



רב בריח (08) תעשיות בע"מ

דוח רבעוני ליום 30 ביוני 2025



תוכן עניינים:

- פרק א- דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30 ביוני 2025**
- פרק ב- דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2025**
- פרק ג- דוחות כספיים ביניים נפרד של החברה ליום 30 ביוני 2025**
- פרק ד- הצהרות מנהלים**



דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
ליום 30 ביוני 2025



דוח דירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה ושישה חודשים

שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025

דירקטוריון רב בריח (08) תעשיות בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והתוצאות הכספיות של החברה לתקופה של שלושה ושישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("התקנות").

הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה והחברות הבנות שלה בתקופת הדוח. דוח דירקטוריון זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 אשר פורסם ביום 1 באפריל 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-023481) ותיקון לו מיום 8 באפריל 2025 (אסמכתא: 2025-01-025970) ("הדוח התקופתי לשנת 2024") המובא על דרך ההכללה.

ההסברים שיובאו להלן מתייחסים לחברה על פי דוחותיה הכספים המאוחדים והסכומים המופיעים בדוחות הינם סקורים ובסכומים מדווחים, אלא אם נאמר אחרת.

חלק ראשון - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית ועדכונים עיקריים

החברה התאגדה בישראל כחברה פרטית ביום 10 ביולי 2008, לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") והחלה את פעילותה העסקית, לאחר שרכשה את פעילות חטיבת הדלתות של קבוצת רב בריח מבית המשפט במסגרת הליך של הקפאת הליכים.

בחודש אוגוסט 2021 השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ של מניות והפכה לחברה ציבורית¹. בחודש אוגוסט 2024 השלימה החברה הנפקת אגרות חוב (סדרה א') להמרה.

לפרטים אודות סיווג החברה "כתאגיד קטן" ומתכונת הדיווח של החברה ראו דיווחי החברה מיום 31 בינואר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-009739 ו- 2024-01-009748) המובאים על דרך ההכללה.

¹ תשקיף להשלמה שפרסמה החברה ביום 24 באוגוסט 2021 נושא תאריך 25 באוגוסט 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-070075) והודעה משלימה שפרסמה החברה ביום 25 באוגוסט 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-070639).

1.1. בעלי השליטה בחברה נכון למועד הדוח הינם ה"ה שמואל ושלומית דונרשטיין באמצעות דלתות (08) תעשיות בע"מ², המחזיקה נכון למועד פרסום הדוח בכ- 54.88% (כ- 43.28% בדילול מלא לרבות בהנחת מימוש אגרת החוב (סדרה א') להמרה למניות בתקופת ההמרה הראשונה).

1.2. נכון למועד הדוח, החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות חברות בנות (ביחד: "**הקבוצה**") בשלושה תחומי פעילות, כדלקמן: (א) **תחום פעילות קבלנים (רוויה ומוסדי)** - פיתוח, עיצוב, ייצור, מכירה ושיווק של מגוון מוצרים ופתרונות מתקדמים מסוגים שונים המיועדים לתחום הבנייה הרוויה למגורים ולבניה מוסדית והמותאמים באופן ספציפי ללקוח הקצה; (ב) **תחום פעילות שוק פרטי** - פיתוח, עיצוב, ייצור, מכירה ושיווק של מגוון מוצרים ופתרונות מתקדמים מסוגים שונים המיועדים לבניה פרטית או לשיפוצים ללקוחות קצה; (ג) **תחום פעילות הנעילה** - פיתוח, עיצוב, ייצור, שיווק, מכירה, התקנה וייצוא של מגוון מוצרים ופתרונות נעילה מתקדמים מסוגים שונים וכן מייבאת מוצרים משלימים למוצרי הנעילה וכן רכישה, התקנה, אספקה, הפצה, השכרה ומכירה של לוקרים ופתרונות נעילה מתקדמים בבית ספר ובמקומות ציבוריים ופוטנציאלים אחרים בגביית דמי השימוש בגינים;

לפרטים אודות תחומי הפעילות של החברה ראו סעיפים 9-13 לפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2024.

