזר חומרי הבניה.                                                                                                                                                                                                             |
| התחייבויות<br>לספקים<br>ולנותני<br>שירותים   | 169,748               | 161,068               | 178,212                   | (8,464)                                 | (4.7%)                           | 5.4%                                                   | הקיטון ביחס לסוף שנה קודמת מיוחס בעיקר למגזר המספנה עקב ביצוע תשלום לספקים שונים.                                                                                                                                                                                          |
| זכאים<br>ויתרת זכות                          | 68,167                | 64,801                | 79,211                    | (11,044)                                | (13.9%)                          | 5.2%                                                   | הקיטון ביחס לסוף שנה קודמת נובע בעיקר בשל יתרת מע"מ לתשלום במספנה עקב השפעת עיתוי מועדי חשבוניות בתקופה.                                                                                                                                                                   |

| סעיף                                     | ליום 30<br>ביוני 2025 | ליום 30<br>ביוני 2024 | ליום 31<br>בדצמבר<br>2024 | השינוי<br>ביחס<br>לשנתי<br>באלפי<br>ש"ח | השינוי<br>ביחס<br>לשנתי<br>ב - % | שיעור<br>השינוי ביחס<br>לתקופה<br>המקבילה<br>אשתקד (%) | הסבר הדירקטוריון                                                                                      |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| מסים לשלם                                | 9,034                 | 20,149                | 7,947                     | 1,087                                   | 13.7%                            | (55.2%)                                                | הקיטון ביחס לתקופה המקבילה נובע בעיקר עקב עיתוי מועדי תשלום מס וביצוע שחלופים לאוניות מטען.           |
| הפרשות                                   | 5,052                 | 11,851                | 7,912                     | (2,860)                                 | (36.2%)                          | (57.4%)                                                |                                                                                                       |
| נגזרים<br>פיננסים                        | 8,921                 | 1,772                 | 702                       | 8,219                                   | 1170%                            | 403.5%                                                 | הגידול נובע משינוי בשווי ההוגן של עסקאות הגידור כתוצאה משינוי בשער החליפין במהלך התקופה.              |
| התחייבויות<br>בגין אופציית<br>מכר        | -                     | -                     | 1,300                     | (1,300)                                 | (100%)                           |                                                        | השינוי נובע ממימוש האופציה בתקופה.                                                                    |
| התחייבויות<br>בגין תמורה<br>מותנית       | 3,600                 | 34,000                | 31,000                    | (27,400)                                | (88.4%)                          | (89.4%)                                                | השינוי נובע מתשלום שבוצע במהלך התקופה וכן בשל שינוי באומדן התשלומים ומועדיהם עקב הסכם שנחתם עם המוכר. |
| התחייבויות<br>בגין עבודות<br>בחוזי הקמה  | 238,544               | 36,276                | -                         | 238,544                                 | -                                | 557.6%                                                 | גידול עקב מקדמות בפרוייקטים שהתקבלו במגזר המספנה.                                                     |
| <b>סה"כ<br/>התחייבויות<br/>שוטפות</b>    | 946,261               | 514,515               | 453,885                   |                                         |                                  |                                                        |                                                                                                       |
| הלוואות<br>לזמן ארוך                     | 129,852               | 128,273               | 116,062                   | 13,790                                  | 11.9%                            | 1.2%                                                   | הגידול נובע מנטילת הלוואות חדשות בתקופה, בקיזון פירעונות שוטפים.                                      |
| התחייבות<br>בגין חכירה                   | 72,861                | 76,939                | 80,482                    | (7,622)                                 | (9.5%)                           | (5.3%)                                                 | הקיטון נובע מפירעונות שוטפים בתקופה, אשר קוזז בחלקו בשל חכירת שתי אוניות המלט כאמור לעיל.             |
| התחייבויות<br>בשל הטבות<br>לעובדים, נטו  | 7,314                 | 7,898                 | 7,764                     | (450)                                   | (5.8%)                           | (7.4%)                                                 |                                                                                                       |
| התחייבות<br>בגין אופציית<br>מכר          | -                     | 1,794                 | -                         | -                                       | -                                | (100%)                                                 | ראה ההסבר לעיל                                                                                        |
| תמורה<br>מותנית                          | 3,400                 | -                     | -                         | 3,400                                   | -                                | -                                                      | ראה ההסבר לעיל                                                                                        |
| מסים נדחים                               | 52,300                | 30,551                | 46,577                    |                                         |                                  |                                                        | הגידול נובע בעיקר מפערי עיתוי הפחתה של רכוש קבוע.                                                     |
| <b>סה"כ<br/>התחייבויות<br/>לא שוטפות</b> | 265,727               | 245,455               | 250,885                   |                                         |                                  |                                                        |                                                                                                       |
| <b>הון עצמי</b>                          | 947,112               | 941,261               | 968,640                   |                                         |                                  |                                                        |                                                                                                       |
| <b>סה"כ</b>                              | 2,159,100             | 1,701,231             | 1,673,410                 |                                         |                                  |                                                        |                                                                                                       |

## 6. תוצאות הפעילות

להלן יובאו נתונים עיקריים מתוך דוח רווח והפסד של החברה (באלפי ש"ח):

| סעיף ומס' ביאור            | לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני |          | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני |          | לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |      | הסברי הדירקטוריון                                                                                                                                                                                       |
|----------------------------|-------------------------------------------|----------|-------------------------------------------|----------|---------------------------------------------|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                            | 2024                                      | 2025     | 2024                                      | 2025     | 2024                                        | 2025 |                                                                                                                                                                                                         |
| הכנסות                     | 737,352                                   | 571,427  | 352,231                                   | 301,845  | 1,308,444                                   |      | הגידול בהכנסות ביחס לתקופה המקבילה נובע בעיקר בשל גידול משמעותי במגזר חומרי הבניה ומגזר הנמל ביחס לתקופה המקבילה, אשר אופיינה בהאטה עקב השפעת פרוץ המלחמה. השפעה זו קווצה בחלקה בשל קיטון במגזר המספנה. |
| עלות העבודות               | 660,040                                   | 495,958  | 317,906                                   | 261,254  | 1,126,202                                   |      |                                                                                                                                                                                                         |
| רווח גולמי                 | 77,312                                    | 75,469   | 34,325                                    | 40,591   | 182,242                                     |      | העלייה ברווח הגולמי בחציון נובעת בעיקר מהעלייה במגזר חומרי הבניה והנמל כאמור לעיל. השפעה זו קווצה בחלקה בשל קיטון במגזר המספנה עקב סיום פרויקטים.                                                       |
| הוצאות מחקר ופיתוח         | (782)                                     | (308)    | (777)                                     | (80)     | (450)                                       |      | כאמור החל מיוני 2025 החברה החלה בפעילות פיתוח של פתרונות ליירוט מל"טים באמצעות חברה ייעודית.                                                                                                            |
| הוצאות מכירה ושיווק        | (16,089)                                  | (15,619) | (7,995)                                   | (7,794)  | (33,130)                                    |      |                                                                                                                                                                                                         |
| הוצאות הנהלה וכלליות       | (43,943)                                  | (41,269) | (23,109)                                  | (20,589) | (82,597)                                    |      |                                                                                                                                                                                                         |
| הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו | 900                                       | 13,884   | (1,858)                                   | 6,595    | 14,281                                      |      | הכנסות אחרות בתקופה המקבילה כללו בעיקר רווחי הון ממכירת שתי אוניית מטען.                                                                                                                                |
| רווח תפעולי                | 17,398                                    | 32,157   | 586                                       | 18,723   | 80,346                                      |      |                                                                                                                                                                                                         |
| הכנסות אחרות               | 2,463                                     | 5,220    | 2,463                                     | 4,696    | 8,628                                       |      | הכנסות אחרות לא תפעוליות כוללות בעיקר שינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית.                                                                                                                   |
| הכנסות (הוצאות) מימון, נטו | (1,842)                                   | (1,978)  | (1,251)                                   | (1,560)  | (7,224)                                     |      |                                                                                                                                                                                                         |
| רווח לפני מיסים על הכנסה   | 18,019                                    | 35,399   | 1,798                                     | 21,859   | 81,750                                      |      |                                                                                                                                                                                                         |
| מיסים על ההכנסה            | 6,219                                     | 5,799    | 1,357                                     | 3,038    | 15,644                                      |      |                                                                                                                                                                                                         |
| רווח נקי                   | 11,800                                    | 29,600   | 441                                       | 18,821   | 66,106                                      |      |                                                                                                                                                                                                         |

| סעיף ומס' ביאור                           | לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני |        | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני |        | לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | הסברי הדירקטוריון |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------|--------|-------------------------------------------|--------|---------------------------------------------|-------------------|
|                                           | 2024                                      | 2025   | 2024                                      | 2025   | 2024                                        |                   |
| רווח המיוחס לבעלי מניות שאינן מקנות שליטה | (552)                                     | (389)  | (246)                                     | 85     | 421                                         |                   |
| רווח המיוחס לבעלי מניות החברה             | 12,352                                    | 29,989 | 687                                       | 18,736 | 65,685                                      |                   |

**נתוני רווח לפני הפחתות מימון ומס לפי מגזרים ביחס לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני בשנים 2025 ו- 2024 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024**

**(באלפי ש"ח):**

| מגזר/סעיף בדו"ח רווח והפסד | הכנסות ינואר - יוני 2025 | רווח לפני הפחתות, מימון ומס EBITDA ינואר - יוני 2025 | שיעור רווח ינואר - יוני 2025 | הכנסות ינואר - יוני 2024 | רווח לפני הפחתות, מימון ומס EBITDA ינואר - יוני 2024 | שיעור רווח ינואר - יוני 2024 | הסברי הדירקטוריון                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| מגזר המספנה                | 101,424                  | 6,034                                                | 6%                           | 124,577                  | 13,823                                               | 11%                          | הירידה בהכנסות נובעת כתוצאה מסיום פרויקטים, בעוד שפרויקט הרשף שהינו בתמורה כוללת של כ- 2.4 מיליארד ש"ח, נמצא בתחילתו וטרם התקדם באופן משמעותי בתקופת הדיווח. ההכרה בהכנסה תקבל ביטוי ברבעונים הבאים לאורך חיי הפרויקט. הקיטון ברווחיות עקבי עם הקיטון בהכנסות עקב השפעת הוצאות תקורה על מספר קטן יותר של פרויקטים שבוצעו בתקופת הדיווח. |
| המגזר הנמלי                | 87,211                   | 15,891                                               | 18%                          | 68,144                   | 13,864                                               | 20%                          | הגידול בהכנסות נובע מכך שהיקפי הפעילות חזרו לרמות פעילות של טרום המלחמה. הגידול בהכנסות הינו על אף אי זמינות מלאה של רציפים בתקופת הדוח עקב הקצאת רציף למספנה לפרויקט שהסתיים בחודש יוני 2025 ושימוש ברציף נוסף לבניית פרויקט הממגורות. שיעור הרווחיות נגזר משינוי בתמהיל המטענים.                                                      |
| מגזר חומרי הבניה           | 503,066                  | 42,327                                               | 8%                           | 344,111                  | 27,170                                               | 8%                           | הגידול בהכנסות נובע בעיקר בשל שיפור ביחס לתקופה המקבילה, אשר אופיינה בהאטה עקב השפעת המלחמה וכן עלייה במכירות המותג הפרטי 'CIMENT'                                                                                                                                                                                                      |

| מגזר/סעיף בדו"ח רווח והפסד | הכנסות - יוני 2025 | רווח לפני הפחתות, מימון ומס EBITDA - יוני 2025 | שיעור רווח - יוני 2025 | הכנסות - יוני 2024 | רווח לפני הפחתות, מימון ומס EBITDA - יוני 2024 | שיעור רווח - יוני 2024 | הכנסות - ינואר - דצמבר 2024 | רווח לפני הפחתות, מימון ומס EBITDA - ינואר - דצמבר 2024 | שיעור רווח - ינואר - דצמבר 2024 | הסברי הדירקטוריון                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----------------------------|--------------------|------------------------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                            |                    |                                                |                        |                    |                                                |                        |                             |                                                         |                                 | בתקופת הדוח. העלייה ברווח עקבית עם הגידול בהכנסות.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| הובלה ימית                 | 47,428             | 10,642                                         | 22%                    | 30,923             | 18,702                                         | 60%                    | 64,690                      | 24,120                                                  | 37%                             | העלייה בהכנסות ביחס לתקופה המקבילה נובעת כתוצאה מביצוע עסקאות חכירת אוניות עבור לקוחות במגזר הנמל וכן בשל הגדלת צי האוניות באמצעות רכישת אוניה נוספת במהלך הרבעון האחרון של שנת 2024 שהניבה הכנסות בשנת 2025. במהלך הרבעון השני של שנת 2025 שתי אוניות ביצעו תחזוקה תקופתית בחלק מתקופת הדוח ולא התאפשר להן לייצר הכנסות. אוניה נוספת שנרכשה ונתקבלה בסוף הרבעון השני של שנת 2025 טרם הספיקה להניב הכנסה. החציון המקביל כלל רווח הון ממכירת שתי אוניות מטען בהיקף של כ- 13 מיליון ש"ח. |
| אחר                        | 10,270             | 355                                            | 3%                     | 12,302             | 3,551                                          | 29%                    | 29,996                      | 5,269                                                   | 18%                             | הירידה בהכנסות וברווחיות הינה כתוצאה מקיטון בהכנסות מלקוח הפועל בתחום הנפט והגז הטבעי וכן מהוצאות כתוצאה מהתחלת פעילות של חברה ייעודית העוסקת בפיתוח פתרונות ליירוט מל"טים.                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| סה"כ לפני התאמות           | 749,400            | 75,249                                         | 10%                    | 580,058            | 77,110                                         | 13%                    | 1,330,301                   | 175,786                                                 | 13%                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

| מגזר/סעיף בדו"ח רווח והפסד               | הכנסות ינואר - יוני 2025 | רווח לפני הפחתות, מימון ומס EBITDA ינואר - יוני 2025 | שיעור רווח ינואר - יוני 2025 | הכנסות ינואר - יוני 2024 | רווח לפני הפחתות, מימון ומס EBITDA ינואר - יוני 2024 | שיעור רווח ינואר - יוני 2024 | הכנסות ינואר - דצמבר 2024 | רווח לפני הפחתות, מימון ומס EBITDA ינואר - דצמבר 2024 | שיעור רווח ינואר - דצמבר 2024 | הסברי הדירקטוריון |
|------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| התאמות בגין הכנסות פנימיות והוצאות אחרות | (12,047)                 | (116)                                                | -                            | (8,630)                  | (827)                                                | -                            | (21,857)                  | (995)                                                 | -                             |                   |
| סה"כ בהתאם לדו"ח הכספי                   | 737,352                  | 75,132                                               | 10%                          | 571,427                  | 76,283                                               | 13%                          | 1,308,444                 | 174,791                                               | 13%                           | -                 |

