



תעשיות מספנות ישראל בע"מ

Ciment

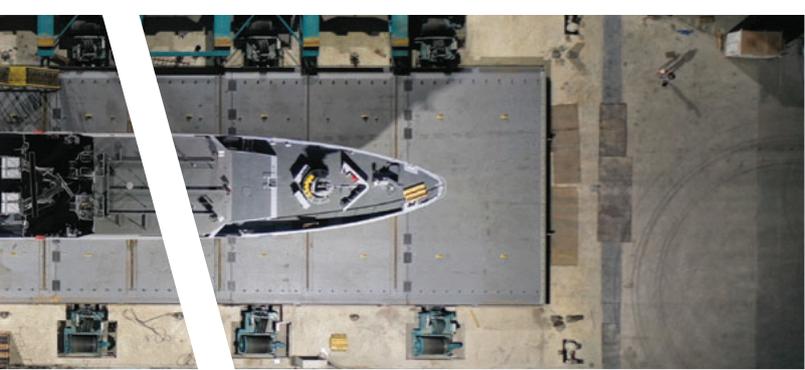
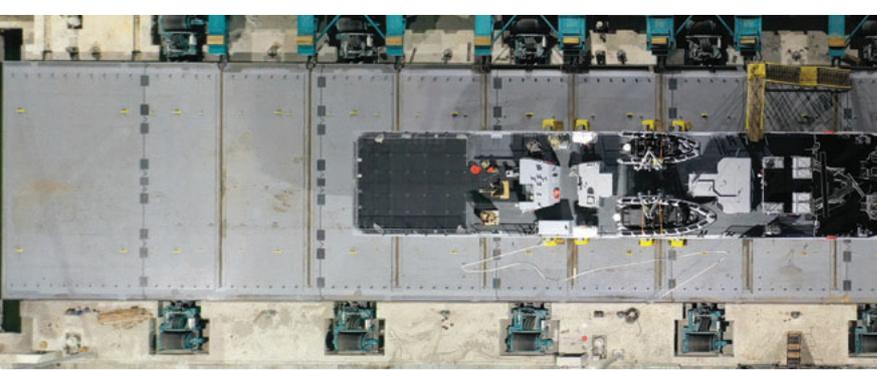


נקל  
מספנות  
ישראל



30 בספטמבר 2025

דוח דירקטוריון ליום





## תעשיות מספנות ישראל בע"מ

### תעשיות מספנות ישראל בע"מ

#### ("החברה")

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

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופה של תשעה 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 השלישי של 2025 התאפיין ברובו בחזרה לשגרה והתמתנות השפעות המלחמה. עם זאת, תוצאות תקופת הדוח הושפעו במידה מסוימת ממצע 'עם כלביא' שארע במהלכה.

הפעילות של החברה במגוון מגזרי פעילותה המשיכה בתקופת הדוח, כאשר תוצאות הפעילות השוטפת ממשיכות להיות מושפעות גם מביצוע השקעות בפיתוח מנועי צמיחה חדשים שתרומתם לקידום פעילותה העסקית של הקבוצה צפויה לבוא לידי ביטוי עם המשך פיתוחם והבשלתם, כמפורט להלן.

החברה הבת, מספנות ישראל בע"מ (להלן: "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, אך ברבעון 3 2025 יש עליה משמעותית בהכנסות המגזר לעומת הרבעון הקודם בעיקר כתוצאה מפרוייקט זה. הכנסות המספנה מהפרוייקט צפויות לקבל ביטוי משמעותי בהדרגה החל משנת 2026 ולאורך תקופת התקדמות הפרוייקט כאשר שנים 2027-2028 צפויות להיות שנות השיא של הפרוייקט. מספנות ישראל גם חתמה על הסכם משמעותי, באוקטובר 2025, עם שברון מדיטרניאן לימיטד, חברת בת של ענקית האנרגיה "שברון", העוסקת בישראל בהפקת גז טבעי, לאספקת שירותים במתחם החברה. תקופת ההסכם הינה ל- 10 שנים, בתמורה מוערכת של כ- 200 מיליון ש"ח.

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

בפעילות הנמלית, בתקופת הדוח היקף הפעילות חזר לתקופה של טרום מלחמת 'חרבות ברזל' (לפרטים נוספים ראה סעיף 2 להלן) ובהתאם, התוצאות ברבעון משקפות עלייה ביחס למחזור של הרבעונים הראשונים של השנה. עיקר הגידול נובע מחזרתו לפעילות של רציף נוסף, שלא היה זמין במהלך שני הרבעונים הראשונים של 2025 מאחר ששימש את מגזר המספנה לבניית כלי שיט. בנוסף רציף אחר, המשמש להקמת פרויקט הממגורות, לא היה זמין לפעילות נמלית ברבעון המדווח וצפוי לשוב לפעילות עם השלמת הפרויקט. בחודש נובמבר החל שלב ההרצות בפרויקט הממגורות ועם סיומו צפוי הפרויקט להתחיל לפעול באופן מסחרי. פרויקט זה הינו הפרויקט התשתיתי הגדול ביותר בקבוצה ועם השלמתו הוא צפוי להיות החדשני והיעיל ביותר בישראל במונחי קצב פריקה ומגוון המוצרים שניתן יהיה לפרוק באמצעותו. פעילות פריקה לממגורות תאפשר לנמל להרחיב את תחומי פעילותו לפריקת גרעינים ומוצרי גרעינים במתקנים אוטומטיים חדשניים.

בפעילות מגזר חומרי הבניה ניכר גידול בהיקפי הפעילות, ובפרט בהיקפי המכירות של המותג הפרטי 'CIMENT', לאור הפסקת המלחמה. היקף המכירות המצטבר של המגזר בארבעת רבעונים אחרונים שהסתיימו ברבעון השלישי של 2025 משקף הכנסות של למעלה ממיליארד ש"ח, זאת על אף שתוצאות תקופת הדוח הושפעו מעצירת פעילות בניה במהלך הרבעון השני 2025 לאור מבצע 'עם כלביא'.

במגזר פעילות ההובלה הימית, בחודש יוני 2025, חברה נכדה השלימה רכישת אוניית מטען נוספת גדולה (בעלת כושר נשיאה של כ- 39,000 טון)<sup>2</sup> כך שנכון למועד הדוח צי אוניות החברה כולל 12 אוניות מטען. תוצאות הרבעון השלישי של 2025 הושפעו מגידול פעילות מגזר ההובלה הימית, לאור הגידול בצי האוניות כאמור, שקוזה בחלקה מירידה בפעילות בשל פעילות תחזוקה של שני כלי שיט במהלך הרבעון (שמבוצעת אחת לחמש שנים). החברה צפויה להמשיך ביישום האסטרטגיה העסקית לניצול הזדמנויות עסקיות לאיתור ורכישת אוניות להגדלת הצי. בנוסף, כחלק מאסטרטגיית החברה לסינרגיה בין מגוון פעילויותיה, החברה צפויה לשלב את אוניות המטען שבבעלותה עם פעילות מגזר הנמל.

בתקופת הדוח החברה פעלה להתייעלות מימונית והוזלת עלויות אשראי בסכום כולל של 150 מיליון ש"ח, 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.

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>

<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).

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 משנת 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 בספטמבר 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").

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 (להלן: "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") וכן באמצעות מ.י. מרכבי ישראל בע"מ שעוסקת במתן שירותי הובלה יבשתיים, בין היתר ללקוחות הנמל.

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<sup>6</sup>, 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

<sup>5</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 10 באפריל 2025 (אסמכתא מס' 2025-01-027064) (הכללה על דרך ההפניה).  
<sup>6</sup> חברות בנות בבעלות מלאה, הרשומות בליבריה ואנטיגואה וברבודה והינן חברות אחזקה לצורך הפעלת וניהול האוניות שבעלותן.

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

בהמשך לאמור בביאור 1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, בתקופת הדוח נמשכה מלחמת חרבות ברזל (להלן "המלחמה").

עם פרוץ המלחמה חלה ירידה בהיקפי הפעילות של החברה במגזר חומרי הבניה ובמגזר הנמל. הירידה במגזר חומרי הבניה נבעה בעיקר נוכח ההאטה המשמעותית שחוה 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.

ביום 13 ביוני 2025 החל מבצע 'עם כלביא' שכלל תקיפות ישראליות באיראן לצורך סיכול איום קיומי על מדינת ישראל, אשר 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.