החל מיום 30 ביוני 2025, נוכח השלמת מכירת מניות בריח גולן ציוד אנרגיה (2023) בע"מ מוצג תחום פעילות האנרגיה כפעילות מופסקת(להלן: "**הפעילות המופסקת**"). לפרטים נוספים אודות הפעילות המופסקת ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025 המצורפים כחלק בלתי נפרד מדוח זה. לפרטים נוספים אודות השלמת מכירת מניות בריח גולן ציוד אנרגיה (2023) בע"מ ראו דיווחי החברה מהימים 18 ביוני 2024 (אסמכתא: 2025-01-043447) ו-1 ביולי 2025 (אסמכתא: 2025-01-047226) המובאים על דרך ההכללה.

****היות ובמשך כל תקופת הדיווח פעילות האנרגיה של החברה התקיימה באופן מלא כחלק בלתי נפרד מפעילות החברה, כלל הנתונים המוזכרים בדוח (אלא אם נאמר אחרת) כוללים את הפעילות המופסקת.****

2. תמצית מנהלים³

רב בריח מסכמת את הרבעון השני לשנת 2025 עם תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בסך של כ-6.1 מיליון ש"ח, ברווח נקי של כ-1,557 אלפי ש"ח (כולל תוצאות הפעילות המופסקת כהגדרתה להלן), רווח גולמי של כ-40,288 אלפי ש"ח ועם סך הכנסות של כ-194,938 אלפי ש"ח המהווה עליה ברמת ההכנסות של כ-22.4% אל מול רבעון מקביל אשתקד.

תוצאותיה הכספיות של החברה לרבעון השני ולמחצית הראשונה של שנת 2025 משקפות הן את המשך יישום המהלכים האסטרטגיים שביצעה החברה – הכוללים גיוון סל המוצרים, הרחבת כושר הייצור והפריץ, מיכון והטמעת טכנולוגיות ורובוטיקה מתקדמות, צעדי חסכון והתייעלות בכל מרכיבי העלות והתאמת תנאי האשראי מול התאגידים הבנקאיים – והן את השפעות מבצע "עם כלביא" שנפתח ביוני 2025. העימות הישיר בין ישראל

² ראו תקנה 21א לפרק פרטים נוספים בדוח התקופתי לשנת 2024.

³ היות ובמשך כל תקופת הדיווח פעילות האנרגיה של החברה התקיימה באופן מלא כחלק בלתי נפרד מפעילות החברה, כלל הנתונים המוזכרים בדוח (אלא אם נאמר אחרת) כוללים את הפעילות המופסקת.

לאירן והנחיות פיקוד העורף, שהגבילו התקהלויות ופתיחת אתרי בנייה ברחבי הארץ, גרמו להאטה מיידית בענף הבנייה והשפיעו על תוצאותיה הכספיות של החברה בתקופה זו.

תוצאות המחצית הראשונה של שנת 2025 (למעט תקופת מלחמת "עם כלביא") מבטאות את החזרה של פעילות החברה בענף הבניה לשגרת עבודה ובהתאמה לעליה גוברת בדרישות של ענף הבניה למוצרי החברה. גם במהלך הרבעון השני של שנת 2025 **הגדילה החברה את קצב הוצאת הסחורה** לאתרי הבניה ומציגה הכנסות במגזר הקבלנים רוויה ומוסדי בסך של כ- 123.7 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-93.5 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד וכן עליה של 20% בהכנסות מגזר השוק הפרטי מסך של 32.6 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד לסך של 39 מיליוני ש"ח ברבעון הנוכחי. החברה ערוכה, נוכח השלמת המהפכה התפעולית בכל אתריה לגידול בדרישות השוק לכלל מוצריה.

במקביל לעליה בקצב הוצאות הסחורה, רשמה החברה **עליה בכניסת הזמנות עתידות חדשות**⁴ בתחום הקבלנים רוויה ומוסדי. סך כניסת ההזמנות העתידות החדשות של החברה בתחום הקבלנים רוויה ומוסדי לרבעון השני עומד על סך של כ- 136.4 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 105 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, המבטא עליה של כ-30% בכניסת הזמנות עתידות חדשות

דוגמא להתאוששות שחלה בפעילות החברה בענף הבניה והשפעתה על פעילות החברה ניתן לראות בעליה בכניסת הזמנות בחברת נוריאלי (חברה בת המוחזקת ב-100%) המייצרת ומשווקת מוצרים לשלד הבניה. סך ההזמנות בחברת נוריאלי ברבעון הנוכחי עמד על 23.2 מיליוני ש"ח לעומת 20.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. החברה מזהה את המשך המגמה של התאוששות בפעילות החברה בענף הבניה ועליה בדרישות לכלל מוצרי החברה גם בחודש יולי 2025 ובתקופה שעד למועד פרסום דוח זה.