נתוני רווח לפני הפחתות מימון ומס לפי מגזרים ביחס לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני בשנים 2025 ו- 2024 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח):

| מגזר/סעיף בדו"ח רווח והפסד | הכנסות אפריל - יוני 2025 | רווח לפני הפחתות, מימון ומס EBITDA אפריל - יוני 2025 | שיעור רווח אפריל - יוני 2025 | הכנסות אפריל - יוני 2024 | רווח לפני הפחתות, מימון ומס EBITDA אפריל - יוני 2024 | שיעור רווח אפריל - יוני 2024 | הכנסות ינואר - דצמבר 2024 | רווח לפני הפחתות, מימון ומס EBITDA ינואר - דצמבר 2024 | שיעור רווח ינואר - דצמבר 2024 | הסברי הדירקטוריון                                                                                               |
|----------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| מגזר המספנה                | 47,041                   | 3,834                                                | 8%                           | 64,364                   | 5,886                                                | 9%                           | 247,976                   | 27,654                                                | 11%                           | הירידה בהכנסות וברווח כתוצאה מסיום פרויקטים בעוד שפרויקט הרשף טרם קיבל ביטוי במשמעותי בתוצאות המגזר כאמור לעיל. |

| הסברי הדירקטוריון                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | שיעור רווח ינואר - דצמבר 2024 | רווח לפני הפחתות, מימון ומס EBITDA ינואר - דצמבר 2024 | הכנסות ינואר - דצמבר 2024 | שיעור רווח אפריל - יוני 2024 | רווח לפני הפחתות, מימון ומס EBITDA אפריל - יוני 2024 | הכנסות אפריל - יוני 2024 | שיעור רווח אפריל - יוני 2025 | רווח לפני הפחתות, מימון ומס EBITDA אפריל - יוני 2025 | הכנסות אפריל - יוני 2025 | מגזר/סעיף בדוח רווח והפסד |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| העלייה בהכנסות נובעת מכך שברבעון הנוכחי היקפי הפעילות חזרו להיקפים שהיו טרום המלחמה. עם זאת, העלייה בהכנסות היתה מוגבלת בהיקפה בשל מגבלת זמינות רציפים בתקופת הדיווח, (רציף אחד שימש לבניית כלי שיט והוחזר לזמינות מגזר הנמל רק בסוף הרבעון ורציף נוסף נחסם לטובת הקמת פרויקט הממגורות). הירידה ברווחיות נובעת כתוצאה משינוי בתמהיל המטענים. | 24%                           | 36,423                                                | 151,197                   | 27%                          | 9,995                                                | 36,863                   | 18%                          | 7,827                                                | 43,369                   | המגזר הנמלי               |
| העלייה בהכנסות נובעת מכך שהרבעון המקביל אופיין בהתאוששות מפרוץ המלחמה בעוד שהרבעון הנוכחי משקף חזרה כמעט מלאה לשגרה, למעט השפעות מבצע 'עם כלביא' אשר במהלכו חלק מאתרי הבניה היו סגורים, וכן בשל המשך גידול בהכנסות מהמותג הפרטי 'CIMENT'. הקיטון בשיעור הרווחיות הינו כתוצאה מהשפעה של מבצע 'עם כלביא' והתייקרות עלות החומרים וההובלה.       | 10%                           | 82,320                                                | 836,442                   | 9%                           | 16,170                                               | 185,222                  | 8%                           | 20,116                                               | 240,986                  | מגזר חומרי הבניה          |
| העלייה בהכנסות ביחס לתקופה המקבילה נובעת מביצוע עסקאות של הפעלת אוניות עבור לקוחות במגזר הנמל. הירידה ברווחיות ברבעון הנוכחי הינה נובעת מכך ששתי אוניות ביצעו תחזוקה                                                                                                                                                                         | 37%                           | 24,120                                                | 64,690                    | 53%                          | 7,015                                                | 13,173                   | 12%                          | 2,581                                                | 20,980                   | הובלה ימית                |

| מגזר/סעיף<br>בדוח רווח<br>והפסד                         | הכנסות<br>- אפריל<br>יוני 2025 | רווח לפני<br>הפחתות,<br>מימון ומס<br>EBITDA<br>- אפריל<br>יוני 2025 | שיעור<br>רווח<br>- אפריל<br>יוני 2025 | הכנסות<br>- אפריל<br>יוני 2024 | רווח לפני<br>הפחתות,<br>מימון ומס<br>EBITDA<br>- אפריל<br>יוני 2024 | שיעור<br>רווח<br>- אפריל<br>יוני 2024 | הכנסות<br>- ינואר<br>דצמבר<br>2024 | רווח לפני<br>הפחתות,<br>מימון ומס<br>EBITDA<br>- ינואר<br>דצמבר<br>2024 | שיעור<br>רווח<br>- ינואר<br>דצמבר<br>2024 | הסברי הדירקטוריון                                                                                                                          |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                         |                                |                                                                     |                                       |                                |                                                                     |                                       |                                    |                                                                         |                                           | תקופתית בחלק מתקופת הדוח ולא התאפשר להן לייצר הכנסות. בנוסף הרבעון המקביל אשתקד כולל רווח הון ממכירת אוניית מטען בהיקף של כ- 7 מיליון ש"ח. |
| אחר                                                     | 4,175                          | (1,312)                                                             | (33%)                                 | 6,804                          | 1,291                                                               | 19%                                   | 29,996                             | 5,269                                                                   | 18%                                       |                                                                                                                                            |
| סה"כ לפני<br>התאמות                                     | 356,551                        | 33,046                                                              | 9%                                    | 306,426                        | 40,357                                                              | 13%                                   | 1,330,301                          | 175,786                                                                 | 13%                                       |                                                                                                                                            |
| התאמות<br>בגין<br>הכנסות<br>פנימיות<br>והוצאות<br>אחרות | (4,320)                        | (51)                                                                | 0%                                    | (4,581)                        | (397)                                                               | 0%                                    | (21,857)                           | (995)                                                                   | -                                         |                                                                                                                                            |
| סה"כ<br>בהתאם<br>לדוח<br>הכספי                          | 352,231                        | 32,995                                                              | 9%                                    | 301,845                        | 39,963                                                              | 13%                                   | 1,308,444                          | 1174,79                                                                 | 13%                                       |                                                                                                                                            |

7. נזילות ומקורות מימון:

| סעיף                 | ליום 30 ביוני 2025<br>(אלפי ש"ח) | ליום 30 ביוני 2025<br>(% מסך מאזן) | ליום 30 ביוני 2024<br>(אלפי ש"ח) | ליום 30 ביוני 2024<br>(% מסך מאזן) | ליום 31 בדצמבר 2024<br>(אלפי ש"ח) | ליום 31 בדצמבר 2024<br>(% מסך מאזן) |
|----------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| הון                  | 947,112                          | 44%                                | 941,261                          | 55%                                | 968,640                           | 58%                                 |
| התחייבויות לזמן ארוך | 265,727                          | 12%                                | 245,455                          | 14%                                | 250,885                           | 15%                                 |
| התחייבויות לזמן קצר  | 946,261                          | 44%                                | 514,515                          | 30%                                | 453,885                           | 27%                                 |
| <b>סה"כ</b>          | <b>2,159,100</b>                 | <b>100%</b>                        | <b>1,701,231</b>                 | <b>100%</b>                        | <b>1,673,410</b>                  | <b>100%</b>                         |

נכון ליום 30 ביוני 2025 כ- 44% מנכסי החברה מומנו בהון עצמי שירד בתקופת הדוח ב 21.5 מיליון ש"ח. נכון ליום 30 ביוני 2025 יחס ההון החוזר של החברה עומד על 1.11 לעומת יחס של 1.68 בתקופה המקבילה אשתקד. מקורות המימון של החברה מתבססים, כאמור לעיל, על מקורות עצמיים, על הלוואות לזמן ארוך ולזמן קצר מבנקים ונייר ערך מסחרי.

יחד עם פרסום דוח זה, פרסמה החברה דוח ובו נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, כנדרש בתקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

לחברה יתרת מזומנים והשקעות לז"ק, נכון ליום 30 ביוני 2025 בסך כולל של כ- 456.8 מיליון ש"ח.

8. להלן המרכיבים העיקריים של תזרים המזומנים ושימושם (באלפי ש"ח):

| סעיף                                              | לתקופה של 6 חודשים<br>שהסתיימה ביום 30 ביוני |          | לתקופה של 3 חודשים<br>שהסתיימה ביום 30 ביוני |          | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר | הסברי הדירקטוריון                                                                                                                                                                                             |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------|----------------------------------------------|----------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                   | 2025                                         | 2024     | 2025                                         | 2024     | 2024                                  |                                                                                                                                                                                                               |
| מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת                  | 44,986                                       | 69,284   | (60,599)                                     | 971      | 200,689                               | הקיטון ברבעון השני של 2025 ביחס לתקופה המקבילה נובע בעיקר בשל תשלום מקדמות לספקים במגזר המספנה.                                                                                                               |
| מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה | (173,584)                                    | 43,603   | (103,946)                                    | 10,211   | (52,348)                              | השינוי נובע בעיקר כתוצאה מכך שהחציון בוצעו השקעות בקידום פרויקט הממגורות וכן רכישת אוניה נוספת, בעוד שבחציון המקביל היתה מכירה של שתי אוניות וכן מימוש פיקדונות.                                              |
| מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון | 254,117                                      | (63,067) | 86,286                                       | (19,667) | (134,946)                             | השינוי נובע בעיקר כתוצאה מגידול באשראי לזמן קצר לטובת מימון הון חוזר במגזר חומרי הבניה (לאור עסקת הניכיון בסוף שנה קודמת שתוארה לעיל), מימון רכישת אוניית מטען וכן כתוצאה מהנפקת נייר ערך מסחרי ע"י חברת האם. |

| סעיף                                  | לתקופה של 6 חודשים<br>שהסתיימה ביום 30<br>ביוני |        | לתקופה של 3 חודשים<br>שהסתיימה ביום 30 ביוני |         | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר | הסברי הדירקטוריון |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------|--------|----------------------------------------------|---------|---------------------------------------|-------------------|
|                                       | 2024                                            | 2025   | 2024                                         | 2025    | 2024                                  |                   |
| גידול<br>(קטון)<br>במזומנים<br>לתקופה | 126,170                                         | 50,740 | (90,178)                                     | (6,468) | 9,362                                 |                   |

## 9. צבר הזמנות

להלן צבר ההזמנות של החברה במגזר המספנה (באלפי ש"ח):  
 ("צבר הזמנות" - משמעו הזמנות מחייבות שטרם הוכרו כהכנסות בדוחות הכספיים).

| סעיף        | סמוך לתאריך פרסום<br>הדוח | ליום 30 ביוני<br>2025 | ליום 31 בדצמבר<br>2024 |
|-------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|
| מגזר המספנה | 2,498,554                 | 2,498,554             | 2,526,611              |

## 10. חוב פיננסי נטו ליום 30 ביוני 2025 (באלפי ש"ח):

| סעיף                                                                              | מגזר המספנה | המגזר הנמלי | מגזר חומרי<br>בניה | הובלה ימית | אחר       | סה"כ      |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------------|------------|-----------|-----------|
| אשראי מתאגידים<br>בנקאיים ואחרים<br>והלוואות לזמן ארוך                            | (4,042)     | -           | (345,201)          | (27,266)   | (151,691) | (528,200) |
| מזומנים ושווי<br>מזומנים                                                          | 321,907     | 17,176      | 7,170              | 10,323     | 47,199    | 403,775   |
| השקעות לזמן קצר<br>וחובות והשקעות<br>אחרות לזמן ארוך                              | 13,087      | -           | -                  | 1,134      | 38,833    | 53,054    |
| נכסים כספיים<br>(התחייבויות<br>כספיות) נטו לפי<br>הדוח הכספי                      | 330,952     | 17,176      | (338,031)          | (15,809)   | (65,659)  | (71,371)  |
| אשראי בין מגזרי                                                                   | 50,198      | (181,843)   | (76,574)           | (107,291)  | 315,510   | -         |
| נכסים כספיים ובין<br>מגזריים<br>(התחייבויות<br>כספיות) נטו ליום<br>30 ביוני 2025  | 381,150     | (164,667)   | (414,605)          | (123,100)  | 249,851   | (71,371)  |
| נכסים כספיים ובין<br>מגזריים<br>(התחייבויות<br>כספיות) נטו ליום<br>31 בדצמבר 2024 | 222,272     | (103,608)   | (207,344)          | (70,546)   | 247,183   | 87,958    |