לאחר תקופת הדוח, ביום 10 באוקטובר 2025, נכנסה לתוקפה הפסקת אש וסיום הלחימה בעזה. החל מהרבעון השני של שנת 2024 ניכרה מגמה של התאוששות הדרגתית, שהמשיכה בשנת הדוח, הן במגזר חומרי הבניה והן במגזר הנמל, עקב חזרה לפעילות במרבית אתרי הבניה בארץ. בהתאם, תוצאות הפעילות במהלך תקופת הדוח במגזרים אלו משקפות גידול משמעותי בהכנסות ביחס לתקופה המקבילה ב 2024.

במהלך תקופת מבצע 'עם כלביא', במגזר חומרי הבניה חלה ירידה זמנית בהכנסות בשל צמצום פעילות אתרי הבניה בארץ בזמן המבצע וברבעון השלישי של שנת 2025 חלה התאוששות בהכנסות המגזר ביחס לרבעון הראשון והשני של שנת 2025.

חומר הגלם העקרי 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 היס 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.

להערכת החברה, נכון למועד הדוח, לא ניתן לאמוד באופן מלא את היקף וקצב התאוששות הפעילות הכלכלית במשק ביחס למצב טרום המלחמה, וכן את הודאות באשר להמשכה של הפסקת האש, ולכן אין ביכולתה של החברה להעריך את מלוא היקף ההשפעות העתידיות של המלחמה ושל הפסקת האש על תוצאותיה.

יובהר, כי ההנחות, ההערכות והנתונים המפורטים לעיל בדבר אפשרות השפעת הנתונים המקרו 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 כד 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 לתום לתקופת הדוח ללא שינוי. לאחר תקופת הדוח, ביום 24 בנובמבר 2025, הוריד בנק ישראל את הריבית לשיעור של 4.25%. בהתאם לתחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל מיום 29 בספטמבר 2025, הריבית הממוצעת ברבעון השלישי של שנת 2026 צפויה לעמוד על 3.75%.

הקבוצה מממנת את פעילותה מיתרות מזומנים אשר ברשותה, מאשראי בנקאי לזמן קצר וארוך וכן מניירות ערך מסחריים. במהלך תקופת הדיווח, החברה נטלה אשראי לזמן קצר והלוואות לזמן ארוך בריביות משתנות, אשר רובם צמודים לפרויים ובחלקם צמודים ל SOFR. בנוסף, במהלך תקופת הדיווח החברה וחברה בת הנפיקו ניירות ערך מסחריים בסך 150 מיליון ש"ח, אשר צמודים אף הם לריבית הפרויים. ליום 30 בספטמבר 2025, כ- 520 מיליון ש"ח מהאשראי הבנקאי של הקבוצה הינו אשראי בריבית משתנה.

עלייה או ירידה של 1% בשיעור ריבית הפרויים וה- SOFR תגדיל או תקטין את הוצאות המימון השנתיות של החברה בגין הלוואות אלו בסך של כ- 5 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 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 שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		סעיף
	2024	2025	2024	2025	
2024	2024	2025	2024	2025	הכנסות
1,308,444	348,051	424,463	919,478	1,161,815	
182,242	49,719	49,429	125,188	126,741	רווח גולמי
80,346	22,559	13,355	54,716	30,753	רווח תפעולי
(7,224)	(201)	(328)	(2,179)	(2,170)	הוצאות מימון, נטו
81,750	23,844	13,027	59,243	31,046	רווח לפני מיסים
66,106	18,569	9,375	48,169	21,175	רווח נקי לתקופה
65,685	17,890	8,983	47,879	21,335	רווח נקי לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	סעיף
1,673,410	1,763,672	2,157,987	סך מאזן
961,892	952,619	948,682	הון המיוחס לבעלים של החברה
968,640	959,360	954,525	סה"כ הון עצמי

5. המצב הכספי

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

הסבר הדירקטוריון	שיעור השינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (%)	השינוי ביחס לשנתי ב - %	השינוי ביחס לשנתי באלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	סעיף
העלייה ביתרת המזומנים וההשקעות לז"ק בסך כ-82 מיליון ש"ח ביחס לסוף שנה קודמת נובעת בעיקר בשל קבלת מקדמות בפרוייקט הרשף במגזר המספנה.	10.3%	28.4%	78,773	277,605	323,025	356,378	מזומנים ושווי מזומנים
	(33.6%)	7.3%	3,695	50,640	81,868	54,335	השקעות לזמן קצר
העלייה ביתרת הלקוחות נובעת בעיקר מסיום עסקאות ניכיון יתרות לקוחות במגזר חומרי הבניה שבוצעו ברבעון האחרון של שנת 2024.	23.6%	96.2%	173,132	180,053	285,685	353,185	לקוחות
העלייה בהכנסות לקבל מיוחסת להתקדמות בפרוייקטים במגזר המספנה מול אבני הדרך לתשלום.	45.1%	12.5%	5,800	46,511	36,063	52,311	הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה
הירידה במסים שוטפים לקבל עקב החזרי מסים שהתקבלו.	(64.3%)	(67.5%)	(8,938)	13,244	12,077	4,306	מיסים שוטפים לקבל
העלייה נובעת מתשלום מקדמות לספקים בפרוייקט הרשף במגזר המספנה.	228%	290%	67,037	23,050	27,442	90,087	חייבים ויתרות חובה
הקטיון נובע משינוי בשווי ההוגן של עסקאות הגידור כתוצאה משינוי בשער החליפין במהלך התקופה.	(100%)	(100%)	(636)	636	2,895	-	נגזרים פיננסיים
העלייה במלאי נובעת בעיקר ממגזר המספנה עקב הצטיידות לפרוייקט הרשף.	7.3%	12.5%	14,111	113,052	118,559	127,163	מלאי
				704,791	887,614	1,037,765	סה"כ נכסים שוטפים
	(48.8%)	5.9%	523	8,865	18,331	9,389	לקוחות והכנסות לקבל
	-	-	-	79	79	79	השקעה במכשירים פיננסיים

הסבר הדירקטוריון	שיעור השינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (%)	השינוי ביחס לשנתי ב - %	השינוי ביחס לשנתי באלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	סעיף
הגידול ביתרת הרכוש הקבוע ביחס לסוף שנה קודמת נובע בעיקר כתוצאה מהמשך השקעה בהקמת מתקן הממגורות במגזר הנמל ומרכישת אוניית מטען, בניכוי הפחת התקופתי בקבוצה.	35.2%	20.3%	155,511	767,437	682,406	922,948	רכוש קבוע נטו
הקטיון נובע מהפחת התקופתי.	(19.3%)	(15.2%)	(7,498)	49,214	51,720	41,716	נכסים בלתי מוחשיים
	-	-	-	35,135	35,135	35,135	מוניטין
הגידול נובע מחכירת שתי אוניות מלט במגזר חומרי הבניה, בניכוי הפחת התקופתי.	23.9%	2.4%	2,299	97,817	80,833	100,116	נכס זכות שימוש
	43.5%	7.6%	767	10,072	7,554	10,839	מיסים נדחים
				968,619	876,058	1,120,222	סה"כ נכסים לא שוטפים
				1,673,410	1,763,672	2,157,987	סה"כ נכסים
הגידול נובע ממימון הון חוזר במגזר חומרי בניה (לאור עסקת הניכיון בסוף שנה קודמת), וכן גידול באשראי במגזר הנמל לטובת המשך בניית מתקן הממגורות	19.8%	110.5%	137,209	124,225	218,277	261,434	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
הונפק נע"מ במהלך התקופה.	-	-	150,000	-	-	150,000	נייר ערך מסחרי
הגידול נובע בשל חכירת שתי אוניות לשינוע מלט במגזר חומרי הבניה.	194.2%	55.2%	12,906	23,376	12,332	36,282	חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירה
הקטיון ביחס לתקופה קודמת מיוחס בעיקר למגזר המספנה עקב ביצוע תשלום לספקים שונים.	(9.4%)	(1.6%)	(2,894)	178,212	193,469	175,318	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
הגידול ביחס לתקופה המקבילה נובע בשל עלייה בהתחייבויות לעובדים וכן עלייה בהפרשות ארנונה.	26.7%	1.6%	1,296	79,211	64,666	80,507	זכאים ויתרת זכות