ברבעון השני של שנת 2025 נמשכת מגמת העלייה בהכנסות המגזר הפרטי וזאת בהלימה לצורכי השוק והגידול בביקושים למוצרי החברה במכירת מוצרי מיגון מצילי חיים ומוצרים נלווים תוך העמקת מכירות מוצרים אלה כחלק מפרויקט "תקומה" ושיקום אזור צפון הארץ.

השילוב של הגידול בכניסת ההזמנות העתידות החדשות⁵ בתחום הקבלנים מוסדי ורוויה, עליה בהזמנות בשוק הפרטי ביחד עם גידול בקצב הוצאות הסחורה לאתרי הבניה והמשך ביצוע תהליכי התייעלות וצמצום הוצאות רוחבי בקבוצה הובילו ברבעון השני של שנת 2025 **לרווח גולמי** של כ- 40,288 אלפי ש"ח (מתוכם 926 אלפי ש"ח המיוחסים לפעילות המופסקת), EBITDA של כ- 30,014 אלפי ש"ח (כולל הפעילות המופסקת) ורווח נקי של כ- 1,557 אלפי ש"ח (מתוכם 3,630 אלפי ש"ח המיוחסים לפעילות המופסקת) ותזרים מזומנים של 6.1 מיליון ש"ח. לקבוצת רב בריח היכולת להמשיך ולייצר את מוצריה בקצב גדול יותר, יעיל יותר ומבלי להתפשר על איכות מוצריה תוך הישענות על מותג חזק לאורך השנים.

המשך הגידול בהוצאות סחורה לאתרי הבניה **במקביל לגידול בכניסת ההזמנות העתידות**⁶ ולאור יכולות החברה לאחר השלמת המהפכה התפעולית ופעולות שביצעה החברה להגדלת היעילות והפריון באופן רוחבי באתרי הייצור של הקבוצה יהוו בסיס להמשך צמיחתה של החברה ו**צפויים להשפיע על רווחיות החברה גם בעתיד.**

⁴ אין מדובר בצבר הזמנות בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך.

⁵ אין מדובר בצבר הזמנות בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך.

⁶ אין מדובר בצבר הזמנות בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך.

תוצאות החברה במחצית הראשונה של 2025 משקפות את השלמת **המהפכה התפעולית** וההשקעות בהיקף של מעל 200 מיליון ש"ח שביצעה החברה בשנים האחרונות לשיפור הפיריון ורווחיות. צעדים אלו ביססו עתודה תפעולית לייצור מוגבר ואספקה לכל סגמנטי ענף הבנייה בהם פועלת החברה, לצד חיזוק וייעול מערכי הבקרה, באופן המאפשר מענה לביקושים עם התאוששות ענף הבנייה.

גם ברבעון הנוכחי הנהלת החברה ממשיכה ביישום של **מהלכי התייעלות, צמצום הוצאות** וזאת בדרך של קיטון עלויות שכר עבודה והוצאות נלוות נוספות שהקטינו את מבנה העלויות של החברה. מהלכים אלו נתנו אותות כבר במסגרת תוצאות הכספיות של החברה למחצית הראשונה של שנת 2025 והשפעתם גם תבוא לידי ביטוי ברבעונים הקרובים.

נוכח מיקומם של מרבית מאתרי הקבוצה באזור התעשייה הדרומי באשקלון (אזור ספר לתקופת מלחמת חרבות ברזל) הגישה הקבוצה תביעות לרשויות המס בגין נזק עקיף בסך כולל של כ-97 מיליון ש"ח בגין נזקה בתקופת המלחמה. עד למועד הדוח קיבלה החברה מקדמות על חשבון פיצויים בגין נזקים שנגרמו לה מתחילת המלחמה בסך של כ-22 מיליון ש"ח בלבד.

נכון למועד הדוח, ובמסגרת אסטרטגיית ה-One Stop Shop ממשיכה החברה לחזק את מנועי הצמיחה שנועדו להגדיל את היקף מכירות החברה לדירה ממוצעת לקבלן, לחזק את קשרי החברה עם ציבור הקבלנים ולהגביר את הסינרגיה וההתייעלות בשירות ובהתקנות. כך, בשנת 2024 החלה החברה בשיווק חיפויי בניין חיצוניים (בהם חיפויי אלומיניום, אלוקובונד ו-HPL) וכיום החברה מספקת פתרונות חיפוי ללמעלה מ-30 אתרי בניה ברחבי הארץ. במקביל מקדמת החברה את תוכניתיה בהתאם לאסטרטגיית החברה, לרבות מימוש תוכניות הקמת שלב ב' של מפעל החברה באשקלון.