11. מבחני רגישות לשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים ליום 30 ביוני, 2025 (באלפי ש"ח):

1. מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין בין השקל לבין הדולר:

רווח (הפסד) כתוצאה מהשינויים בגורם השוק

| מהות השינוי            | עלייה של 10% | עלייה של 5% | שווי בספרים ל-30.6.25 | ירידה של 5% | ירידה של 10% |
|------------------------|--------------|-------------|-----------------------|-------------|--------------|
| עודף נכסים בדולר ארה"ב | 2,917        | 1,459       | 29,174                | (1,459)     | (2,917)      |

2. מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין בין השקל לבין האירו:

רווח (הפסד) כתוצאה מהשינויים בגורם השוק

| מהות השינוי      | עלייה של 10% | עלייה של 5% | שווי בספרים ל-30.6.25 | ירידה של 5% | ירידה של 10% |
|------------------|--------------|-------------|-----------------------|-------------|--------------|
| עודף נכסים באירו | 9,533        | 4,767       | 95,332                | (4,767)     | (9,533)      |

מדיניות הקבוצה ביחס לניהול סיכוני הרגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר והאירו הינה גידור חשיפה כלכלית (תזרימית) הנבעת מהסיכון הקיים בתנודות בשערי החליפין. כדי להגן על עצמה משינויים אלו בשערי החליפין מבצעת הקבוצה עסקאות הגנה בהיקפים משתנים מעת לעת ובהתאם לשיקול דעת הנהלת הקבוצה.

3. מבחני רגישות לשינויים בריביות השוק (\*):

א. רווח (הפסד) כתוצאה ממבחן רגישות לשינוי בשער הריבית השקלית

| מהות השינוי          | עלייה של 2% | עלייה של 1% | שווי הוגן ל-30.6.25 | ירידה של 1% | ירידה של 2% |
|----------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|-------------|
| הלוואות בריבית משתנה | (4,761)     | (2,380)     | (84,945)            | 2,380       | 4,761       |

ב. רווח (הפסד) כתוצאה ממבחן רגישות לשינוי בשער הריבית האירו

| מהות השינוי          | עלייה של 2% | עלייה של 1% | שווי הוגן ל-30.6.25 | ירידה של 1% | ירידה של 2% |
|----------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|-------------|
| הלוואות בריבית משתנה | (702)       | (351)       | (11,839)            | 351         | 702         |

ג. רווח (הפסד) כתוצאה ממבחן רגישות לשינוי בשער הריבית הדולרית

| מהות השינוי          | עלייה של 2% | עלייה של 1% | שווי הוגן ל-30.6.25 | ירידה של 1% | ירידה של 2% |
|----------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|-------------|
| הלוואות בריבית משתנה | -           | -           | -                   | -           | -           |

(\* פרט להלוואות לעיל, לחברה אשראי לז"ק ונייר ערך מסחרי, אשר היתרות שלהם בספרים מוצגות בשווי הוגן.

לדוח בסיסי הצמדה ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2024 ראו נספח א' לדוח זה.

**12. מידע בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה**

לפרטים בדבר אירועים במהלך ולאחר תקופת הדוח ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2025.

**13. היבטי ממשל תאגידי**

**נוהל עסקאות זניחות**

לפרטים אודות נוהל עסקאות זניחות בחברה, ראו סעיף 8 לדוח הדירקטוריון השנתי בפרק ב' בדוח התקופתי לשנת 2024.

**נוהל סיווג ואישור עסקאות "שאינן חריגות"**

לפרטים אודות נוהל סיווג ואישור עסקאות "שאינן חריגות", ראו סעיף 3 לתקנה 22 בפרק ד' "פרטים נוספים על התאגיד" בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

**דירקטוריון והנהלת החברה מביעים בזה את הערכתם לעובדי החברה ומנהליה.**

---

**צבי שכטרמן,  
מנכ"ל**

---

**שלמה פוגל,  
יו"ר דירקטוריון**

**תאריך חתימה: 19 באוגוסט, 2025**

## נספח א'

### 14. דוח בסיסי הצמדה ליום 30 ביוני 2025 (באלפי ש"ח)

| סעיף                                | מטבע<br>ישראלי לא<br>צמוד | מט"ח באירו<br>(כולל צמודים<br>למט"ח) | מט"ח בדולר<br>(כולל צמודים<br>למט"ח) | פריטים שאינם<br>כספיים | סה"כ             |
|-------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|------------------------|------------------|
| <b>נכסים</b>                        |                           |                                      |                                      |                        |                  |
| מזומנים ושווי מזומנים               | 258,881                   | 89,686                               | 55,208                               | -                      | 403,775          |
| השקעות לזמן קצר                     | 51,913                    | 1,141                                | -                                    | -                      | 53,054           |
| לקוחות                              | 326,468                   | 232                                  | 630                                  | -                      | 327,330          |
| מסים שוטפים לקבל                    | 5,965                     | -                                    | -                                    | -                      | 5,965            |
| נגזרים פיננסיים                     | 3,955                     | -                                    | -                                    | -                      | 3,955            |
| חייבים ויתרות חובה                  | 18,168                    | 57,875                               | 11,817                               | -                      | 87,860           |
| הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה      | 57,643                    | -                                    | 4,877                                | -                      | 62,520           |
| מלאי                                | -                         | -                                    | -                                    | 120,846                | 120,846          |
| מכשירים פיננסיים                    | 79                        | -                                    | -                                    | -                      | 79               |
| רכוש קבוע נטו                       | -                         | -                                    | -                                    | 892,568                | 892,568          |
| נכס זכות מימוש נטו                  | -                         | -                                    | -                                    | 110,329                | 110,329          |
| נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין         | -                         | -                                    | -                                    | 79,375                 | 79,375           |
| מיסים נדחים                         | -                         | -                                    | -                                    | 11,444                 | 11,444           |
| <b>סה"כ נכסים</b>                   | <b>723,072</b>            | <b>148,934</b>                       | <b>72,532</b>                        | <b>1,214,562</b>       | <b>2,159,100</b> |
| אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים       | 347,988                   | -                                    | 1,236                                | -                      | 349,134          |
| נייר ערך מסחרי                      | 50,000                    | -                                    | -                                    | -                      | 50,000           |
| חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה   | 44,060                    | -                                    | -                                    | -                      | 44,060           |
| התחייבויות לספקים ולנותני שירות     | 126,032                   | 37,301                               | 6,416                                | -                      | 169,749          |
| זכאים ויתרת זכות                    | 64,407                    | 1,074                                | 2,686                                | -                      | 68,167           |
| מיסים לשלם                          | 7,685                     | -                                    | 1,349                                | -                      | 9,034            |
| נגזרים פיננסיים                     | 8,921                     | -                                    | -                                    | -                      | 8,921            |
| התחייבויות בגין עבודות בחוזי הקמה   | 223,008                   | -                                    | 15,536                               | -                      | 238,544          |
| הלוואות לזמן ארוך                   | 98,491                    | 15,226                               | 16,135                               | -                      | 129,852          |
| התחייבויות בגין חכירה               | 72,861                    | -                                    | -                                    | -                      | 72,861           |
| הפרשות                              | -                         | -                                    | -                                    | 5,052                  | 5,052            |
| התחייבות לשלם בשל הטבות לעובדים נטו | -                         | -                                    | -                                    | 7,314                  | 7,314            |
| התחייבות בגין תמורה מותנית          | 7,000                     | -                                    | -                                    | -                      | 7,000            |
| מיסים נדחים                         | -                         | -                                    | -                                    | 52,300                 | 52,300           |
| הון                                 | -                         | -                                    | -                                    | 947,112                | 947,112          |
| <b>סה"כ התחייבויות והון</b>         | <b>1,050,363</b>          | <b>53,601</b>                        | <b>43,358</b>                        | <b>1,011,778</b>       | <b>2,159,100</b> |

**דוח בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח)**

| סעיף                                   | מטבע ישראלי<br>לא צמוד | מט"ח באירו<br>(כולל צמודים<br>למט"ח) | מט"ח בדולר<br>(כולל צמודים<br>למט"ח) | פריטים שאינם<br>כספיים | סה"כ             |
|----------------------------------------|------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|------------------------|------------------|
| <b>נכסים</b>                           |                        |                                      |                                      |                        |                  |
| מזומנים ושווי מזומנים                  | 140,835                | 43,710                               | 93,060                               | -                      | 277,605          |
| השקעות לזמן קצר                        | 49,545                 | 1,088                                | 7                                    | -                      | 50,640           |
| לקוחות                                 | 190,744                | 284                                  | 8,198                                | -                      | 199,226          |
| מסים שוטפים לקבל                       | 13,244                 | -                                    | -                                    | -                      | 13,244           |
| נגזרים פיננסיים                        | 636                    | -                                    | -                                    | -                      | 636              |
| חייבים ויתרות חובה                     | 16,893                 | 2,362                                | 3,795                                | -                      | 23,050           |
| הכנסות לקבל מעבודות בחו"ז<br>הקמה      | 24,731                 | -                                    | 11,472                               | -                      | 36,203           |
| מלאי                                   | 113,052                | -                                    | -                                    | -                      | 113,052          |
| מכשירים פיננסיים                       | 79                     | -                                    | -                                    | -                      | 79               |
| רכוש קבוע נטו                          | -                      | -                                    | -                                    | 767,437                | 767,437          |
| נכס זכות מימוש נטו                     | -                      | -                                    | -                                    | 97,817                 | 97,817           |
| נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין            | -                      | -                                    | -                                    | 84,349                 | 84,349           |
| מיסים נדחים                            | -                      | -                                    | -                                    | 10,072                 | 10,072           |
| <b>סה"כ נכסים</b>                      | <b>549,759</b>         | <b>47,444</b>                        | <b>116,532</b>                       | <b>959,675</b>         | <b>1,673,410</b> |
| אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים          | 123,040                | -                                    | 1,185                                | -                      | 124,225          |
| חלות שוטפת של התחייבות בגין<br>חכירה   | 23,376                 | -                                    | -                                    | -                      | 23,376           |
| התחייבויות לספקים ולנותני שירות        | 116,755                | 45,222                               | 16,235                               | -                      | 178,212          |
| זכאים ויתרת זכות                       | 75,211                 | 1,748                                | 2,252                                | -                      | 79,211           |
| מיסים לשלם                             | 6,488                  | -                                    | 1,459                                | -                      | 7,947            |
| נגזרים פיננסיים                        | 702                    | -                                    | -                                    | -                      | 702              |
| התחייבויות בגין עבודות בחו"ז<br>הקמה   | -                      | -                                    | -                                    | -                      | -                |
| הלוואות לזמן ארוך                      | 83,900                 | 14,711                               | 17,451                               | -                      | 116,062          |
| התחייבויות בגין חכירה                  | 80,482                 | -                                    | -                                    | -                      | 80,482           |
| הפרשות                                 | -                      | -                                    | -                                    | 7,912                  | 7,912            |
| התחייבות לשלם בשל הטבות<br>לעובדים נטו | -                      | -                                    | -                                    | 7,764                  | 7,764            |
| התחייבות בגין אופציית מכר              | 1,300                  | -                                    | -                                    | -                      | 1,300            |
| התחייבות בגין תמורה מותנית             | 31,000                 | -                                    | -                                    | -                      | 31,000           |
| מיסים נדחים                            | -                      | -                                    | -                                    | 46,577                 | 46,577           |
| הון                                    | -                      | -                                    | -                                    | 968,640                | 968,640          |
| <b>סה"כ התחייבויות והון</b>            | <b>542,254</b>         | <b>61,681</b>                        | <b>38,582</b>                        | <b>1,030,893</b>       | <b>1,673,410</b> |