הסבר הדירקטוריון	שיעור השינוי ביחס לתקופה המקבילה (אשתקד) (%)	השינוי ביחס לשנתי ב - %	השינוי ביחס לשנתי באלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	סעיף
הקיטון ביחס לתקופה המקבילה נובע בעיקר עקב עיתוי מועדי תשלום מס וביצוע שחלופים לאוניות מטען.	(74.7%)	(37.2%)	(2,959)	7,947	19,683	4,988	מסים לשלם
הקיטון נובע כתוצאה מסיום תקופת אחריות של כלי שיט במגזר המספנה	(59.5%)	(39.6%)	(3,132)	7,912	11,790	4,780	הפרשות
הגידול נובע משינוי בשווי ההוגן של עסקאות הגידור כתוצאה משינוי בשער החליפין במהלך התקופה.	-	477%	3,354	702	-	4,056	נגזרים פיננסיים
השינוי נובע ממימוש האופציה בתקופה.		(100%)	(1,300)	1,300	-	-	התחייבויות בגין אופציית מכר
השינוי נובע מתשלום בסך כ- 21 מיליון ש"ח שבוצע במהלך התקופה וכן בשל שינוי באומדן התשלומים ומועדיהם עקב הסכם שנחתם עם המוכר.	(89.4%)	(88.4%)	(27,400)	31,000	33,000	3,600	התחייבויות בגין תמורה מותנית
גידול עקב מקדמות בפרוייקט הרשף שהתקבלו במגזר המספנה.	1421%	-	179,100	-	11,773	179,100	התחייבויות בגין עבודות בחו"ז הקמה
				453,885	564,990	900,065	סה"כ התחייבויות שוטפות
הגידול נובע מנטילת הלוואות חדשות בתקופה לרכישת אוניה במגזר הובלה ימית בסכום של 15 מיליון דולר וכן הלוואות נוספות במגזר חומרי הבניה, בקיזוז פירעונות שוטפים.	34.6%	44.0%	51,046	116,062	124,105	167,108	הלוואות לזמן ארוך
הקיטון נובע מפירעונות שוטפים בתקופה, אשר קוזז בחלקו בשל חכירת שתי אוניות המלט כאמור לעיל.	(5.0%)	(12.0%)	(9,660)	80,482	74,577	70,822	התחייבות בגין חכירה
	(0.8%)	(3.4%)	(267)	7,764	7,560	7,497	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
ראה ההסבר לעיל בסעיף התחייבויות שוטפות.	(100%)	-	-	-	1,794	-	התחייבות בגין אופציית מכר
ראה ההסבר לעיל בסעיף התחייבויות שוטפות.	-	-	3,400	-	-	3,400	תמורה מותנית
הגידול נובע בעיקר מפערי עיתוי הפחתה של רכוש קבוע.	74.4%	17.2%	7,993	46,577	31,286	54,570	מסים נדחים
				250,885	239,322	303,397	סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הסבר הדירקטוריון	שיעור השינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (%)	השינוי ביחס לשנתי ב - %	השינוי ביחס לשנתי באלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	סעיף
				968,640	959,360	954,525	הון עצמי
				1,673,410	1,763,672	2,157,987	סה"כ

#### 6. תוצאות הפעילות

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

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף ומס' ביאור
		2024	2024	2025	2024	
הגידול בהכנסות ביחס לתקופה המקבילה נובע בעיקר בשל גידול משמעותי במגזר חומרי הבניה ומגזר הנמל.	1,308,444	348,051	424,463	919,478	1,161,815	הכנסות
	1,126,202	298,332	375,034	794,290	1,035,074	עלות העבודות
	182,242	49,719	49,429	125,188	126,741	רווח גולמי
כאמור החל מיוני 2025 החברה החלה בפעילות פיתוח של פתרונות ליירוט מל"טים באמצעות חברה בת ייעודית.	(450)	(77)	(2,885)	(385)	(3,667)	הוצאות מחקר ופיתוח
	(33,130)	(7,936)	(8,018)	(23,555)	(24,107)	הוצאות מכירה ושיווק
	(82,597)	(19,168)	(23,460)	(60,437)	(67,403)	הוצאות הנהלה וכלליות
הפרש בסך כ 15 מיליוני ש"ח בין התקופות נובע בעיקר מהוצאות העתקת מפעל במגזר חומרי הבניה בסך כ 2 מיליוני ש"ח לצורך התייעלות, בעוד שבתקופה המקבילה נכלל רווח הון ממכירת שתי אוניות מטען בסך של כ 14 מיליוני ש"ח	14,281	21	(1,711)	13,905	(811)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
	80,346	22,559	13,355	54,716	30,753	רווח תפעולי
הכנסות אחרות לא תפעוליות כוללות בעיקר שינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית.	8,628	1,486	-	6,706	2,463	הכנסות אחרות
	(7,224)	(201)	(328)	(2,179)	(2,170)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף ומס' ביאור
		2024	2025	2024	2025	
	81,750	23,844	13,027	59,243	31,046	רווח לפני מיסים על הכנסה
	15,644	5,275	3,652	11,074	9,871	מיסים על ההכנסה
	66,106	18,569	9,375	48,169	21,175	רווח נקי
	421	679	392	290	(160)	רווח המיוחס לבעלי מניות שאינן מקנות שליטה
	65,685	17,890	8,983	47,879	21,335	רווח המיוחס לבעלי מניות החברה

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

**2024 (באלפי ש"ח):**

הסברי הדירקטוריון	שיעור רווח ינואר - דצמבר 2024	רווח לפני הפחתות, מימון ומס EBITDA ינואר - דצמבר 2024	הכנסות ינואר - דצמבר 2024	שיעור רווח ינואר - ספטמבר 2024	רווח לפני הפחתות, מימון ומס EBITDA ינואר - ספטמבר 2024	הכנסות ינואר - ספטמבר 2024	שיעור רווח ינואר - ספטמבר 2025	רווח לפני הפחתות, מימון ומס EBITDA ינואר - ספטמבר 2025	הכנסות ינואר - ספטמבר 2025	מגזר/סעיף בדו"ח רווח והפסד
שנת 2024 הייתה שנה שאופיינה בעיקר בסיום פרויקטים, בעוד שפרויקט הרשף שהינו בתמורה כוללת של כ-2.4 מיליארד ש"ח, נמצא בתחילתו וטרם התקדם באופן משמעותי בשני הרבעונים הראשונים של השנה. ברבעון השלישי הפרוייקט התחיל לקבל ביטוי משמעותי יותר ותרם לגידול במחזור. כמו כן, ההכרה בהכנסה צפויה לקבל ביטוי משמעותי ברבעונים הבאים לאורך חיי הפרוייקט.	11%	27,654	247,976	11%	18,238	183,340	9%	16,083	188,212	מגזר המספנה
הגידול בהכנסות נובע בשל שינוי בתמהיל המטענים שנפרקו ביחס לתקופה המקבילה. הירידה בשיעור הרווחיות נבעה בעיקר כתוצאה מעליה בהפרשה להוצאות ארנונה.	24%	36,423	151,197	23%	25,128	111,124	19%	25,825	135,234	המגזר הנמלי
הגידול בהכנסות נובע בעיקר בשל גידול בהיקפי הפעילות וכן עלייה במכירות המותג הפרטי 'CIMENT' בתקופת הדוח. העלייה ברווח עקבית עם הגידול בהכנסות.	10%	82,320	836,442	9%	54,426	580,204	9%	70,655	775,078	מגזר חומרי הבניה

הסברי הדירקטוריון	שיעור רווח ינואר - דצמבר 2024	רווח לפני הפחתות, מימון ומס EBITDA ינואר - דצמבר 2024	הכנסות ינואר - דצמבר 2024	שיעור רווח ינואר - ספטמבר 2024	רווח לפני הפחתות, מימון ומס EBITDA ינואר - ספטמבר 2024	הכנסות ינואר - ספטמבר 2024	שיעור רווח ינואר - ספטמבר 2025	רווח לפני הפחתות, מימון ומס EBITDA ינואר - ספטמבר 2025	הכנסות ינואר - ספטמבר 2025	מגזר/סעיף בדו"ח רווח והפסד
העלייה בהכנסות נובעת כתוצאה מהגדלת צי האוניות באמצעות רכישת שתי אוניות נוספות ביחס לסוף תקופה קודמת. אוניה אחת נרכשה ברבעון האחרון של שנת 2024 והניבה הכנסות בשנת 2025 ואוניה נוספת נרכשה בסוף הרבעון השני והניבה הכנסות החל מהרבעון השלישי של 2025. בנוסף, הכנסות המגזר כוללות עסקאות חכירת אוניות עבור לקוחות במגזר הנמל. העלייה קוזה בחלקה לאור ביצוע הספנות תקופתיות במהלך שנת 2025, שלא ייצרו הכנסה בתקופת ההספנה. התקופה המקבילה כללה רווח הון ממכירת שתי אוניות מטען בהיקף של כ- 14 מיליון ש"ח.	37%	24,120	64,690	47%	20,710	44,015	20%	13,231	64,855	הובלה ימית
הירידה ברווח נובעת כתוצאה מהוצאות פיתוח בתקופת הדוח בגין תחילת פעילות של חברה ייעודית העוסקת בפיתוח פתרונות ליירוט מלי"טים.	18%	5,269	29,996	28%	4,758	16,883	(7%)	(1,150)	15,277	אחר
	13%	175,786	1,330,301	13%	123,260	935,566	11%	124,644	1,178,656	סה"כ לפני התאמות