הבעת האמון לה זכתה החברה בהשלמת המהלכים הפיננסיים בשנת 2024 מהמערכת הבנקאית ומשוק ההון המשיכה גם בהשלמת הנפקה הפרטית של מניות וכתבי אופציה למניות החברה לגופים מוסדיים בסך של כ-20 מיליון ש"ח אשר הושלמה לאחר תאריך המאזן. גם ברבעון הנוכחי מתחזקת המגמה של המשך הון חוזר חיובי של החברה ליום 30 ביוני 2025 (אשר עומד על כ-18,827 אלפי ש"ח) ועמידת החברה באמות המידה הפיננסיים שנקבעו לה.

במגזר הנעילה, המבוסס על טכנולוגיה פורצת דרך וחדשנות, שיפרה החברה את הרווח המגזרי שלה ביחס לרבעון קודם מסך של כ-200 אלפי ש"ח לסך של כ-900 אלפי ש"ח. בנוסף שוקדת החברה כל עת על פיתוח וכניסה של מוצרי נעילה חכמים חדשים לשוק אשר מאפשרים פתרונות נעילה חכמים ומהווים יתרון תחרותי מובהק.

ב-30 ביוני 2025 השלימה החברה עסקה למכירת מניותיה בתחום פעילות האנרגיה כחלק מרצון החברה להתמקד בפעילות הליבה של הקבוצה ולמועד הדוח מדווחת הפעילות כפעילות מופסקת.

לסיכום: חזרת פעילות החברה בענף הבנייה לשגרה (למעט תקופת מבצע "עם כלביא") מובילה לגידול בביקוש למוצרי החברה, אשר בא לידי ביטוי בעליה בסך ההזמנות העתידיות⁷ ובעלייה בקצב הוצאת הסחורה לאתרי הבנייה. מצב זה, בשילוב עם השלמת המהפכה התפעולית וביצוע מהלכי התייעלות וחיסכון שונים, מאפשר לחברה כבר כעת לעמוד בביקושים ההולכים וגדלים למוצריה.

⁷ אין מדובר בצבר הזמנות בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך.

הערכותיה ותחזיותיה של החברה בדבר המשך מלחמת חרבות ברזל השפעותיה והשינויים הצפויים לאחר סיומה (לרבות היקפי ועיתוי פעילות שוק הבנייה ויכולת החברה לספק את הביקושים ועומסי העבודה הצפויים), לרבות קבלת פיצויים בגין נזקי החברה כתוצאה מהמלחמה כאמור לעיל, וכן השפעת מהלכי התייעלות וצמצום הוצאות על התוצאות הכספיות של החברה, רווחיות החברה והגדלת מכירותיה וחזרה לשגרת פעילות מלאה של ענף הבניה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), אשר מבוססות בין היתר על הנתונים אשר בידי החברה וכן על הערכות ותחזיות של החברה בהתחשב בניסיונה והבנתה את הגורמים המשפיעים על פעילותה העסקית נכון למועד זה, אשר יכולות גם שלא להתממש, כולן או חלקן, או שיתממש באופן שונה, לרבות מהותית מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה ואשר לחברה אין שליטה לגביהם. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, וזאת בין היתר עקב התממשות גורמי הסיכון של החברה המפורטים בסעיף 32 לפרק א' תיאור עסקי התאגיד המצורף כחלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים לשנת 2024.

3. הסביבה העסקית והשפעת מלחמת חרבות ברזל

לפרטים אודות הסביבה העסקית והשפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילות הקבוצה ראו סעיף 8.1 בפרק א'- תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2024 וביאור 1 בפרק ב' - בדוח בכספי לתקופה.

4. השפעת האינפלציה ושיעורי הריבית

4.1. לאור רמת הריבית אשר נקבעה על ידי בנק ישראל ועליית מדד המחירים לצרכן כתוצאה מאינפלציה עולמית בכלל ובישראל בפרט, בחנה החברה את ההשפעות כאמור על מצבת התחייבויותיה.