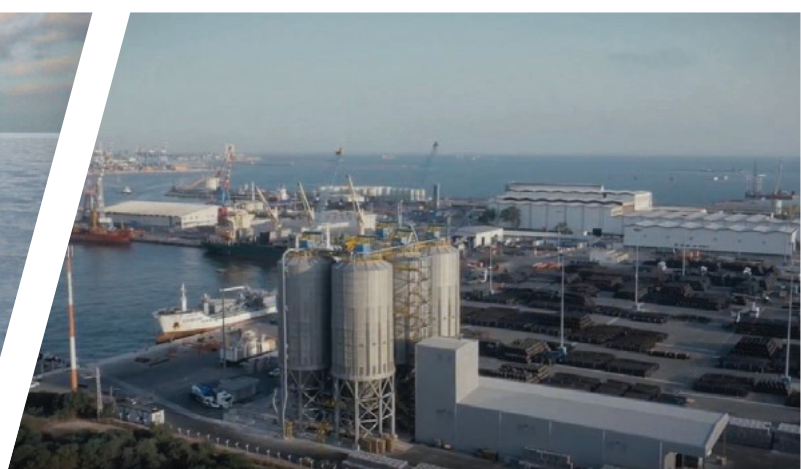


תעשיות מספנות ישראל בע"מ

Ciment

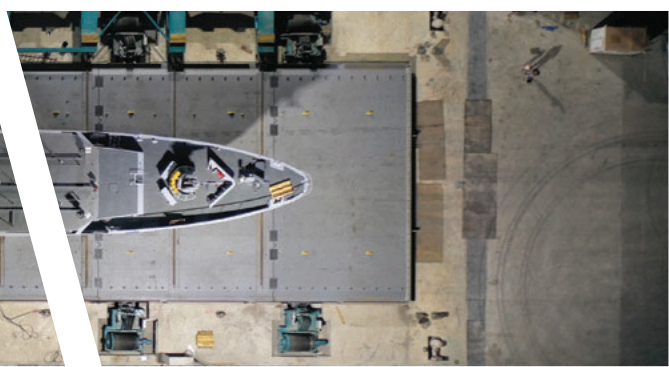
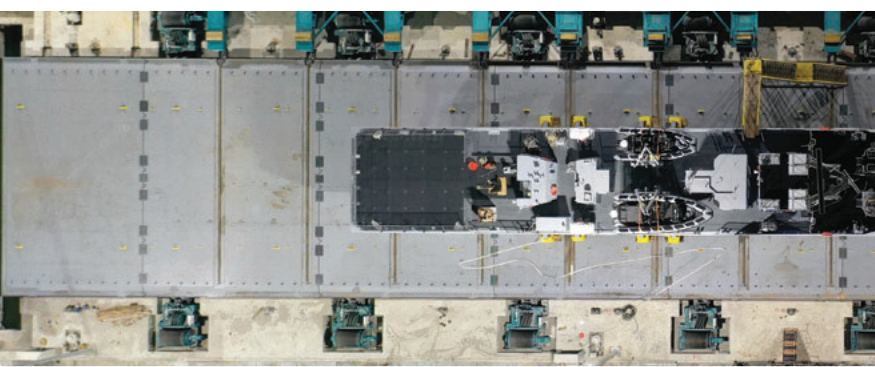


נקל  
מספנות  
ישראל



30 ביולי 2025

דוחות כספיים ליום



תעשיות מספנות ישראל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2025

בלתי מבוקרים

תעשיות מספנות ישראל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

| <u>סעיף</u>                          | <u>עמוד</u> |
|--------------------------------------|-------------|
| סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים    | 2           |
| דוחות מאוחדים על המצב הכספי          | 3-4         |
| דוחות מאוחדים על רווח או הפסד        | 5           |
| דוחות מאוחדים על הרווח הכולל         | 6           |
| דוחות מאוחדים על השינויים בהון       | 7-9         |
| דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים     | 10-12       |
| באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים | 13-22       |

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של תעשיות מספנות ישראל בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של תעשיות מספנות ישראל בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או ההפסד, רווח כולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת 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 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוים 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,  
19 באוגוסט, 2025

# תעשיות מספנות ישראל בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי (אלפי ש"ח)

| ליום<br>31 בדצמבר<br>2024<br>מבוקר | ליום<br>30 ביוני<br>2024<br>בלתי מבוקר | ליום<br>30 ביוני<br>2025<br>בלתי מבוקר | סעיף                           |
|------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
|                                    |                                        |                                        | <b>נכסים שוטפים</b>            |
| 277,605                            | 318,983                                | 403,775                                | מזומנים ושווי מזומנים          |
| 50,640                             | 104,653                                | 53,054                                 | השקעות לזמן קצר                |
| 180,053                            | 262,288                                | 318,462                                | לקוחות, נטו                    |
| 46,511                             | 27,456                                 | 62,520                                 | הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה |
| 13,244                             | 16,972                                 | 5,965                                  | מסים שוטפים לקבל               |
| 23,050                             | 22,568                                 | 87,860                                 | חייבים ויתרות חובה             |
| 636                                | 2,712                                  | 3,955                                  | נגזרים פיננסיים                |
| 113,052                            | 111,656                                | 120,846                                | מלאי                           |
| 704,791                            | 867,288                                | 1,056,437                              | סה"כ נכסים שוטפים              |
|                                    |                                        |                                        | <b>נכסים לא שוטפים</b>         |
| 8,865                              | 15,645                                 | 8,868                                  | לקוחות                         |
| 79                                 | 116                                    | 79                                     | השקעה בנכסים פיננסיים          |
| 767,437                            | 636,163                                | 892,568                                | רכוש קבוע, נטו                 |
| 49,214                             | 54,227                                 | 44,240                                 | נכסים בלתי מוחשיים, נטו        |
| 35,135                             | 35,135                                 | 35,135                                 | מוניטין                        |
| 97,817                             | 84,435                                 | 110,329                                | נכסי זכות שימוש, נטו           |
| 10,072                             | 8,222                                  | 11,444                                 | מסים נדחים                     |
| 968,619                            | 833,943                                | 1,102,663                              | סה"כ נכסים לא שוטפים           |
| 1,673,410                          | 1,701,231                              | 2,159,100                              | סה"כ נכסים                     |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סעיף

| ליום<br>31 בדצמבר<br>2024<br>מבוקר | ליום<br>30 ביוני<br>2024<br>בלתי מבוקר | ליום<br>30 ביוני<br>2025<br>בלתי מבוקר |
|------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
|------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|

התחייבויות שוטפות

|         |         |         |                                              |
|---------|---------|---------|----------------------------------------------|
| 124,225 | 172,052 | 349,134 | אשראי וחלויות שוטפות מתאגידים בנקאיים ואחרים |
| -       | -       | 50,000  | נייר ערך מסחרי                               |
| 23,376  | 12,546  | 44,060  | חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה            |
| 178,212 | 161,068 | 169,749 | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים            |
| 79,211  | 64,801  | 68,167  | זכאים ויתרות זכות                            |
| 7,947   | 20,149  | 9,034   | מסים לשלם                                    |
| 7,912   | 11,851  | 5,052   | הפרשות                                       |
| 702     | 1,772   | 8,921   | נגזרים פיננסיים                              |
| 1,300   | -       | -       | התחייבות בגין אופציית מכר                    |
| 31,000  | 34,000  | 3,600   | תמורה מותנית                                 |
| -       | 36,276  | 238,544 | התחייבויות בגין עבודות בחוזי הקמה            |
| 453,885 | 514,515 | 946,261 | סה"כ התחייבויות שוטפות                       |

התחייבויות לא שוטפות

|         |         |         |                                   |
|---------|---------|---------|-----------------------------------|
| 116,062 | 128,273 | 129,852 | הלוואות לזמן ארוך                 |
| 80,482  | 76,939  | 72,861  | התחייבות בגין חכירה               |
| 7,764   | 7,898   | 7,314   | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| -       | 1,794   | -       | התחייבות בגין אופציית מכר         |
| -       | -       | 3,400   | תמורה מותנית                      |
| 46,577  | 30,551  | 52,300  | מסים נדחים                        |
| 250,885 | 245,455 | 265,727 | סה"כ התחייבויות לא שוטפות         |

הון

|           |           |           |                              |
|-----------|-----------|-----------|------------------------------|
| 961,892   | 935,074   | 941,820   | הון המיוחס לבעלי מניות החברה |
| 6,748     | 6,187     | 5,292     | זכויות שאינן מקנות שליטה     |
| 968,640   | 941,261   | 947,112   | סה"כ הון                     |
| 1,673,410 | 1,701,231 | 2,159,100 | סה"כ                         |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| ליאת מרחב<br>סמנכ"ל כספים | צבי שכטרמן<br>מנכ"ל | אסי שמלצר<br>דירקטור | סמי קצב<br>דירקטור | שלומי פוגל<br>יו"ר הדירקטוריון | 19 באוגוסט, 2025<br>תאריך אישור הדוחות<br>הכספיים |
|---------------------------|---------------------|----------------------|--------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------|
|---------------------------|---------------------|----------------------|--------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------|

| סעיף                                           | לתקופה של<br>שישה<br>חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום 30 ביוני<br>2025<br>בלתי מבוקר | לתקופה של<br>שישה<br>חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום 30 ביוני<br>2024<br>בלתי מבוקר | לתקופה של<br>שלושה<br>חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום 30 ביוני<br>2025<br>בלתי מבוקר | לתקופה של<br>שלושה<br>חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום 30 ביוני<br>2024<br>בלתי מבוקר | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר<br>2024<br>מבוקר |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| הכנסות                                         | 737,352                                                                        | 571,427                                                                        | 352,231                                                                         | 301,845                                                                         | 1,308,444                                           |
| עלות העבודות                                   | 660,040                                                                        | 495,958                                                                        | 317,906                                                                         | 261,254                                                                         | 1,126,202                                           |
| רווח גולמי                                     | 77,312                                                                         | 75,469                                                                         | 34,325                                                                          | 40,591                                                                          | 182,242                                             |
| הוצאות מחקר ופיתוח                             | (782)                                                                          | (308)                                                                          | (777)                                                                           | (80)                                                                            | (450)                                               |
| הוצאות מכירה ושיווק                            | (16,089)                                                                       | (15,619)                                                                       | (7,995)                                                                         | (7,794)                                                                         | (33,130)                                            |
| הוצאות הנהלה וכלליות                           | (43,943)                                                                       | (41,269)                                                                       | (23,109)                                                                        | (20,589)                                                                        | (82,597)                                            |
| הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו                     | 900                                                                            | 13,884                                                                         | (1,858)                                                                         | 6,595                                                                           | 14,281                                              |
| רווח תפעולי                                    | 17,398                                                                         | 32,157                                                                         | 586                                                                             | 18,723                                                                          | 80,346                                              |
| הכנסות אחרות                                   | 2,463                                                                          | 5,220                                                                          | 2,463                                                                           | 4,696                                                                           | 8,628                                               |
| הכנסות מימון                                   | 12,520                                                                         | 10,009                                                                         | 6,962                                                                           | 5,116                                                                           | 22,016                                              |
| הוצאות מימון                                   | (14,362)                                                                       | (11,987)                                                                       | (8,213)                                                                         | (6,676)                                                                         | (29,240)                                            |
| הכנסות (הוצאות) מימון, נטו                     | (1,842)                                                                        | (1,978)                                                                        | (1,251)                                                                         | (1,560)                                                                         | (7,224)                                             |
| רווח לפני מסים על ההכנסה                       | 18,019                                                                         | 35,399                                                                         | 1,798                                                                           | 21,859                                                                          | 81,750                                              |
| מסים על הכנסה                                  | 6,219                                                                          | 5,799                                                                          | 1,357                                                                           | 3,038                                                                           | 15,644                                              |
| רווח נקי                                       | 11,800                                                                         | 29,600                                                                         | 441                                                                             | 18,821                                                                          | 66,106                                              |
| מיוחס ל:                                       |                                                                                |                                                                                |                                                                                 |                                                                                 |                                                     |
| בעלי מניות החברה                               | 12,352                                                                         | 29,989                                                                         | 687                                                                             | 18,736                                                                          | 65,685                                              |
| זכויות שאינן מקנות שליטה                       | (552)                                                                          | (389)                                                                          | (246)                                                                           | 85                                                                              | 421                                                 |
| סה"כ                                           | 11,800                                                                         | 29,600                                                                         | 441                                                                             | 18,821                                                                          | 66,106                                              |
| רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח) |                                                                                |                                                                                |                                                                                 |                                                                                 |                                                     |
| רווח נקי בסיסי ומדולל למניה                    | 0.494                                                                          | 1.2                                                                            | 0.027                                                                           | 0.749                                                                           | 2.627                                               |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר<br>2024<br>מבוקר                                                        | לתקופה של<br>שלושה<br>חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום 30 ביוני<br>2024<br>בלתי מבוקר | לתקופה של<br>שלושה<br>חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום 30 ביוני<br>2025<br>בלתי מבוקר | לתקופה של<br>שישה<br>חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום 30 ביוני<br>2024<br>בלתי מבוקר | לתקופה של<br>שישה<br>חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום 30 ביוני<br>2025<br>בלתי מבוקר | סעיף                                               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 66,106                                                                                                     | 18,821                                                                          | 441                                                                             | 29,600                                                                         | 11,800                                                                         | רווח נקי                                           |
| רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):                                                                     |                                                                                 |                                                                                 |                                                                                |                                                                                |                                                    |
| <p><u>סכומים שאינם מסווגים מחדש לרווח או הפסד</u><br/> הפסד מהשקעות במכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן</p> |                                                                                 |                                                                                 |                                                                                |                                                                                |                                                    |
| (67)                                                                                                       | -                                                                               | -                                                                               | (38)                                                                           | -                                                                              |                                                    |
| <p><u>סה"כ רכיבים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד</u></p>                                                |                                                                                 |                                                                                 |                                                                                |                                                                                |                                                    |
| (67)                                                                                                       | -                                                                               | -                                                                               | (38)                                                                           | -                                                                              |                                                    |
| <p><u>סכומים שסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u></p>                         |                                                                                 |                                                                                 |                                                                                |                                                                                |                                                    |
| (1,532)                                                                                                    | 3,426                                                                           | (15,108)                                                                        | 5,481                                                                          | (9,784)                                                                        | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ   |
| 2,894                                                                                                      | 3,452                                                                           | (21,837)                                                                        | 4,096                                                                          | (4,421)                                                                        | רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים              |
| 1,362                                                                                                      | 6,878                                                                           | (36,945)                                                                        | 9,577                                                                          | (14,205)                                                                       | סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד |
| 1,295                                                                                                      | 6,878                                                                           | (36,945)                                                                        | 9,539                                                                          | (14,205)                                                                       | סה"כ רווח כולל אחר                                 |
| 67,401                                                                                                     | 25,699                                                                          | (36,504)                                                                        | 39,139                                                                         | (2,405)                                                                        | סה"כ רווח כולל                                     |
| <p>מיוחס ל:<br/> בעלי מניות החברה<br/> זכויות שאינן מקנות שליטה</p>                                        |                                                                                 |                                                                                 |                                                                                |                                                                                |                                                    |
| 66,846                                                                                                     | 25,387                                                                          | (35,387)                                                                        | 39,187                                                                         | (1,100)                                                                        |                                                    |
| 555                                                                                                        | 312                                                                             | (1,117)                                                                         | (48)                                                                           | (1,305)                                                                        |                                                    |
| 67,401                                                                                                     | 25,699                                                                          | (36,504)                                                                        | 39,139                                                                         | (2,405)                                                                        | סה"כ                                               |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