הסברי הדירקטוריון	שיעור רווח ינואר - דצמבר 2024	רווח לפני הפחתות, מימון ומס EBITDA ינואר - דצמבר 2024	הכנסות ינואר - דצמבר 2024	שיעור רווח ינואר - ספטמבר 2024	רווח לפני הפחתות, מימון ומס EBITDA ינואר - ספטמבר 2024	הכנסות ינואר - ספטמבר 2024	שיעור רווח ינואר - ספטמבר 2025	רווח לפני הפחתות, מימון ומס EBITDA ינואר - ספטמבר 2025	הכנסות ינואר - ספטמבר 2025	מגזר/סעיף בדו"ח רווח והפסד
	-	(995)	(21,857)	-	(937)	(16,087)	-	(186)	(16,840)	התאמות בגין הכנסות פנימיות והוצאות אחרות
-	13%	174,791	1,308,444	13%	122,323	919,478	11%	124,469	1,161,815	סה"כ בהתאם לדו"ח הכספי

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

**בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח):**

הסברי הדירקטוריון	שיעור רווח ינואר - דצמבר 2024	רווח לפני הפחתות, מימון ומס EBITDA ינואר - דצמבר 2024	הכנסות ינואר - דצמבר 2024	שיעור רווח יולי - ספטמבר 2024	רווח לפני הפחתות, מימון ומס EBITDA יולי - ספטמבר 2024	הכנסות יולי - ספטמבר 2024	שיעור רווח יולי - ספטמבר 2025	רווח לפני הפחתות, מימון ומס EBITDA יולי - ספטמבר 2025	הכנסות יולי - ספטמבר 2025	מגזר/סעיף בדוח רווח והפסד
פרוייקט הרשף שנחתם בסוף שנת 2024 התחיל לצבור תאוצה ברבעון זה ובהתאם תרם לעלייה משמעותית יותר בהכנסות וברווח בעוד שברבעון המקביל אשתקד היו בעיקר פרוייקטים לקראת סיום.	11%	27,654	247,976	8%	4,415	58,763	12%	10,049	86,788	מגזר המספנה
הגידול בהכנסות נובע משינוי בתמהיל המטענים שנפרקו ביחס לתקופה המקבילה. הירידה בשיעור הרווחיות נבעה בעיקר כתוצאה מעליה בהפרשה להוצאות ארנונה.	24%	36,423	151,197	26%	11,264	42,980	21%	9,934	48,023	המגזר הנמלי
העלייה בהכנסות נובעת כתוצאה מגידול בהיקפי הפעילות, וכן בשל המשך גידול בהכנסות מהמותג הפרטי 'CIMENT'. הקיטון בשיעור הרווחיות הינו כתוצאה מהתייקרות עלות חומרי הגלם וההובלה.	10%	82,320	836,442	11%	25,968	236,093	10%	28,328	272,011	מגזר חומרי הבניה
העלייה בהכנסות ביחס לרבעון המקביל נובעת בשל הגדלת צי האוניות באמצעות רכישת אוניה נוספת במהלך הרבעון האחרון של שנת 2024 שהניבה הכנסות בשנת 2025 וכן רכישת אוניה נוספת בסוף	37%	24,120	64,690	15%	2,008	13,092	15%	2,589	17,427	הובלה ימית

הסברי הדירקטוריון	שיעור רווח ינואר - דצמבר 2024	רווח לפני הפחתות, מימון ומס EBITDA ינואר - דצמבר 2024	הכנסות ינואר - דצמבר 2024	שיעור רווח יולי - ספטמבר 2024	רווח לפני הפחתות, מימון ומס EBITDA יולי - ספטמבר 2024	הכנסות יולי - ספטמבר 2024	שיעור רווח יולי - ספטמבר 2025	רווח לפני הפחתות, מימון ומס EBITDA יולי - ספטמבר 2025	הכנסות יולי - ספטמבר 2025	מגזר/סעיף בדוח רווח והפסד
הרבעון השני שהניבה הכנסות החל מהרבעון השלישי של 2025.										
הירידה ברווח נובעת כתוצאה מהוצאות פיתוח בתקופת הדוח בגין תחילת פעילות של חברה ייעודית העוסקת בפיתוח פתרונות ליירוט מל"טים.	18%	5,269	29,996	16%	1,208	4,580	(31%)	(1,495)	5,006	אחר
	13%	175,786	1,330,301	13%	44,863	355,507	10%	49,405	429,256	סה"כ לפני התאמות
	-	(995)	(21,857)	-	(110)	(7,457)	-	(70)	(4,793)	התאמות בגין הכנסות פנימיות והוצאות אחרות
	13%	1174,79	1,308,444	13%	44,753	348,050	11%	49,335	424,463	סה"כ בהתאם לדוח הכספי

7. נזילות ומקורות מימון:

סעיף	ליום 30 בספטמבר 2025 (אלפי ש"ח)	ליום 30 בספטמבר 2025 (% מסך מאזן)	ליום 30 בספטמבר 2024 (אלפי ש"ח)	ליום 30 בספטמבר 2024 (% מסך מאזן)	ליום 31 בדצמבר 2024 (אלפי ש"ח)	ליום 31 בדצמבר 2024 (% מסך מאזן)
הון	954,525	44%	959,360	54%	968,640	58%
התחייבויות לזמן ארוך	303,397	14%	239,322	14%	250,885	15%
התחייבויות לזמן קצר	900,065	42%	564,990	32%	453,885	27%
<b>סה"כ</b>	<b>2,157,987</b>	<b>100%</b>	<b>1,763,672</b>	<b>100%</b>	<b>1,673,410</b>	<b>100%</b>

נכון ליום 30 בספטמבר 2025 כ- 44% מנכסי החברה מומנו בהון עצמי שירד בתקופת הדוח ב 14 מיליון ש"ח.

נכון ליום 30 בספטמבר 2025 יחס ההון החוזר של החברה עומד על 1.15 לעומת יחס של 1.57 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 38ה' 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 בספטמבר 2025 בסך כולל של כ- 410.7 מיליון ש"ח.

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

סעיף	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2025	2024	2025	2024
מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת	51,887	20,163	(17,397)	(24,823)	200,689
מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	25,617	(228,364)	(17,986)	(54,780)	(52,348)
מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	(23,633)	295,601	39,434	41,484	(134,946)

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
		2024	2024	2025	2024	
כתוצאה מהנפקת ניירות ערך מסחריים						
	9,362	4,042	(47,397)	54,782	78,773	גידול (קטון) במזומנים לתקופה

### 9. צבר הזמנות

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

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	סמוך לתאריך פרסום הדוח	סעיף
2,526,611	2,491,842	2,493,870	מגזר המספנה

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

סה"כ	אחר	הובלה ימית	מגזר חומרי בניה	המגזר הנמלי	מגזר המספנה	סעיף
(578,542)	(121,049)	(75,486)	(378,616)	-	(3,391)	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים והלוואות לזמן ארוך
356,378	40,632	9,301	23,969	27,048	255,428	מזומנים ושווי מזומנים
54,335	39,809	1,112	-	-	13,414	השקעות לזמן קצר וחובות והשקעות אחרות לזמן ארוך
(167,829)	(40,608)	(65,073)	(354,647)	27,048	265,451	נכסים כספיים (התחייבויות כספיות) נטו לפי הדוח הכספי
-	282,322	(55,947)	(76,245)	(199,633)	49,503	אשראי בין מגזרי
(167,829)	241,714	(121,020)	(430,892)	(172,585)	314,954	נכסים כספיים ובין מגזריים (התחייבויות כספיות) נטו ליום 30 בספטמבר 2025