4.2. בהתאם לתחזית בנק ישראל מחודש יולי 2025 שיעור האינפלציה במהלך ארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון השני של שנת 2026) צפוי לעמוד על 2.2%. במהלך שנת 2025 הוא צפוי לעמוד על 2.6% ובמהלך שנת 2026 על 2.0%. ריבית בנק ישראל ברבעון השני של 2026 צפויה לעמוד בממוצע על 3.75%⁸.

4.3. הקבוצה מושפעת ישירות מעליה בשיעור האינפלציה בעיקר במסגרת תשלומי דמי השכירות בגין הנכסים אותם היא שוכרת בעבור מפעליה, סניפיה ומשרדיה אשר צמודים ברובם למדד המחירים לצרכן.

4.4. תיתכנה השפעות נוספות כתוצאה מעליית מדד המחירים לצרכן, לרבות עליה במחירי חומרי הגלם ושכר עבודה.

4.5. נוכח הצמדת התמורה בהסכמי ההתקשרות של החברה עם קבלנים למדד תשומות הבניה, היקף ההשפעה של העלייה בשיעור האינפלציה בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2025 אינו מהותי.

4.6. ליום 30 ביוני 2025, לחברה התחייבויות לתאגידים בנקאיים הצמודות לריבית הפריים בסך כולל של כ- 385.4 מיליון ש"ח. לאור זאת ובהתאם למבנה החוב הנוכחי של החברה כל עלייה שנתית של ריבית הפריים בשיעור של 1% תשפיע על עליה בהוצאות המימון של החברה בסך של כ-3.8 מיליון ש"ח לשנה.

⁸ [תחזית בנק ישראל - יולי 2025](#)

4.7. בנוגע להמשך פעילותה, החברה צופה כי נכון למועד אישור הדוח, לשינויים בתנאי האינפלציה במשק, לא צפויה להיות השפעה מהותית על מצבה הכספי של הקבוצה, תוצאות פעולותיה, תזרימי המזומנים שלה וכי נכון למועד פרסום דוח זה, לא קיימים סממנים המעידים על ירידת ערך נכסיה.

4.8. החברה צופה כי נכון למועד אישור הדוח, בין היתר, נוכח הצמדת התמורה בהסכמי ההתקשרות של החברה עם קבלנים למדד תשומות הבנייה, לשינוי באינפלציה במשק, לא צפויה להיות השפעה מהותית על מצבה הכספי של הקבוצה, תוצאות פעולותיה, תזרימי המזומנים שלה וכי נכון למועד פרסום דוח זה, לא קיימים סממנים המעידים על ירידת ערך נכסיה.

4.9. למועד הדוח ובהתאם להערכות הנהלת החברה ולמרות שיעור הריבית הגבוה בתקופת הדוח לא קיים חשש לאיתנותה של הקבוצה, בין היתר נוכח פיזור הלקוחות הרחב של החברה, ליכולת פרעון התחייבויותיה ולמצב הנזילות של הקבוצה.

הערכותיה ותחזיותיה של הקבוצה בדבר השפעות אינפלציה והריבית כאמור לעיל, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מבוססות בין היתר על הנתונים אשר בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח ועל השינויים שעשויים לחול בעתיד באינפלציה והריבית בעולם בכלל ובמשק הישראלי בפרט אשר לחברה אין שליטה לגביהם. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, וזאת בין היתר עקב התממשות גורמי הסיכון של החברה המפורטים בסעיף 32 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2024.

5. שוק הפלדה העולמי - השפעת המשך הלחימה בין רוסיה לאוקראינה ורעידת האדמה בטורקיה
לפרטים אודות השפעת המשך הלחימה בין רוסיה לאוקראינה ורעידת האדמה בטורקיה על שוק הפלדה העולמי ופעילות הקבוצה ראו סעיף 8.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2024.