תעשיות מספנות ישראל בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון – בלתי מבוקר (אלפי ש"ח) - המשך

| סעיף                                  | הון מניות ופרמיה על מניות | יתרת הפסד | קרן הון בגין עסקאות גידור | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ | קרן הון מעסקאות עם הזכויות שאינן מקנות שליטה | קרנות הון אחרות | סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ הון |
|---------------------------------------|---------------------------|-----------|---------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------|------------------------------|--------------------------|----------|
| יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)      | 428,249                   | (355,028) | (935)                     | 432                                              | (40,107)                                     | 929,281         | 961,892                      | 6,748                    | 968,640  |
| רווח נקי                              | -                         | 12,352    | -                         | -                                                | -                                            | -               | 12,352                       | (552)                    | 11,800   |
| רווח (הפסד) כולל אחר                  | -                         | -         | (3,967)                   | (9,485)                                          | -                                            | -               | (13,452)                     | (753)                    | (14,205) |
| סה"כ רווח כולל                        | -                         | 12,352    | (3,967)                   | (9,485)                                          | -                                            | -               | (1,100)                      | (1,305)                  | (2,405)  |
| מיון קרן גידור תזרים מזומנים למלאי    | -                         | -         | 1,029                     | -                                                | -                                            | -               | 1,029                        | 51                       | 1,080    |
| דיבידנד                               | -                         | (20,000)  | -                         | -                                                | -                                            | -               | (20,000)                     | (202)                    | (20,202) |
| יתרה ליום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר) | 428,249                   | (362,676) | (3,873)                   | (9,053)                                          | (40,107)                                     | 929,281         | 941,821                      | 5,292                    | 947,113  |

| סעיף                                  | הון מניות ופרמיה על מניות | יתרת הפסד | קרן הון בגין עסקאות גידור | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ | קרן הון מעסקאות עם הזכויות שאינן מקנות שליטה | קרנות הון אחרות | סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ הון |
|---------------------------------------|---------------------------|-----------|---------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------|------------------------------|--------------------------|----------|
| יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)      | 428,249                   | (390,713) | (1,552)                   | 1,973                                            | (40,107)                                     | 929,348         | 927,198                      | 6,422                    | 933,620  |
| רווח נקי                              | -                         | 29,989    | -                         | -                                                | -                                            | -               | 29,989                       | (389)                    | 29,600   |
| רווח (הפסד) כולל אחר                  | -                         | -         | 3,896                     | 5,340                                            | -                                            | (38)            | 9,198                        | 341                      | 9,539    |
| סה"כ רווח כולל                        | -                         | 29,989    | 3,896                     | 5,340                                            | -                                            | (38)            | 39,187                       | (48)                     | 39,139   |
| מיון קרן גידור תזרים מזומנים למלאי    | -                         | -         | (1,311)                   | -                                                | -                                            | -               | (1,311)                      | (64)                     | (1,375)  |
| דיבידנד                               | -                         | (30,000)  | -                         | -                                                | -                                            | -               | (30,000)                     | (123)                    | (30,123) |
| יתרה ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר) | 428,249                   | (390,724) | 1,033                     | 7,313                                            | (40,107)                                     | 929,310         | 935,074                      | 6,187                    | 941,261  |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

תעשיות מספנות ישראל בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון – בלתי מבוקר (אלפי ש"ח) - המשך

| סעיף                                         | הון מניות ופרמיה על מניות | יתרת הפסד  | קרן הון בגין עסקאות גידור | מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ | קרן הון מעסקאות עם הזכויות שאינן מקנות שליטה | קרנות הון אחרות | סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ הון        |
|----------------------------------------------|---------------------------|------------|---------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|-----------------|------------------------------|--------------------------|-----------------|
| <u>יתרה ליום 1 באפריל, 2025 (בלתי מבוקר)</u> | 428,249                   | (363,363)  | 17,040                    | 5,668                             | (40,107)                                     | 929,281         | 976,768                      | 6,387                    | 983,155         |
| רווח נקי                                     | -                         | 687        | -                         | -                                 | -                                            | -               | 687                          | (246)                    | 441             |
| רווח (הפסד) כולל אחר                         | -                         | -          | (21,353)                  | (14,721)                          | -                                            | -               | (36,074)                     | (871)                    | (36,945)        |
| <b>סה"כ רווח כולל</b>                        | -                         | <b>687</b> | <b>(21,353)</b>           | <b>(14,721)</b>                   | -                                            | -               | <b>(35,387)</b>              | <b>(1,117)</b>           | <b>(36,504)</b> |
| מיון קרן גידור תזרים מזומנים למלאי           | -                         | -          | 440                       | -                                 | -                                            | -               | 440                          | 22                       | 462             |
| <u>יתרה ליום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)</u> | 428,249                   | (362,676)  | (3,873)                   | (9,053)                           | (40,107)                                     | 929,281         | 941,821                      | 5,292                    | 947,113         |

| סעיף                                         | הון מניות ופרמיה על מניות | יתרת הפסד     | קרן הון בגין עסקאות גידור | מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ | קרן הון מעסקאות עם הזכויות שאינן מקנות שליטה | קרנות הון אחרות | סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ הון      |
|----------------------------------------------|---------------------------|---------------|---------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|-----------------|------------------------------|--------------------------|---------------|
| <u>יתרה ליום 1 באפריל, 2024 (בלתי מבוקר)</u> | 428,249                   | (409,460)     | (1,070)                   | 3,968                             | (40,107)                                     | 929,310         | 910,890                      | 5,934                    | 916,824       |
| רווח נקי                                     | -                         | 18,736        | -                         | -                                 | -                                            | -               | 18,736                       | 85                       | 18,821        |
| רווח (הפסד) כולל אחר                         | -                         | -             | 3,306                     | 3,345                             | -                                            | -               | 6,651                        | 227                      | 6,878         |
| <b>סה"כ רווח כולל</b>                        | -                         | <b>18,736</b> | <b>3,306</b>              | <b>3,345</b>                      | -                                            | -               | <b>25,387</b>                | <b>312</b>               | <b>25,699</b> |
| מיון קרן גידור תזרים מזומנים למלאי           | -                         | -             | (1,203)                   | -                                 | -                                            | -               | (1,203)                      | (59)                     | (1,262)       |
| <u>יתרה ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)</u> | 428,249                   | (390,724)     | 1,033                     | 7,313                             | (40,107)                                     | 929,310         | 935,074                      | 6,187                    | 941,261       |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

תעשיות מספנות ישראל בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון – בלתי מבוקר (אלפי ש"ח) - המשך

| סעיף                               | הון מניות ופרמיה על מניות | יתרת הפסד | קרן הון בגין עסקאות גידור | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ | קרן הון מעסקאות עם הזכויות שאינן מקנות שליטה | קרנות הון אחרות | סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ הון |
|------------------------------------|---------------------------|-----------|---------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------|------------------------------|--------------------------|----------|
| יתרה ליום 1 בינואר, 2024           | 428,249                   | (390,713) | (1,552)                   | 1,973                                            | (40,107)                                     | 929,348         | 927,198                      | 6,422                    | 933,620  |
| רווח נקי                           | -                         | 65,685    | -                         | -                                                | -                                            | -               | 65,685                       | 421                      | 66,106   |
| רווח (הפסד) כולל אחר               | -                         | -         | 2,769                     | (1,541)                                          | -                                            | (67)            | 1,161                        | 134                      | 1,295    |
| סה"כ רווח כולל                     | -                         | 65,685    | 2,769                     | (1,541)                                          | -                                            | (67)            | 66,846                       | 555                      | 67,401   |
| מיון קרן גידור תזרים מזומנים למלאי | -                         | -         | (2,152)                   | -                                                | -                                            | -               | (2,152)                      | (106)                    | (2,258)  |
| דיבידנד                            | -                         | (30,000)  | -                         | -                                                | -                                            | -               | (30,000)                     | (123)                    | (30,123) |
| יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024          | 428,249                   | (355,028) | (935)                     | 432                                              | (40,107)                                     | 929,281         | 961,892                      | 6,748                    | 968,640  |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

תעשיות מספנות ישראל בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (אלפי ש"ח)

| סעיף                                            | לתקופה של<br>שישה חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום 30 ביוני<br>2025<br>בלתי מבוקר | לתקופה של<br>שלושה חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום 30 ביוני<br>2024<br>בלתי מבוקר | לתקופה של<br>שישה חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום 30 ביוני<br>2024<br>בלתי מבוקר | לתקופה של<br>שלושה חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום 30 ביוני<br>2025<br>בלתי מבוקר | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר<br>2024<br>מבוקר |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת                    | 11,800                                                                      | 29,600                                                                       | 441                                                                         | 18,821                                                                       | 66,106                                              |
| רווח נקי                                        |                                                                             |                                                                              |                                                                             |                                                                              |                                                     |
| התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים             |                                                                             |                                                                              |                                                                             |                                                                              |                                                     |
| מפעילות שוטפת                                   |                                                                             |                                                                              |                                                                             |                                                                              |                                                     |
| התאמות לסעיפי רווח או הפסד:                     |                                                                             |                                                                              |                                                                             |                                                                              |                                                     |
| הוצאות (הכנסות) מימון, נטו                      | (372)                                                                       | 389                                                                          | (2,386)                                                                     | 931                                                                          | 2,696                                               |
| פחת והפחתות                                     | 56,917                                                                      | 43,957                                                                       | 31,636                                                                      | 21,190                                                                       | 94,444                                              |
| הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע                     | -                                                                           | (14,204)                                                                     | -                                                                           | (6,962)                                                                      | (12,424)                                            |
| ריבית ושערך (שחיקת) התחייבויות לתאגידים         | (2,677)                                                                     | (358)                                                                        | (3,893)                                                                     | (383)                                                                        | (711)                                               |
| בנקאיים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך, נטו        | -                                                                           | -                                                                            | -                                                                           | -                                                                            | (12)                                                |
| רווח מגריעת נכס והתחייבות חכירה                 | 1,877                                                                       | (8,364)                                                                      | (262)                                                                       | (7,492)                                                                      | 1,762                                               |
| מסים נדחים, נטו                                 | 3,670                                                                       | 13,618                                                                       | 947                                                                         | 9,985                                                                        | 14,356                                              |
| מסים על הכנסה                                   | (450)                                                                       | 434                                                                          | (212)                                                                       | 220                                                                          | 301                                                 |
| שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו        |                                                                             |                                                                              |                                                                             |                                                                              |                                                     |
| ירידה (עלייה) בערך נגזרים פיננסיים הנמדדים      | (1,173)                                                                     | 1,566                                                                        | (454)                                                                       | 1,674                                                                        | 645                                                 |
| בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו                  | (2,463)                                                                     | (2,700)                                                                      | (2,463)                                                                     | (3,300)                                                                      | (5,732)                                             |
| שינוי בשווי הוגן התחייבות בגין תמורה מותנית     | 4,977                                                                       | (2,305)                                                                      | 7,767                                                                       | (2,708)                                                                      | 2,474                                               |
| הפרשי שער על יתרות מזומנים ושווי מזומנים        |                                                                             |                                                                              |                                                                             |                                                                              |                                                     |
| סה"כ התאמות לסעיפי רווח או הפסד                 | 60,306                                                                      | 32,033                                                                       | 30,680                                                                      | 13,155                                                                       | 97,799                                              |
| שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:               |                                                                             |                                                                              |                                                                             |                                                                              |                                                     |
| ירידה (עלייה) בלקוחות                           | (144,615)                                                                   | (2,461)                                                                      | (12,975)                                                                    | (15,115)                                                                     | 72,587                                              |
| ירידה (עלייה) בהכנסות לקבל מעבודות בחוזי        |                                                                             |                                                                              |                                                                             |                                                                              |                                                     |
| הקמה                                            | (16,009)                                                                    | 24,067                                                                       | (5,592)                                                                     | 2,785                                                                        | 15,321                                              |
| ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה               | (66,530)                                                                    | 739                                                                          | (63,844)                                                                    | (1,061)                                                                      | 949                                                 |
| ירידה (עלייה) במלאי                             | (7,793)                                                                     | 16,293                                                                       | (5,597)                                                                     | (1,655)                                                                      | 14,897                                              |
| עלייה (ירידה) בהתחייבויות בגין עבודות בחוזי     |                                                                             |                                                                              |                                                                             |                                                                              |                                                     |
| הקמה                                            | 238,544                                                                     | 14,134                                                                       | 753                                                                         | (18,410)                                                                     | (22,141)                                            |
| עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני        |                                                                             |                                                                              |                                                                             |                                                                              |                                                     |
| שירותים                                         | (20,016)                                                                    | (41,134)                                                                     | (16,379)                                                                    | 5,713                                                                        | (43,120)                                            |
| עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות                | (10,235)                                                                    | 2,431                                                                        | 12,421                                                                      | 2011                                                                         | 16,777                                              |
| עלייה (ירידה) בהפרשות                           | (2,860)                                                                     | 145                                                                          | (1,302)                                                                     | (151)                                                                        | (3,794)                                             |
| סה"כ שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות           | (29,514)                                                                    | 14,214                                                                       | (92,515)                                                                    | (25,883)                                                                     | 51,476                                              |
| מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:       |                                                                             |                                                                              |                                                                             |                                                                              |                                                     |
| ריבית ששולמה                                    | (10,545)                                                                    | (8,195)                                                                      | (5,451)                                                                     | (3,826)                                                                      | (18,519)                                            |
| ריבית שהתקבלה                                   | 7,367                                                                       | 5,328                                                                        | 5,544                                                                       | 3,186                                                                        | 11,282                                              |
| מסים ששולמו                                     | (6,075)                                                                     | (6,371)                                                                      | (3,695)                                                                     | (4,482)                                                                      | (13,784)                                            |
| מסים שהתקבלו                                    | 11,647                                                                      | 2,675                                                                        | 4,397                                                                       | -                                                                            | 6,329                                               |
| סה"כ מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה        | 2,394                                                                       | (6,563)                                                                      | 795                                                                         | (5,122)                                                                      | (14,692)                                            |
| מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת | 44,986                                                                      | 69,284                                                                       | (60,599)                                                                    | 971                                                                          | 200,689                                             |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