סעיף	מגזר המספנה	המגזר הנמלי	מגזר חומרי בניה	הובלה ימית	אחר	סה"כ
נכסים כספיים ובין מגזריים (התחייבויות כספיות) נטו ליום 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 בספטמבר, 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-30.9.25	ירידה של 5%	ירידה של 10%
עודף נכסים בדולר ארה"ב	2,934	1,467	29,335	(1,467)	(2,934)

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-30.9.25	ירידה של 5%	ירידה של 10%
עודף נכסים באירו	6,883	3,441	68,827	(3,441)	(6,883)

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-30.9.25	ירידה של 1%	ירידה של 2%
הלוואות בריבית משתנה	(4,374)	(2,187)	(81,476)	2,187	4,374

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

מהות השינוי	עלייה של 2%	עלייה של 1%	שווי הוגן ל-30.9.25	ירידה של 1%	ירידה של 2%
הלוואות בריבית משתנה	(632)	(316)	(11,118)	316	632

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

מהות השינוי	עלייה של 2%	עלייה של 1%	שווי הוגן ל-30.9.25	ירידה של 1%	ירידה של 2%
הלוואות בריבית משתנה	(4,468)	(2,234)	(49,590)	2,234	4,468

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

לדוח בסיסי הצמדה ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 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: 25 בנובמבר, 2025**

## נספח א'

**14. דוח בסיסי הצמדה ליום 30 בספטמבר 2025 (באלפי ש"ח)**

סעיף	מטבע ישראלי לא צמוד	מט"ח באירו (כולל צמודים למט"ח)	מט"ח בדולר (כולל צמודים למט"ח)	פריטים שאינם כספיים	סה"כ
<b>נכסים</b>					
מזומנים ושווי מזומנים	251,605	50,345	54,428	-	356,378
השקעות לזמן קצר	53,215	1,120	-	-	54,335
לקוחות	361,809	227	538	-	362,574
מסים שוטפים לקבל	4,306	-	-	-	4,306
גזרים פיננסיים	-	-	-	-	-
חייבים ויתרות חובה	14,843	68,015	7,229	-	90,087
הכנסות לקבל מעבודות בחו"ז הקמה	47,341	-	4,970	-	52,311
מלאי	-	-	-	127,163	127,163
מכשירים פיננסיים	79	-	-	-	79
רכוש קבוע נטו	-	-	-	922,948	922,948
נכס זכות מימוש נטו	-	-	-	100,116	100,116
נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין	-	-	-	76,851	76,851
מיסים נדחים	-	-	-	10,839	10,839
<b>סה"כ נכסים</b>	<b>733,198</b>	<b>119,707</b>	<b>67,165</b>	<b>1,237,917</b>	<b>2,157,987</b>
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	260,221	-	1,213	-	261,434
נייר ערך מסחרי	150,000	-	-	-	150,000
חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה	36,282	-	-	-	36,282
התחייבויות לספקים ולנותני שירות	132,197	35,237	7,885	-	175,319
זכאים ויתרת זכות	78,334	659	1,515	-	80,507
מיסים לשלם	3,666	-	1,322	-	4,988
גזרים פיננסיים	4,056	-	-	-	4,056
התחייבויות בגין עבודות בחו"ז הקמה	169,024	-	10,075	-	179,100
הלוואות לזמן ארוך	136,304	14,985	15,819	-	167,108
התחייבויות בגין חכירה	70,822	-	-	-	70,822
הפרשות	-	-	-	4,780	4,780
התחייבות לשלם בשל הטבות לעובדים נטו	-	-	-	7,497	7,497
התחייבות בגין תמורה מותנית	7,000	-	-	-	7,000
מיסים נדחים	-	-	-	54,570	54,570
הון	-	-	-	954,524	954,524
<b>סה"כ התחייבויות והון</b>	<b>1,047,906</b>	<b>50,881</b>	<b>37,829</b>	<b>1,021,371</b>	<b>2,157,987</b>

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

סעיף	מט"ח באירו (כולל צמודים למט"ח)	מט"ח בדולר (כולל צמודים למט"ח)	פריטים שאינם כספיים	סה"כ
<b>נכסים</b>				
מזומנים ושווי מזומנים	43,710	93,060	-	277,605
השקעות לזמן קצר	1,088	7	-	50,640
לקוחות	284	8,198	-	199,226
מסים שוטפים לקבל	-	-	-	13,244
נגזרים פיננסיים	-	-	-	636
חייבים ויתרות חובה	2,362	3,795	-	23,050
הכנסות לקבל מעבודות בחו"ז הקמה	-	11,472	-	36,203
מלאי	-	-	-	113,052
מכשירים פיננסיים	-	-	-	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>47,444</b>	<b>116,532</b>	<b>959,675</b>	<b>1,673,410</b>
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	-	1,185	-	124,225
חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה	-	-	-	23,376
התחייבויות לספקים ולנותני שירות	45,222	16,235	-	178,212
זכאים ויתרת זכות	1,748	2,252	-	79,211
מיסים לשלם	-	1,459	-	7,947
נגזרים פיננסיים	-	-	-	702
התחייבויות בגין עבודות בחו"ז הקמה	-	-	-	-
הלוואות לזמן ארוך	14,711	17,451	-	116,062
התחייבויות בגין חכירה	-	-	-	80,482
הפרשות	-	-	7,912	7,912
התחייבות לשלם בשל הטבות לעובדים נטו	-	-	7,764	7,764
התחייבות בגין אופציית מכר	-	-	-	1,300
התחייבות בגין תמורה מותנית	-	-	-	31,000
מיסים נדחים	-	-	46,577	46,577
הון	-	-	968,640	968,640
<b>סה"כ התחייבויות והון</b>	<b>542,254</b>	<b>38,582</b>	<b>1,030,893</b>	<b>1,673,410</b>



תעשיות מספנות ישראל בע"מ

Ciment

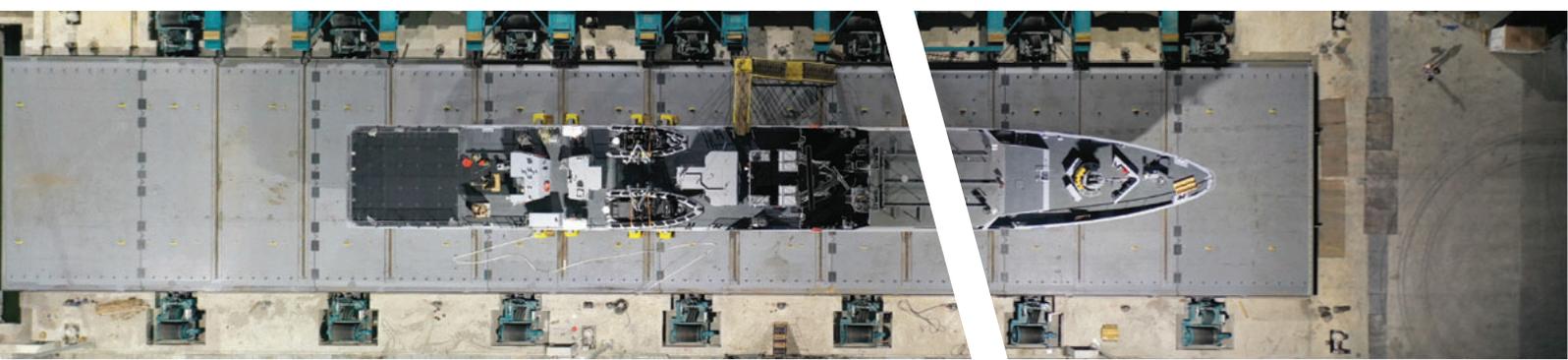


נקל  
מספנות  
ישראל



30 בספטמבר 2025

דוחות כספיים ליום



תעשיות מספנות ישראל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2025

בלתי מבוקרים

תעשיות מספנות ישראל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

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

-----

## 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 בספטמבר, 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או ההפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום 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 מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