תעשיות מספנות ישראל בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (אלפי ש"ח) - המשך

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2024<br>מבוקר | לתקופה של<br>שלושה<br>חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום 30<br>ביוני<br>2024<br>בלתי מבוקר | לתקופה של<br>שלושה<br>חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום 30<br>ביוני<br>2025<br>בלתי מבוקר | לתקופה של<br>שישה<br>חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום 30<br>ביוני<br>2024<br>בלתי מבוקר | לתקופה של<br>שישה<br>חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום 30<br>ביוני<br>2025<br>בלתי מבוקר |                                                                                                                                                                                                 |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 102,700<br>(200,593)<br>46,313<br>-                    | 17,513<br>(29,812)<br>23,310<br>-                                                  | 1,861<br>(82,970)<br>-                                                             | 47,908<br>(49,074)<br>45,569<br>-                                                 | 841<br>(151,588)<br>-                                                             | תזרימי מזומנים מפעילות השקעה                                                                                                                                                                    |
| (768)                                                  | (800)                                                                              | (21,537)                                                                           | (800)                                                                             | (21,537)                                                                          | שינוי בהשקעות לזמן קצר<br>רכישת רכוש קבוע<br>תמורה ממימוש רכוש קבוע<br>מימוש אופציית מכר<br>תשלום בגין תמורה מותנית                                                                             |
| (52,348)                                               | 10,211                                                                             | (103,946)                                                                          | 43,603                                                                            | (173,584)                                                                         | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)<br>השקעה                                                                                                                                             |
| (30,000)<br>(123)<br>-                                 | (30,000)<br>(123)<br>-                                                             | (20,000)<br>-                                                                      | (30,000)<br>(123)<br>-                                                            | (20,000)<br>(202)<br>50,000                                                       | תזרימי מזומנים מפעילות מימון                                                                                                                                                                    |
| (18,312)<br>(57,759)<br>-                              | (3,039)<br>17,614<br>-                                                             | (11,149)<br>50,719<br>84,710                                                       | (6,131)<br>(7,764)<br>-                                                           | (17,066)<br>179,230<br>84,710                                                     | דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה<br>דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה<br>הנפקת נייר ערך מסחרי<br>פירעון התחייבות בגין חכירה<br>שינוי באשראי זמן קצר, נטו<br>קבלת הלוואות<br>פירעון הלוואות |
| (28,752)                                               | (4,119)                                                                            | (17,994)                                                                           | (19,049)                                                                          | (22,555)                                                                          | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)<br>מימון                                                                                                                                             |
| (134,946)                                              | (19,667)                                                                           | 86,286                                                                             | (63,067)                                                                          | 254,117                                                                           | הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים                                                                                                                                                      |
| (2,474)                                                | 2,708                                                                              | (11,967)                                                                           | 2,305                                                                             | (277)                                                                             | הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים של פעילות חוץ                                                                                                                                                    |
| (1,559)                                                | (691)                                                                              | 48                                                                                 | (1,385)                                                                           | 928                                                                               | עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים                                                                                                                                                            |
| 9,362                                                  | (6,468)                                                                            | (90,178)                                                                           | 50,740                                                                            | 126,170                                                                           | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה                                                                                                                                                        |
| 268,243                                                | 325,451                                                                            | 493,953                                                                            | 268,243                                                                           | 277,605                                                                           | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה                                                                                                                                                          |
| 277,605                                                | 318,983                                                                            | 403,775                                                                            | 318,983                                                                           | 403,775                                                                           |                                                                                                                                                                                                 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

# תעשיות מספנות ישראל בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (אלפי ש"ח) - המשך

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2024<br>מבוקר | לתקופה של<br>שלושה<br>חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום 30<br>ביוני<br>2024<br>בלתי מבוקר | לתקופה של<br>שלושה<br>חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום 30<br>ביוני<br>2025<br>בלתי מבוקר | לתקופה של<br>שישה<br>חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום 30<br>ביוני<br>2024<br>בלתי מבוקר | לתקופה של<br>שישה<br>חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום 30<br>ביוני<br>2025<br>בלתי מבוקר | סעיף                                             |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
|                                                        |                                                                                    |                                                                                    |                                                                                   |                                                                                   | א. פעילות מהותית שלא במזומן                      |
| 24,440                                                 | 792                                                                                | 27,466                                                                             | 792                                                                               | 27,466                                                                            | הכרה בנכס זכות שימוש מול התחייבות בגין חכירה (*) |
| (365)                                                  | (477)                                                                              | (1,421)                                                                            | (477)                                                                             | (1,421)                                                                           | גריעת נכס זכות שימוש                             |
| 377                                                    | 477                                                                                | 1,329                                                                              | 477                                                                               | 1,329                                                                             | גריעת התחייבות בגין חכירה                        |
| 29,422                                                 | 6,028                                                                              | 41,644                                                                             | 6,028                                                                             | 41,644                                                                            | רכישת רכוש קבוע באשראי                           |
| 53,862                                                 | 6,820                                                                              | 69,018                                                                             | 6,820                                                                             | 69,018                                                                            |                                                  |

(\*) נובע בעיקר מהסכם חכירת אונית מלט במגזר חומרי בניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

**א. הישות המדווחת**

תעשיות מספנות ישראל (להלן – החברה) הינה חברה תושבת ישראל ומקום מושבה הינו מפרץ חיפה. מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

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

**ב. השפעת האינפלציה והריבית**

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו במהלך שנת 2022, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. שיעור האינפלציה בישראל בשנת 2024 היה 3.2% לעומת 3% בשנת 2023 ו-5.3% בשנת 2022. החל מינואר 2024, ריבית בנק ישראל הינה בשיעור של 4.5%. הקבוצה מממנת את פעילותה מיתרות מזומנים אשר ברשותה ומאשראי בנקאי לזמן קצר וארוך. במהלך תקופת הדיווח, החברה נטלה אשראי לזמן קצר והלוואות לזמן ארוך בריביות משתנות, אשר רובם צמודים לפריים ובחלקם צמודים ל SOFR. בנוסף, במהלך תקופת הדיווח החברה הנפיקה נייר ערך מסחרי בסך 50 מיליון ש"ח, אשר צמוד אף הוא לריבית הפריים. ליום 30 ביוני 2025, כ-400 מיליון ש"ח מהאשראי הבנקאי של הקבוצה הינו אשראי בריבית משתנה.

עלייה או ירידה של 1% בשיעור ריבית הפריים וה- SOFR תגדיל או תקטין את הוצאות המימון השנתיות של החברה בגין הלוואות אלו בסך של כ-4 מיליון ש"ח ברמה שנתית. יצוין כי החברה צפויה להמשיך לממן את מרבית יתרת ההשקעה בממגורות באמצעות אשראי לזמן קצר, ולאחר שהמתקן יחל לפעול החברה תבחן להמיר חלק מהחוב באמצעות נטילת הלוואה לזמן ארוך. בהתאם, בטווח הקצר, הוצאות הריבית של החברה בגין הלוואות בריבית משתנה עשוי להמשיך גדול.

**ג. השפעת מלחמת חרבות ברזל ומבצע עם כלביא**

ביום 13 ביוני 2025 החל מבצע 'עם כלביא' שכלל תקיפות ישראליות באיראן לצורך סיכול איום קיומי על מדינת ישראל, אשר נמשך 12 ימים עד להפסקת האש שהוכרזה ביום 24 ביוני 2025. בעקבות המבצע, הוטלו שורה של מגבלות על פעילות בעורף, ביניהן איסור על התקהלויות, איסור הגעה למקומות עבודה שאינם מוגדים כחיוניים וסגירה זמנית של בתי עסק שונים. המגבלות כאמור הביאו לצמצום הפעילות במשק וירידה בפעילות הכלכלית. במגזר חומרי הבניה חלה ירידה של כ-8% בהכנסות הרבעון השני של 2025 ביחס לרבעון הראשון של השנה וכן ירידה של כ-10% ברווחי המגזר. הירידה מיוחסת ברובה להשפעות מבצע "עם כלביא" בשל צמצום פעילות אתרי הבניה בארץ בזמן המבצע. כמו כן, במהלך המבצע חלה ירידה בהכנסות וברווח של מגזר המספנה, בעיקר בשל מגבלות שהוטלו על פעילות אסדות בלב ים ועצירת השירותים המוענקים בהן, וכן ירידה בהכנסות וברווח במגזר הנמל. עם זאת, הירידות בהכנסות וברווח במגזר המספנה ומגזר הנמל הינן בהיקפים שאינם מהותיים ביחס לתוצאות הכספיות במגזרים אלו.

בהמשך לאמור בביאור 1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 בנוגע למלחמת חרבות ברזל (להלן "המלחמה"), נכון למועד תקופת הדיווח, מדינת ישראל עדיין מצויה במערכה מלחמתית, עם השלכות ביטחוניות וכלכליות.

פרוץ המלחמה השפיע על המשק והביא לפגיעה בדירוג האשראי של המדינה אצל חברות דירוג האשראי, ואלו אף הצמידו לדירוג תחזית שלילית. החל מפרוץ המלחמה חלה ירידה בהיקפי הפעילות של החברה במגזר חומרי הבניה ובמגזר הנמל, בעיקר נוכח ההאטה המשמעותית שחוות ענף הבניה המקומי לאחר פרוץ המלחמה. עם זאת, החל מהרבעון השני של שנת 2024 ניכרה מגמה של התאוששות משמעותית הן במגזר חומרי הבניה והן במגזר הנמל, עקב חזרה לפעילות במרבית אתרי הבניה בארץ.

## באור 1: - כללי (המשך)

החברה מעריכה כי נכון למועד הדוח, השפעות המלחמה, למעט השפעות מבצע עם כלביא כמתואר לעיל, פחתו באופן משמעותי ביחס לתחילת המלחמה. בהתאם לאמור, הכנסות החברה בחציון הראשון של 2025 משקפות עלייה משמעותית ביחס לחציון המקביל אשתקד, אשר שיקף את ההאטה בפעילות מגזרים אלו בתחילת המלחמה.

חומר הגלם העקרי במגזר חומרי הבניה הינו המלט. לאור מספר החלטות המטילות מגבלות על ייצוא סחורות מטורקיה לישראל, הגדילה החברה את כמות הרכש מיוון וממצרים, כך שבתקופת הדוח החברה ייבאה את המלט משתי מדינות אלו.

החברה מעריכה כי היא תוכל להמשיך ולייבא מלט מיוון וממצרים, וכן למצוא חלופות נוספות לייבוא המלט מספקים במדינות אחרות במידת הצורך. ייבוא מלט מספקים במדינות אחרות, כמו גם המשך ייבוא המלט מיוון וממצרים, עשוי להשפיע על התוצאות הכספיות של החברה שכן מחירי המלט תלויים במצב הביקוש וההיצע באגן הים התיכון למלט, כמו גם מגבלות ייצור או ייצוא באותן מדינות, שאינן בהכרח קשורות למצב המלחמה בישראל בשלב זה, אין ביכולתה של החברה להעריך את ההשפעה על התוצאות הכספיות בטווח הארוך.

על אף הימשכות המערכה המלחמתית, להערכת החברה, השפעות המלחמה פחתו באופן משמעותי ביחס לתחילת המלחמה, וככל שלא תהיה הסלמה משמעותית נוספת ביחס למצב הקיים, השפעת המלחמה על פעילותה או על תוצאותיה הכספיות לא צפויה להיות משמעותית באופן מובהק ביחס למצב הקיים.

עם זאת, לאור אי הוודאות באשר לתוקף הפסקות האש ולהמשך המלחמה, היקפה והשלכותיה, לרבות האפשרות להסלמה לחזיתות נוספות, למועד הדוח אין ביכולתה של החברה לאמוד באופן מדויק את מלוא היקף הפגיעה של השפעת המלחמה על תוצאותיה.

כמו כן, נכון למועד זה, הנהלת החברה מעריכה כי לא מסתמן חשש לאיתנותה הפיננסית של החברה, נוכח יתרות המזומנים וההשקעות לזמן קצר שלה ביחס להיקף האשראי הקיים.

## באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט האמור להלן.

## באור 3: - מכשירים פיננסיים

## א. שווי הוגן (באלפי ש"ח)

| 31 בדצמבר,<br>2024 | 31 בדצמבר,<br>2024 | 30 ביוני,<br>2024       | 30 ביוני,<br>2024  | 30 ביוני,<br>2025       | 30 ביוני,<br>2025  | התחייבויות פיננסיות                   |
|--------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|---------------------------------------|
| שווי הוגן<br>מבוקר | יתרה<br>מבוקר      | שווי הוגן<br>בלתי מבוקר | יתרה<br>בלתי מבוקר | שווי הוגן<br>בלתי מבוקר | יתרה<br>בלתי מבוקר |                                       |
| 70,337             | 70,337             | 72,947                  | 72,947             | 96,784                  | 96,784             | הלוואות לזמן ארוך<br>בריבית משתנה (1) |
| 65,798             | 71,300             | 73,197                  | 79,770             | 58,565                  | 62,914             | הלוואות לזמן ארוך<br>בריבית קבועה (2) |
| 136,135            | 141,637            | 146,144                 | 152,717            | 155,349                 | 159,698            | סה"כ                                  |

(1) הערך בספרים מהווה קירוב לשווי ההוגן.

(2) השווי ההוגן של הלוואות לזמן ארוך שהתקבלו הנושאות ריבית קבועה מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים לפי שיעור ריבית המקובל להלוואה דומה בעלת מאפיינים דומים.

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות, אשראי מתאגידים בנקאיים ונייר ערך מסחרי תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

## ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

המכשירים הפיננסיים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן מסווגים, לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, למדרג שווי הוגן כדלהלן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.  
 רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.  
 רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

## מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן - רמה 2 (אלפי ש"ח)

| ליום<br>31 בדצמבר<br>2024 | ליום<br>30 ביוני<br>2024 | ליום<br>30 ביוני<br>2025 | סעיף                                                                  |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| מבוקר                     | בלתי מבוקר               | בלתי מבוקר               |                                                                       |
| 636                       | 2,712                    | 3,955                    | נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן                                     |
| 636                       | 2,712                    | 3,955                    | נגזרים פיננסיים מגזרים<br>סה"כ נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן      |
| 702                       | 1,772                    | 8,921                    | התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן                                |
| 702                       | 1,772                    | 8,921                    | נגזרים פיננסיים מגזרים<br>סה"כ התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן |

באור 3: - מכשירים פיננסיים (המשך)

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן - רמה 3 (אלפי ש"ח)

| ליום<br>31 בדצמבר<br>2024<br>(מבוקר) | ליום<br>30 ביוני<br>2024<br>(בלתי מבוקר) | ליום<br>30 ביוני<br>2025<br>(בלתי מבוקר) |                                                         |
|--------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| 31,000                               | 34,000                                   | 7,000                                    | <u>התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן</u>           |
| 1,300                                | 1,793                                    | -                                        | תמורה מותנית                                            |
| 32,300                               | 35,793                                   | 7,000                                    | התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה (*) |
|                                      |                                          |                                          | סה"כ התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן             |

(\*) בהמשך לאמור בביאור 5 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, לגבי צירוף עסקים של חברת נדיר, במהלך תקופת הדיווח בעלת המניות הנוספת בנדיר מימשה את אופציית המכר. עם מימוש האופציה כאמור, שיעור האחזקה של סימנט בחברת נדיר עלה מ- 70% ל- 100%.

להלן התנועה בהתחייבות בגין תמורה מותנית (הנמדדת ברמה 3 במידרג השווי ההוגן) (באלפי ש"ח)

| ליום<br>31 בדצמבר<br>2024<br>(מבוקר) | ליום<br>30 ביוני<br>2024<br>(בלתי מבוקר) | ליום<br>30 ביוני<br>2025<br>(בלתי מבוקר) |                                                    |
|--------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 37,500                               | 37,500                                   | 31,000                                   | יתרה לתחילת תקופה                                  |
| (767)                                | (800)                                    | (21,537)                                 | תשלום במהלך התקופה (*)                             |
| (5,733)                              | (2,700)                                  | (2,463)                                  | שינויים בשווי ההוגן שלא סולק ושהוכרו ברווח או הפסד |
| 31,000                               | 34,000                                   | 7,000                                    | יתרה לסוף תקופה                                    |

(\*) במאי 2025 פרימה חתמה על תיקון להסכם רכישת הפעילות משנת 2022 עם המוכרת. בהתאם לתיקון להסכם נקבע עדכון למנגנון תחשיב התשלומים הנוספים למוכר ופריסתם, כאשר סך של 19.76 מיליון ש"ח שולם במועד התיקון להסכם, וסכומים נוספים ישולמו עד אפריל 2026 והיתרה עד אפריל 2027.

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 לא היה מעבר מרמה 3 או אל רמה 3.

עדכון בדבר עמידה באמות מידה פיננסיות

החברה מחויבות לעמוד באמות מידה פיננסיות שונות כלפי תאגידים בנקאיים שונים בקשר עם הסכמי אשראי אשר נחתמו בינה לבין אותם תאגידים בנקאיים כמפורט בביאור 19 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים. התחייבות החברה לעמידה באמות המידה הפיננסיות בקשר להלוואות מתאגידים בנקאיים נבחנת בכל רבעון.

מספנות וסימנט עמדו באמות המידה הפיננסיות שנקבעו נכון ליום 30 ביוני, 2025.

כאמור בביאור 19 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2024, פרימה חתמה על הסכם עם התאגיד הבנקאי לדחייה של החלת אמות המידה הפיננסיות, כך שאלו יכנסו לתוקף רק החל מדצמבר 2025.

החברה אינה צופה הפרה בתקופה של לפחות 12 חודשים ממועד הדיווח.

באור 4: - הכנסות (אלפי ש"ח)

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר<br>2024<br>מבוקר | לתקופה של<br>שלושה<br>חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום 30<br>ביוני<br>2024<br>בלתי<br>מבוקר | לתקופה של<br>שלושה<br>חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום 30<br>ביוני<br>2025<br>בלתי<br>מבוקר | לתקופה של<br>שישה<br>חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום 30<br>ביוני<br>2024<br>בלתי<br>מבוקר | לתקופה של<br>שישה<br>חודשים<br>שהסתיימה<br>ביום 30<br>ביוני<br>2025<br>בלתי<br>מבוקר | סעיף                                |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 246,509                                                | 64,364                                                                                | 47,042                                                                                | 124,577                                                                              | 101,424                                                                              | הכנסות מביצוע עבודות לבניית כלי שיט |
| 137,799                                                | 32,507                                                                                | 39,676                                                                                | 59,358                                                                               | 78,381                                                                               | הכנסות מגזר הנמל                    |
| 836,442                                                | 185,222                                                                               | 240,986                                                                               | 344,111                                                                              | 503,066                                                                              | הכנסות ממכירת חומרי בניה            |
| 64,690                                                 | 13,173                                                                                | 20,980                                                                                | 30,923                                                                               | 47,428                                                                               | הכנסות מהובלה ימית                  |
| 23,005                                                 | 6,579                                                                                 | 3,549                                                                                 | 12,458                                                                               | 7,053                                                                                | הכנסות מפעילויות אחרות              |
| <u>1,308,445</u>                                       | <u>301,845</u>                                                                        | <u>352,232</u>                                                                        | <u>571,427</u>                                                                       | <u>737,352</u>                                                                       | סה"כ                                |

באור 5: - מגזרי פעילות

א. כללי

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בקבוצה מגזרי פעילות כדלקמן:

- מגזר המספנה - תכנון ויצור כלי שיט צבאיים ואזרחיים, מתן שירותי תיקון ותחזוקה לכלי שיט ותכנון וייצור מתקני מתכת אחרים. בנוסף, המגזר כולל גם מתן שירותים שונים לחברות הפקה של גז ונפט.
- מגזר נמלי - מתן שירותי נמל לרבות פריקה, שינוע ואחסון. החל מהרבעון הראשון של 2025, עם השקת שלוחת מסילת הרכבת במתחם המספנה, פעילות ההובלה היבשתית כלולה במגזר זה. מספרי ההשוואה הותאמו על מנת לשקף את שינוי זה.
- מגזר חומרי בנייה - ייבוא, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרים המשמשים בענף הבנייה לרבות מוצרי מלט, אבקות ודבקים, חומרי איטום ובידוד, טיחים, מוצרי גבס וצבעים אקריליים.
- מגזר הובלה ימית - הפעלת אניות מטען.
- אחר - בעיקר הענקת שירותים לוגיסטיים לחברה בתחום קידוחי הגז. החל מהרבעון השני של 2025, התוצאות כוללות גם את פעילות הפיתוח בתחום יירוט מל"טים (ראה גם ביאור 6 ז')

הוצאות פיתוח עסקי בקבוצה אינן מוקצות למגזר ספציפי ועל כן הוצגו בנפרד.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

| סעיף                                                            | מגזר המספנה | המגזר הנמלי | חומרי בנייה | מגזר הובלה ימית     | אחר    | התאמות למאוחד | סה"כ    |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|---------------------|--------|---------------|---------|
|                                                                 |             |             |             | בלתי מבוקר אלפי ש"ח |        |               |         |
| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר) |             |             |             |                     |        |               |         |
| סה"כ הכנסה מחיצוניים                                            | 101,424     | 78,381      | 503,066     | 47,428              | 7,053  | -             | 737,352 |
| הכנסות בין מגזריות                                              | -           | 8,830       | -           | -                   | 3,217  | (12,047)      | -       |
| סה"כ הכנסות                                                     | 101,424     | 87,211      | 503,066     | 47,428              | 10,270 | (12,047)      | 737,352 |
| רווח מגזרי                                                      | 6,034       | 15,891      | 42,327      | 10,642              | 355    | -             | 75,249  |
| הוצאות משותפות ובלתי מוקצות:                                    |             |             |             |                     |        |               |         |
| הוצאות פיתוח עסקי                                               |             |             |             |                     |        |               | 116     |
| הכנסות אחרות                                                    |             |             |             |                     |        |               | (229)   |
| פחת                                                             |             |             |             |                     |        |               | 55,488  |
| הוצאות מימון, נטו                                               |             |             |             |                     |        |               | 1,863   |
| רווח לפני מסים על ההכנסה                                        |             |             |             |                     |        |               | 18,011  |
| סעיף                                                            | מגזר המספנה | המגזר הנמלי | חומרי בנייה | מגזר הובלה ימית     | אחר    | התאמות למאוחד | סה"כ    |
|                                                                 |             |             |             | בלתי מבוקר אלפי ש"ח |        |               |         |
| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר) |             |             |             |                     |        |               |         |
| סה"כ הכנסה מחיצוניים                                            | 124,577     | 62,358      | 344,111     | 30,923              | 9,458  | -             | 571,427 |
| הכנסות בין מגזריות                                              | -           | 5,786       | -           | -                   | 2,844  | (8,630)       | -       |
| סה"כ הכנסות                                                     | 124,577     | 68,144      | 344,111     | 30,923              | 12,302 | (8,630)       | 571,427 |
| רווח מגזרי                                                      | 13,823      | 13,864      | 27,170      | 18,702              | 3,551  | -             | 77,110  |
| הוצאות משותפות ובלתי מוקצות:                                    |             |             |             |                     |        |               |         |
| הוצאות פיתוח עסקי                                               |             |             |             |                     |        |               | 827     |
| הכנסות אחרות                                                    |             |             |             |                     |        |               | (5,220) |
| פחת                                                             |             |             |             |                     |        |               | 44,126  |
| הוצאות מימון, נטו                                               |             |             |             |                     |        |               | 1,978   |
| רווח לפני מסים על ההכנסה                                        |             |             |             |                     |        |               | 35,399  |