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

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

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל אביב,  
25 בנובמבר, 2025

ליום 31 בדצמבר 2024 מבוקר	ליום 30 בספטמבר 2024 בלתי מבוקר	ליום 30 בספטמבר 2025 בלתי מבוקר	סעיף
			<b>נכסים שוטפים</b>
277,605	323,025	356,378	מזומנים ושווי מזומנים
50,640	81,868	54,335	השקעות לזמן קצר
180,053	285,685	353,185	לקוחות, נטו
46,511	36,063	52,311	הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה
13,244	12,077	4,306	מסים שוטפים לקבל
23,050	27,442	90,087	חייבים ויתרות חובה
636	2,895	-	נגזרים פיננסיים
113,052	118,559	127,163	מלאי
<b>704,791</b>	<b>887,614</b>	<b>1,037,765</b>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
8,865	18,331	9,389	לקוחות
79	79	79	השקעה בנכסים פיננסיים
767,437	682,406	922,948	רכוש קבוע, נטו
49,214	51,720	41,716	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
35,135	35,135	35,135	מוניטין
97,817	80,833	100,116	נכסי זכות שימוש, נטו
10,072	7,554	10,839	מסים נדחים
<b>968,619</b>	<b>876,058</b>	<b>1,120,222</b>	<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
<b>1,673,410</b>	<b>1,763,672</b>	<b>2,157,987</b>	<b>סה"כ נכסים</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום ליום 31 בדצמבר 2024 מבוקר	ליום 30 בספטמבר 2024 בלתי מבוקר	ליום 30 בספטמבר 2025 בלתי מבוקר	סעיף
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
124,225	218,277	261,434	אשראי וחלויות שוטפות מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	-	150,000	נייר ערך מסחרי
23,376	12,332	36,282	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
178,212	193,469	175,318	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
79,211	64,666	80,507	זכאים ויתרות זכות
7,947	19,683	4,988	מסים לשלם
7,912	11,790	4,780	הפרשות
702	-	4,056	נגזרים פיננסיים
1,300	-	-	התחייבות בגין אופציית מכר
31,000	33,000	3,600	תמורה מותנית
-	11,773	179,100	התחייבויות בגין עבודות בחוזי הקמה
<u>453,885</u>	<u>564,990</u>	<u>900,065</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
116,062	124,105	167,108	הלוואות לזמן ארוך
80,482	74,577	70,822	התחייבות בגין חכירה
7,764	7,560	7,497	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	1,794	-	התחייבות בגין אופציית מכר
-	-	3,400	תמורה מותנית
<u>46,577</u>	<u>31,286</u>	<u>54,570</u>	מסים נדחים
<u>250,885</u>	<u>239,322</u>	<u>303,397</u>	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			<u>הון</u>
961,892	952,619	948,682	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
6,748	6,741	5,843	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>968,640</u>	<u>959,360</u>	<u>954,525</u>	סה"כ הון
<u>1,673,410</u>	<u>1,763,672</u>	<u>2,157,987</u>	סה"כ

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליאת מרחב סמנכ"ל כספים	צבי שכטרמן מנכ"ל	אסי שמלצר דירקטור	סמי קצב דירקטור	שלומי פוגל יו"ר הדירקטוריון	25 בנובמבר, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	---------------------	----------------------	--------------------	--------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 בלתי מבוקר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 בלתי מבוקר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 בלתי מבוקר	סעיף
1,308,444	348,051	424,463	919,478	1,161,815	הכנסות
1,126,202	298,332	375,034	794,290	1,035,074	עלות העבודות
182,242	49,719	49,429	125,188	126,741	רווח גולמי
(450)	(77)	(2,885)	(385)	(3,667)	הוצאות מחקר ופיתוח
(33,130)	(7,936)	(8,018)	(23,555)	(24,107)	הוצאות מכירה ושיווק
(82,597)	(19,168)	(23,460)	(60,437)	(67,403)	הוצאות הנהלה וכלליות
14,281	21	(1,711)	13,905	(811)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
80,346	22,559	13,355	54,716	30,753	רווח תפעולי
8,628	1,486	-	6,706	2,463	הכנסות אחרות
22,016	6,373	5,120	16,382	17,640	הכנסות מימון
(29,240)	(6,574)	(5,448)	(18,561)	(19,810)	הוצאות מימון
(7,224)	(201)	(328)	(2,179)	(2,170)	הוצאות מימון, נטו
81,750	23,844	13,027	59,243	31,046	רווח לפני מסים על ההכנסה
15,644	5,275	3,652	11,074	9,871	מסים על הכנסה
66,106	18,569	9,375	48,169	21,175	רווח נקי
65,685	17,890	8,983	47,879	21,335	מיוחס ל:
421	679	392	290	(160)	בעלי מניות החברה
66,106	18,569	9,375	48,169	21,175	זכויות שאינן מקנות שליטה
					סה"כ
					רווח נקי למנייה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
2.627	0.716	0.359	1.915	0.853	רווח נקי בסיסי ומדולל למנייה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 בלתי מבוקר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 בלתי מבוקר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 בלתי מבוקר	סעיף
66,106	18,569	9,375	48,169	21,175	רווח נקי
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					<u>סכומים שאינם מסווגים מחדש לרווח או הפסד</u>
(67)	(29)	-	(67)	-	הפסד מהשקעות במכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן
(67)	(29)	-	(67)	-	<u>סה"כ רכיבים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד</u>
					<u>סכומים שסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
(1,532)	(602)	(3,857)	4,879	(13,641)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
2,894	707	(686)	4,804	(5,107)	רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
1,362	105	(4,543)	9,683	(18,748)	סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
1,295	76	(4,543)	9,616	(18,748)	סה"כ רווח כולל אחר
67,401	18,646	4,832	57,785	2,427	סה"כ רווח (הפסד) כולל
					מיוחס ל:
66,846	18,067	4,402	57,253	3,302	בעלי מניות החברה
555	579	430	532	(875)	זכויות שאינן מקנות שליטה
67,401	18,646	4,832	57,785	2,427	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	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	-	21,335	-	-	-	-	21,335	(160)	21,175
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	(4,788)	(13,245)	-	-	(18,033)	(715)	(18,748)
<b>סה"כ רווח כולל</b>	-	21,335	(4,788)	(13,245)	-	-	<b>3,302</b>	<b>(875)</b>	<b>2,427</b>
מיון קרן גידור תזרים מזומנים למלאי	-	-	3,488	-	-	-	3,488	172	3,660
דיבידנד	-	(20,000)	-	-	-	-	(20,000)	(202)	(20,202)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025 (בלתי מבוקר)	428,249	(353,693)	(2,235)	(12,813)	(40,107)	929,281	948,682	5,843	954,525

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
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	-	47,879	-	-	-	-	47,879	290	48,169
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	4,657	4,784	-	(67)	9,374	242	9,616
<b>סה"כ רווח כולל</b>	-	47,879	4,657	4,784	-	<b>(67)</b>	<b>57,253</b>	<b>532</b>	<b>57,785</b>
מיון קרן גידור תזרים מזומנים למלאי	-	-	(1,832)	-	-	-	(1,832)	(90)	(1,922)
דיבידנד	-	(30,000)	-	-	-	-	(30,000)	(123)	(30,123)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024 (בלתי מבוקר)	428,249	(372,834)	1,273	6,757	(40,107)	929,281	952,619	6,741	959,360

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 ביולי, 2025 (בלתי מבוקר)</u>	428,249	(362,676)	(3,873)	(9,053)	(40,107)	929,281	941,821	5,292	947,113
רווח נקי	-	8,983	-	-	-	-	8,983	392	9,375
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	(821)	(3,760)	-	-	(4,581)	38	(4,543)
<b>סה"כ רווח כולל</b>	-	8,983	(821)	(3,760)	-	-	<b>4,402</b>	<b>430</b>	<b>4,832</b>
מיון קרן גידור תזרים מזומנים למלאי	-	-	2,459	-	-	-	2,459	121	2,580
<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025 (בלתי מבוקר)</u>	428,249	(353,693)	(2,235)	(12,813)	(40,107)	929,281	948,682	5,843	954,525

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 ביולי, 2024 (בלתי מבוקר)</u>	428,249	(390,724)	1,033	7,313	(40,107)	929,310	935,074	6,187	941,261
רווח נקי	-	17,891	-	-	-	-	17,891	679	18,570
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	761	(556)	-	(29)	176	(100)	76
<b>סה"כ רווח כולל</b>	-	17,891	761	(556)	-	(29)	<b>18,067</b>	<b>579</b>	<b>18,646</b>
מיון קרן גידור תזרים מזומנים למלאי	-	-	(521)	-	-	-	(521)	-	(521)
<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024 (בלתי מבוקר)</u>	428,249	(372,834)	1,273	6,757	(40,107)	929,281	952,619	6,741	959,360