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

| סעיף                                                             | מגזר המספנה | המגזר הנמלי | חומרי בנייה | מגזר הובלה ימית     | אחר     | התאמות למאוחד | סה"כ    |
|------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|---------------------|---------|---------------|---------|
|                                                                  |             |             |             | בלתי מבוקר אלפי ש"ח |         |               |         |
| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר) |             |             |             |                     |         |               |         |
| סה"כ הכנסה מחיצוניים                                             | 47,041      | 39,676      | 240,986     | 20,980              | 3,548   | -             | 352,231 |
| הכנסות בין מגזריות                                               | -           | 3,693       | -           | -                   | 627     | (4,320)       | -       |
| סה"כ הכנסות                                                      | 47,041      | 43,369      | 240,986     | 20,980              | 4,175   | (4,320)       | 352,231 |
| רווח מגזרי                                                       | 3,834       | 7,827       | 20,116      | 2,581               | (1,312) | -             | 33,046  |
| הוצאות משותפות ובלתי מוקצות:                                     |             |             |             |                     |         |               |         |
| הוצאות פיתוח עסקי הכנסות אחרות פחת                               |             |             |             |                     |         |               | 51      |
| הוצאות מימון, נטו                                                |             |             |             |                     |         |               | (229)   |
| רווח לפני מסים על ההכנסה                                         |             |             |             |                     |         |               | 30,178  |
|                                                                  |             |             |             |                     |         |               | 1,257   |
|                                                                  |             |             |             |                     |         |               | 1,789   |
| סעיף                                                             | מגזר המספנה | המגזר הנמלי | חומרי בנייה | מגזר הובלה ימית     | אחר     | התאמות למאוחד | סה"כ    |
|                                                                  |             |             |             | בלתי מבוקר אלפי ש"ח |         |               |         |
| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר) |             |             |             |                     |         |               |         |
| סה"כ הכנסה מחיצוניים                                             | 64,364      | 34,007      | 185,222     | 13,173              | 5,079   | -             | 301,845 |
| הכנסות בין מגזריות                                               | -           | 2,856       | -           | -                   | 1,725   | (4,581)       | -       |
| סה"כ הכנסות                                                      | 64,364      | 36,863      | 185,222     | 13,173              | 6,804   | (4,581)       | 301,845 |
| רווח מגזרי                                                       | 5,886       | 9,995       | 16,170      | 7,015               | 1,291   | -             | 40,357  |
| הוצאות משותפות ובלתי מוקצות:                                     |             |             |             |                     |         |               |         |
| הוצאות פיתוח עסקי הכנסות אחרות פחת                               |             |             |             |                     |         |               | 397     |
| הוצאות מימון, נטו                                                |             |             |             |                     |         |               | (4,696) |
| רווח לפני מסים על ההכנסה                                         |             |             |             |                     |         |               | 21,237  |
|                                                                  |             |             |             |                     |         |               | 1,560   |
|                                                                  |             |             |             |                     |         |               | 21,858  |

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

| סעיף                                                                                                               | מגזר המספנה | מגזר הנמל | חומרי הבניה | מגזר הובלה ימית | אחר    | התאמות למאוחד | סה"כ      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|-------------|-----------------|--------|---------------|-----------|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 (מבוקר)                                                                         |             |           |             |                 |        |               |           |
| סה"כ הכנסה מחיצוניים                                                                                               | 246,509     | 137,799   | 836,442     | 64,690          | 23,004 | -             | 1,308,444 |
| הכנסות בין מגזריות                                                                                                 | 1,467       | 13,398    | -           | -               | 6,992  | (21,857)      | -         |
| סה"כ הכנסות עלות המכר (ללא פחת)                                                                                    | 247,976     | 151,197   | 836,442     | 64,690          | 29,996 | (21,857)      | 1,308,444 |
| רווח מגזרי                                                                                                         | 190,202     | 101,573   | 701,802     | 51,035          | 11,467 | (16,016)      | 1,040,063 |
| הוצאות משותפות ובלתי מוקצות: הוצאות פיתוח עסקי הכנסות אחרות פחת והפחתות הוצאות מימון, נטו רווח לפני מסים על ההכנסה | 27,654      | 36,423    | 82,320      | 24,120          | 5,269  | -             | 175,786   |
| 995 (8,627) 94,444 7,224                                                                                           |             |           |             |                 |        |               |           |
|                                                                                                                    |             |           |             |                 |        |               | 81,750    |

ג. פירוט הכנסות לפי מיקום גיאוגרפי של הלקוחות (אלפי ש"ח)

| סעיף                | לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר) | לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר) | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר) | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר) | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר) | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר) |
|---------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| ישראל               | 674,903                                                       | 503,508                                                       | 317,260                                                         | 8,181                                                           | 10,012                                                          | 1,161,269                                 |
| אירופה והים התיכון  | 15,039                                                        | 19,417                                                        | 8,181                                                           | 14,140                                                          | 16,119                                                          | 38,412                                    |
| אפריקה והמזרח הרחוק | 32,355                                                        | 41,877                                                        | 14,140                                                          | 10,649                                                          | 3,114                                                           | 93,718                                    |
| אחר *               | 15,055                                                        | 6,625                                                         | 10,649                                                          |                                                                 |                                                                 | 15,045                                    |
| סה"כ                | 737,352                                                       | 571,427                                                       | 350,230                                                         | 301,845                                                         |                                                                 | 1,308,444                                 |

(\* בעיקר אמריקה ומזרח אסיה)

## באור 6: - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה

- א. ביום 18 במרץ 2025, החברה הכריזה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסכום של 20 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם במהלך אפריל 2025. הדיבידנד למניה הינו 0.8 ש"ח.
- ב. ביום 5 בפברואר 2025, החברה הנפיקה נייר ערך מסחרי (להלן "נע"מ") בסך 50 מיליון ש"ח לגופים מוסדיים (להלן "משקיעים"). הנע"מ הינו לתקופה של כ 5 שנים, כאשר הפדיון של הקרן הינו ב 16 בינואר 2030. למשקיעים זכות לבקש פדיון מוקדם בהתראה של 7 ימים. הנע"מ נושא ריבית בשיעור של ריבית בנק ישראל בתוספת 0.3%, כאשר הריבית משולמת מידי רבעון החל ממאי 2025.
- ג. בחודש פברואר 2025, מספנות ישראל, נמל מספנות ישראל וסימנט קיבלו חיובי ארנונה מוגדלים בגין פעילותם בשטח מספנות ישראל בחיפה, שכלל פיצול שומת הארנונה בין שלוש החברות וכרוך גם בשינוי סיווגי המבנים השונים במתחם. כפועל יוצא דרישת הארנונה הכללית השנתית במתחם המספנה מהווה תוספת בסך של כ- 8 מיליון ש"ח בשנה. החברות נערכות להגשת השגה למנהל הארנונה של העירייה. החברה ביצעה הפרשה בדוחותיה בהתאם להערכת יועציה המשפטיים.
- ד. בהמשך לאמור בביאור 13 (ה) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, לגבי הקמת מתקן הממגורות, בתקופת הדיווח הושקעו סך של כ 74 מיליון ש"ח בהקמת הממגורה (כולל מקדמות). סך העלויות שהוצאו במצטבר עד לתום תקופת הדיווח כולל מקדמות הסתכמו לסך של כ- 280 מיליון ש"ח.
- ה. בהמשך לאמור בביאור 23 (ג) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, לגבי הסכם להקמת שלוחת רכבת, במהלך ינואר 2025, הושלמה עבודה באופן שאפשר חיבור שלוחת הרכבת לשטח נמל מספנות ישראל. עם השלמת החיבור כאמור, החלה החברה לשנע מטענים מהנמל ללקוחותיה באמצעות הרכבת. עם זאת יצוין כי עבודות הקמת השלוחה טרם הסתיימו במלואם.
- ו. ביום 3 באפריל 2025, חתמה חברה נכדה של החברה על הסכם לרכישת אוניית מטען בעלת כושר נשיאה של כ 39,000 טון בתמורה לסך של כ 15.1 מיליון דולר. רכישת האוניה הושלמה ביום 30 ביוני, 2025.
- ז. ביום 10 באפריל 2025, חתמה החברה עם צד ג' על התחייבות להשקיע, בסכומים שאינם מהותיים לחברה, בחברה ייעודית בבעלות מלאה של החברה, שפעילותה תהא פיתוח, תכנון, ייצור ושיווק של פתרונות בתחום יירוט מל"טים. החברה הייעודית החלה את פעילותה ביוני 2025.
- ח. ביום 9 ביולי 2025, ליאת מרחב החלה לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה.
- ט. ביום 20 ביוני, 2025 הגישה החברה הצעה לרכישת 51% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה של חברת רשות נמל לבריון במסגרת הליך להפרטת נמל לבריון ביוון (להלן: "חברת הנמל"), אשר הינו בבעלות ישות ממשלתית יוונית (להלן: "המוכרת"). ככל שההצעה תיבחר כזוכה בתהליך, עם השלמת העסקה תחזיק החברה באמצעות חברה יוונית ייעודית ב 51% והמוכרת תחזיק ביתרת ה 49%. במסגרת ההצעה הועמדה ערבות מכרז בנקאית בסך 5 מיליון יורו.
- י. בהמשך לאמור בביאור 23 (ג) 2 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, לגבי הודעת המספנה ללקוח על ביטול הסכם לייצור ואספקת כלי שיט לאור הפרה של הלקוח, תקופת 180 הימים בהתאם להסכם, אשר בהם הלקוח היה צריך לקחת את גוף האוניה שיוצר לחזקתו ממועד ביטול ההסכם, הסתיימה.

באור 6: - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

יא. לאחר תקופת הדיווח, ב 6 באוגוסט 2025, חברת הבת סימנט הנפיקה נייר ערך מסחרי (להלן "נע"מ") בסך 100 מיליון ש"ח לגופים מוסדיים (להלן "משקיעים"). הנע"מ הינו לתקופה של כ 5 שנים, כאשר הפדיון של הקרן הינו ב 11 ביולי 2030. למשקיעים זכות לבקש פדיון מוקדם בהתראה של 7 ימים. הנע"מ נושא ריבית בשיעור של ריבית בנק ישראל בתוספת 0.3%, כאשר הריבית משולמת מידי רבעון החל מנובמבר 2025.

יב. בהמשך לאמור בביאור 23 (ג) 4 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, לגבי הסכם שיתוף פעולה בין סימנט לביון תלת מימד (ביון), לאחר תקופת הדיווח, ביום 10 באוגוסט 2025, נחתם בין הצדדים הסכם לסיום המיזם המשותף וביטול כל הזכויות וההתחייבויות ההדדיות בין הצדדים. ככל שסימנט תמכור מוצרים המבוססים או נגזרים מהקנין הרוחני של ביון (כפי שהוגדר בהסכם ההפרדות), סימנט תשלם לביון תמלוגים בשיעור של 1.75% מההכנסות הגולמיות (כהגדרתן בהסכם ההפרדות) שלה ושל חברות קשורות, עד לתקרה מצטברת של 2.5 מיליון ש"ח.

-----

19 באוגוסט, 2025

לכבוד  
הדירקטוריון של תעשיות מספנות ישראל בע"מ  
יוליוס סימון 53,  
חיפה 3296280

ג.א.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של תעשיות מספנות ישראל בע"מ (להלן – החברה) מחודש אוגוסט, 2023

הננו להודיעכם, כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בהקשר לתשקיף המדף מחודש אוגוסט, 2023:

(1) דוח סקירה מיום 19 באוגוסט, 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

בברכה,

קוסט פורר גבאי את קסירר

רואי חשבון



תעשיות מספנות ישראל בע"מ

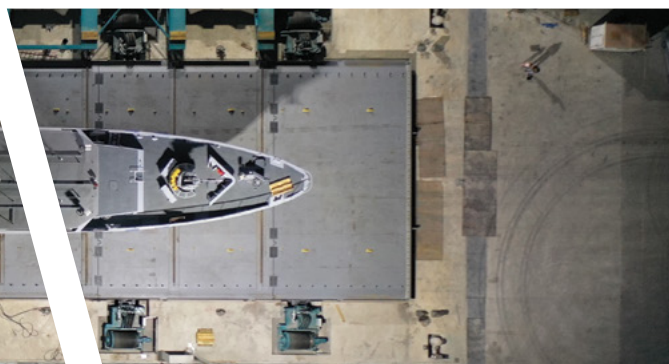
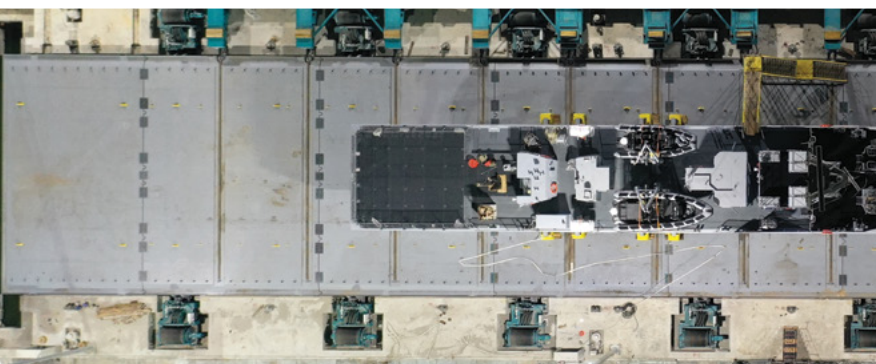
Ciment



נקל  
מספנות  
ישראל



דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על  
הדיווח הכספי ועל הגילוי



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

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. צבי שכטרמן, מנכ"ל;
2. ליאת מרחב, סמנכ"לית כספים;

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 מידה סבירה של ביטחון 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 לדרישת 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 השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2024 היא אפקטיבית.

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 הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

**הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:**

אני, צבי שכטרמן, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של תעשיות מספנות ישראל 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 ולוועדות 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 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 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 הרבעוני האחרון 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 לפי תקנה 38ג(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:

אני, ליאת מרחב, מצהירה כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של תעשיות מספנות ישראל 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 הדוחות;

(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 ולוועדות 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 הרבעוני האחרון, 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.

19.8.2025

תאריך

ליאת מרחב, סמנכ"לית כספים