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

תעשיות מספנות ישראל בע"מ

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

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

תעשיות מספנות ישראל בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (אלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 בלתי מבוקר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 בלתי מבוקר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 בלתי מבוקר	סעיף
66,106	18,569	9,375	48,169	21,175	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח נקי
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
					מפעילות שוטפת
					התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
2,696	(254)	1,439	135	1,067	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
94,444	22,319	34,482	66,276	89,959	פחת והפחתות
-	-	1,500	-	2,939	הפסד מירידת ערך רכוש קבוע
(12,424)	-	268	(14,204)	268	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
(711)	(542)	(1,657)	(900)	(4,334)	ריבית ושערך (שחיקת) התחייבויות לתאגידים
(12)	-	-	-	-	בנקאיים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך, נטו
1,762	1,509	678	(6,855)	2,555	רווח מגריעת נכס והתחייבות חכירה
14,356	4,312	3,573	17,930	7,243	מסים נדחים, נטו
301	(337)	183	97	(267)	מסים על הכנסה
645	(1,676)	1,268	(110)	95	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(5,732)	(1,000)	-	(3,700)	(2,463)	ירידה (עלייה) בערך נגזרים פיננסיים הנמדדים
2,474	(252)	(818)	(2,557)	4,159	בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
97,799	24,079	40,915	56,112	101,221	שינוי בשווי הוגן התחייבות בגין תמורה מותנית
					הפרשי שער על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
					ס"כ התאמות לסעיפי רווח או הפסד
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
72,587	(26,787)	(36,488)	(29,248)	(181,103)	ירידה (עלייה) בלקוחות
15,321	(8,606)	10,209	15,461	(5,800)	ירידה (עלייה) בהכנסות לקבל מעבודות בחוזי
949	(5,088)	(2,649)	(4,349)	(69,179)	הקמה
14,897	(6,903)	(6,318)	9,390	(14,111)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
					ירידה (עלייה) במלאי
(22,141)	(24,502)	(59,444)	(10,368)	179,100	עלייה (ירידה) בהתחייבויות בגין עבודות בחוזי
					הקמה
(43,120)	11,614	11,597	(29,520)	(8,419)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני
16,777	309	12,415	2,740	2,180	שירותים
(3,794)	(61)	(272)	84	(3,132)	עלייה בזכאים ויתרות זכות
51,476	(60,024)	(70,950)	(45,810)	(100,464)	עלייה (ירידה) בהפרשות
					ס"כ שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(18,519)	(4,002)	(6,414)	(12,197)	(16,959)	ריבית ששולמה
11,282	3,197	2,862	8,525	10,229	ריבית שהתקבלה
(13,784)	(2,716)	(3,529)	(9,087)	(9,604)	מסים ששולמו
6,329	3,500	2,918	6,175	14,565	מסים שהתקבלו
(14,692)	(21)	(4,163)	(6,584)	(1,769)	ס"כ מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה
200,689	(17,397)	(24,823)	51,887	20,163	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)
					שוטפת

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 שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 בלתי מבוקר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 בלתי מבוקר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 בלתי מבוקר	
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
102,700	23,949	(27)	71,857	814	שינוי בהשקעות לזמן קצר
(200,593)	(41,935)	(53,262)	(91,009)	(204,850)	רכישת רכוש קבוע
-	-	(3,500)	-	(3,500)	עלויות אשראי שהווננו לנכס בהקמה
46,313	-	2,009	45,569	2,009	תמורה ממימוש רכוש קבוע
-	-	-	-	(1,300)	מימוש אופציית מכר
(768)	-	-	(800)	(21,537)	תשלום בגין תמורה מותנית
(52,348)	(17,986)	(54,780)	25,617	(228,364)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
(30,000)	-	-	(30,000)	(20,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(123)	-	-	(123)	(202)	דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	100,000	-	150,000	הנפקת נייר ערך מסחרי
(18,312)	(3,162)	(9,732)	(9,293)	(26,798)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(57,759)	46,549	(41,427)	38,785	137,803	שינוי באשראי זמן קצר, נטו
-	-	-	-	84,710	קבלת הלוואות
(28,752)	(3,953)	(7,357)	(23,002)	(29,912)	פירעון הלוואות
(134,946)	39,434	41,484	(23,633)	295,601	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(2,474)	252	118	2,557	(159)	<b>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</b>
(1,559)	(261)	(9,396)	(1,646)	(8,468)	<b>הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים של פעילות חוץ</b>
9,362	4,042	(47,397)	54,782	78,773	<b>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
268,243	318,983	403,775	268,243	277,605	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
277,605	323,025	356,378	323,025	356,378	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

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 שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 בלתי מבוקר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 בלתי מבוקר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 בלתי מבוקר	סעיף
24,440	792	1,667	792	29,133	<p>א. פעילות מהותית שלא במזומן</p> <p>הכרה בנכס זכות שימוש מול התחייבות בגין חכירה (*)</p> <p>גריעת נכס זכות שימוש</p> <p>גריעת התחייבות בגין חכירה</p> <p>רכישת רכוש קבוע באשראי</p>
(365)	(477)	-	(477)	(1,421)	
377	477	-	477	1,329	
29,422	26,393	35,725	32,393	35,725	
53,874	27,185	37,392	33,185	64,766	

(\* 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 בספטמבר, 2025 לתקופות של תשעה 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%. לאחר תאריך המאזן, ביום 24 בנובמבר 2025, הוריד בנק ישראל את שיעור הריבית ל-4.25%. הקבוצה מממנת את פעילותה מיתרות מזומנים אשר ברשותה, מאשראי בנקאי לזמן קצר וארוך וניירות ערך מסחריים. 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 וחברה בת הנפיקו ניירות ערך מסחריים בסך 150 מיליון ש"ח, אשר צמודים אף הם לריבית הפריים. ליום 30 בספטמבר 2025, כ-520 מיליון ש"ח מהאשראי הבנקאי וניירות הערך המסחריים 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-5 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 לגדול.

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

בהמשך לאמור בביאור 1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, בתקופת הדוח נמשכה מלחמת חרבות ברזל (להלן "המלחמה").

במהלך חודש יוני 2025 התנהל מבצע "עם כלביא" שכלל תקיפות ישראליות באיראן, אשר נמשך 12 ימים עד להפסקת האש. 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 במשך וירידה בפעילות הכלכלית. במגזר חומרי הבניה חלה ירידה זמנית בהכנסות במהלך תקופת מבצע "עם כלביא" בשל צמצום פעילות אתרי הבניה בארץ בזמן המבצע. עם זאת הירידה הייתה זמנית וברבעון השלישי של שנת 2025 חלה התאוששות בהכנסות המגזר ביחס לרבעון הראשון והשני של 2025.

לאחר תקופת הדוח, ביום 10 באוקטובר 2025, נכנסה לתוקפה הפסקת אש וסיום הלחימה בעזה. למרות אי הוודאות לגבי משך הפסקת האש, המשק החל לחזור באופן הדרגתי לפעילות סדירה.

החל מפרוץ המלחמה חלה ירידה בהיקפי הפעילות של החברה במגזר חומרי הבניה ובמגזר הנמל, בעיקר נוכח ההאטה המשמעותית שחווה 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 במהלך תקופת הדוח, השפעות המלחמה, למעט השפעות מבצע עם כלביא כמתואר לעיל, פחתו באופן משמעותי ביחס לתחילת המלחמה. בהתאם לאמור, הכנסות החברה בתשעת החודשים של 2025 משקפות עלייה משמעותית ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, אשר שיקפה 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 ומצרים, וכן למצוא חלופות נוספות לייבוא המלט מספקים במדינות אחרות במידת הצורך. ייבוא מלט מספקים במדינות אחרות, כמו גם המשך ייבוא המלט מיוון ומצרים, 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.

להערכת החברה, נכון למועד הדוח, לא ניתן לאמוד באופן מלא את היקף וקצב התאוששות הפעילות הכלכלית במשק ביחס למצב טרום המלחמה, וכן את הודאות באשר להמשכה של הפסקת האש, ולכן אין ביכולתה של החברה להעריך את מלוא היקף ההשפעות העתידיות של המלחמה ושל הפסקת האש 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

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

באור 3: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן (באלפי ש"ח)

31 בדצמבר, 2024	31 בדצמבר, 2024	30 בספטמבר, 2024	30 בספטמבר, 2024	30 בספטמבר, 2025	30 בספטמבר, 2025	התחייבויות פיננסיות
שווי הוגן מבוקר	יתרה מבוקר	שווי הוגן בלתי מבוקר	יתרה בלתי מבוקר	שווי הוגן בלתי מבוקר	יתרה בלתי מבוקר	
70,337	70,337	72,425	72,425	142,184	142,184	הלוואות לזמן ארוך בריבית משתנה (1)
65,798	71,300	69,504	75,736	54,872	58,923	הלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה (2)
<u>136,135</u>	<u>141,637</u>	<u>141,929</u>	<u>148,161</u>	<u>197,056</u>	<u>201,107</u>	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 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	סעיף
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
636	2,895	-	<u>נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן</u>
636	2,895	-	נגזרים פיננסיים מגדרים
			סה"כ נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
702	-	4,056	<u>התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן</u>
702	-	4,056	נגזרים פיננסיים מגדרים
			סה"כ התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

באור 3: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

ליום	ליום	ליום	
30	30	30	
בספטמבר	בספטמבר	בספטמבר	
2024	2025	2025	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
31,000	33,000	7,000	תמורה מותנית
1,300	1,794	-	התחייבות בגין אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה (*)
<u>32,300</u>	<u>34,794</u>	<u>7,000</u>	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	ליום	ליום	
31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
37,500	37,500	31,000	יתרה לתחילת תקופה
(767)	(800)	(21,537)	תשלום במהלך התקופה (*)
(5,733)	(3,700)	(2,463)	שינויים בשווי ההוגן שלא סולק ושהוכרו ברווח או הפסד
<u>31,000</u>	<u>33,000</u>	<u>7,000</u>	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 תקופת הדוח שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 בספטמבר, 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 שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 בלתי מבוקר	סעיף
	246,509	57,931	86,342	182,508	
137,799	35,638	44,626	94,996	123,007	
836,442	236,093	272,012	580,204	775,078	
64,690	13,092	17,427	44,015	64,855	
23,005	5,297	4,056	17,755	11,109	
<u>1,308,445</u>	<u>348,051</u>	<u>424,463</u>	<u>919,478</u>	<u>1,161,815</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, טייחים, 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 באור 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025 (בלתי מבוקר)	187,766	123,007	775,078	64,855	11,109	-	1,161,815
סה"כ הכנסה מחיצוניים הכנסות בין מגזריות	446	12,227	-	-	4,167	(16,840)	-
סה"כ הכנסות	188,212	135,234	775,078	64,855	15,276	(16,840)	1,161,815
רווח מגזרי	16,083	25,825	70,655	13,231	(1,150)	-	124,644
הוצאות משותפות ובלתי מוקצות:							
הוצאות פיתוח עסקי							186
הוצאות אחרות פחת							1,271
הוצאות מימון, נטו							89,971
רווח לפני מסים על ההכנסה							2,170
							31,046
סעיף	מגזר המספנה	המגזר הנמלי	חומרי בנייה	מגזר הובלה ימית	אחר	התאמות למאוחד	סה"כ
				בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024 (בלתי מבוקר)	182,508	100,738	580,204	44,015	12,013	-	919,478
סה"כ הכנסה מחיצוניים הכנסות בין מגזריות	832	10,386	-	-	4,869	(16,087)	-
סה"כ הכנסות	183,340	111,124	580,204	44,015	16,883	(16,087)	919,478
רווח מגזרי	18,238	25,128	54,426	20,710	4,758	-	123,260
הוצאות משותפות ובלתי מוקצות:							
הוצאות פיתוח עסקי							937
הכנסות אחרות פחת							(5,533)
הוצאות מימון, נטו							66,434
רווח לפני מסים על ההכנסה							2,179
							59,243



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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (מבוקר)
ישראל	1,076,445	814,495	401,543	310,987	1,161,269
אירופה והים התיכון	21,755	28,693	6,716	9,276	38,412
אפריקה והמזרח הרחוק	40,775	65,858	8,419	23,981	93,718
אחר *	22,840	10,432	7,785	3,807	15,045
סה"כ	1,161,815	919,478	424,463	348,051	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 בהתרעה 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 וכוון גם בשינוי סיווגי המבנים השונים במתחם. כפועל יוצא דרישת הארנונה הכללית השנתית במתחם המספנה מהווה תוספת בסך של כ- 7.6 מיליון ש"ח בשנה. החברות הגישו השגות 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 97 מיליון ש"ח בהקמת הממגורה. סך העלויות שהוצאו במצטבר עד לתום תקופת הדיווח הסתכמו לסך של כ- 286 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, חוברה שלוחת הרכבת לשטח נמל מספנות ישראל. עם השלמת החיבור כאמור, החלה החברה לשנע מטענים מהנמל ללקוחותיה באמצעות הרכבת.
- ו. ביום 30 ביוני, 2025 הושלמה עסקה במסגרתה חברה נכדה של החברה רכשה אוניית מטען בעלת כושר נשיאה של כ 39,000 טון בתמורה לסך של כ 15.1 מיליון דולר.
- 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 ירוט 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. נכון למועד פרסום הדוח, החברה עברה את השלב הטכני של המכרז, אך טרם נקבע הזוכה בתהליך.
- 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. ביום 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 בהתרעה 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), 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 ההיפרדות), 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. כתוצאה מסיום המיזם החברה הכירה בירידת ערך רכוש קבוע בסך 1.5 מיליון ש"ח אשר נרשם בסעיף הוצאות אחרות.

יג. ביום 23 באוקטובר 2025 חברת הבת מספנות ישראל חתמה על הסכם עם שברון מדיטרניאן לימיטד (להלן "הלקוח") לאספקת שירותים שונים ללקוח במתחם החברה. תקופת ההסכם הינה ל- 10 שנים החל מ- 1 באוגוסט 2025 והינה בהמשך להסכמים קודמים בין הצדדים לגבי מתן השירותים ללקוח במתחם. התמורה לחברת הבת מוערכת בסכום של כ- 200 מיליון ש"ח במהלך התקופה.

-----



Shape the future  
with confidence

טל. +972-3-6232525  
פקס +972-3-5622555  
ey.com

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רח' מנחם בגין 144 א'  
תל-אביב 6492102

25 בנובמבר, 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 25 בנובמבר, 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2025 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

בברכה,

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון



תעשיות מספנות ישראל בע"מ

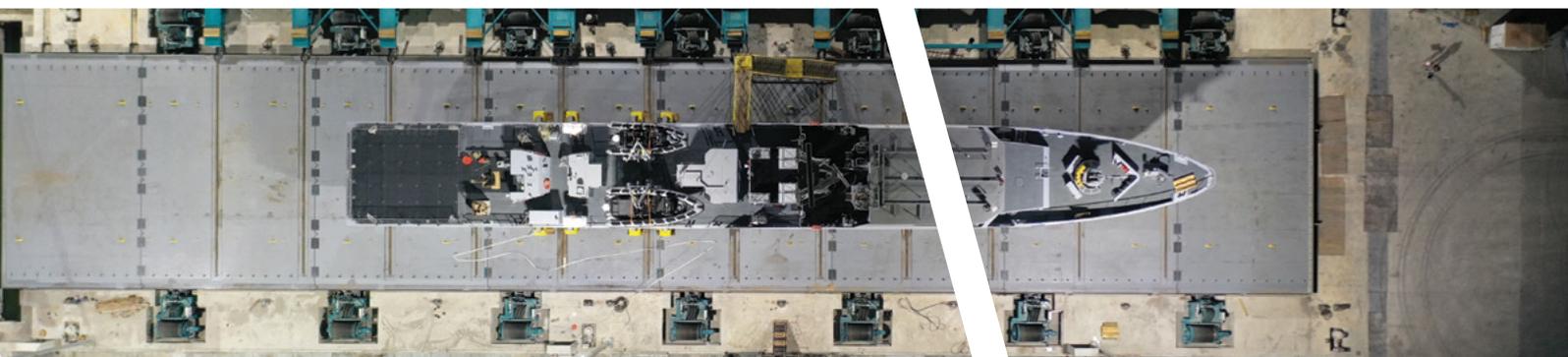
Ciment



נמל  
מספנות  
ישראל



דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על  
הדיווח הכספי זעל 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 בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק 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, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס 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 מנהלים

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 השלישי של שנת 2025 (להלן: "הדוחות");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת 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.

25.11.2025

תאריך

צבי שכטרמן, מנכ"ל

## הצהרת מנהלים

### הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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 השלישי של שנת 2025 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת 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, להערכתך, 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.

25.11.2025

תאריך

ליאת מרחב, סמנכ"לית כספים