6. מצב כספי

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על המצב הכספי, ליום 30 ביוני 2025 (באלפי ש"ח):

סעיף	ליום 30 ביוני 2025 (אלפי ש"ח)	ליום 30 ביוני 2024 (אלפי ש"ח)	ליום 31 בדצמבר 2024 (אלפי ש"ח)	השינוי באחוזים ביחס למועד המקביל אשתקד	השינוי באחוזים ביחס ליום 31 בדצמבר 2024	הסברים לשינויים העיקריים
נכסים שוטפים:						
מזומנים ושווי מזומנים	8,977	35,688	12,939	(75%)	(31%)	הקטון ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעקבות פירעון פיקדונות ז"ק לצורך הקטנת ניצול האשראי מול התאגידים הבנקאיים.
פיקדונות משועבדים	2,960	3,684	3,210	(20%)	(8%)	ירידה בפיקדונות המשועבדים בעקבות קיטון בהתחייבויות החברה עבורן הועמדו הפקדונות
לקוחות, נטו	255,172	233,088	251,862	9%	1%	הגידול בלקוחות בתקופת הדוח נובע מהמשך התאוששות שוק הבנייה בישראל והעליה במכירות. ביחס לתקופה מקבילה אשתקד

הושפעה ממלחמת "חרבות ברזל" אשר הובילה לפגיעה בשוק הבנייה.						
הגידול ביחס ל-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מעליה בתשלום במקדמות לספקים . כמו כן, היתרה ליום 30 ביוני 2025 כוללת יתרת חייבים בגין עסקת מכירת בריח גולן ציוד אנרגיה (2023) בע"מ	18%	37%	* 35,265	30,350	41,616	חייבים ויתרות חובה
	(2%)	(1%)	146,137	144,610	143,875	מלאי
	1%	1%	449,413	447,420	452,600	סה"כ נכסים שוטפים
						נכסים לא שוטפים :
נובע בעיקר ממתן הלוואה בגין רכישת הקרקע ועלויות הקמת מפעל החברה החדש באשקלון שלב ב' ומאחזקת אקוויטי בחברת רב בריח מגדל בע"מ.	43%	99%	29,974	21,592	42,994	השקעה והלוואה – בריח מגדל
	4%	2%	539,089	547,365	559,203	רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
בעיקר בגין מכירת מניות בריח גולן ציוד אנרגיה (2023) בע"מ.	(11%)	(13%)	85,919	87,934	76,559	נכסים בלתי מוחשיים
	(9%)	86%	2,510	1,231	2,295	יתרות חובה אחרות לזמן ארוך
הגידול בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד נובע מההפסד שנוצר בשנת 2024.	11%	124%	11,147	5,529	12,378	מיסים נדחים
	4%	4%	668,639	663,651	693,429	סה"כ נכסים לא שוטפים
	3%	3%	1,118,052	1,111,071	1, 146,029	סה"כ נכסים
						התחייבויות שוטפות :
השינוי נובע משינוי סיווג הלוואות (למעט הלוואות בערבות מדינה) מזמן ארוך לזמן קצר אל מול תקופה מקבילה אשתקד.	8%	(50%)	201,335	431,992	217,361	אשראי, הלוואות וחלויות שוטפות של ההלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים

התחייבויות בגין חכירות	28,500	32,612	31,503	(13%)	(10%)	הקיטון נובע בעיקר מפינוי שני אתרים אשר שמשו את החברה הנמכרת בריח גולן סולאר (2023) בע"מ.
ספקים ונותני שירותים	130,865	104,717	* 139,712	25%	(6%)	הגידול בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד נובע מהתאוששות פעילות החברה בשוק הבנייה בישראל והעליה במכירות וזאת לצד התייעלות בהוצאות התפעול.
תשלומים נדחים והתחייבויות תלויות בגין צירוף עסקים	-	5,092	-	(100%)	0%	נובע מפקיעת ההתחייבות בגין צירוף עסקים בשל אי עמידה ביעדי התמורה המותנית.
זכאים ויתרות זכות	57,047	68,228	65,133	(16%)	(12%)	ירידה בהפרשה להוצאות לשלם.
סה"כ התחייבויות שוטפות:	433,733	642,641	437,683	(33%)	(1%)	
התחייבויות לא שוטפות:						
הלוואות מתאגידים בנקאיים	171,565	24,474	181,746	601%	(6%)	השינוי נובע בעיקר משינוי סיווג הלוואות (למעט הלוואות בערבות מדינה) מזמן ארוך לזמן קצר אל מול התקופה מקבילה אשתקד.
התחייבויות בגין חכירות	251,309	215,098	219,598	17%	14%	הגידול נובע כתוצאה מחתימה על הסכם שכירות של מבנה נוסף באריאל והארכת תקופות שכירות
ספקים וזכאים לזמן ארוך	1,093	1,550	1,068	(29%)	2%	
הלוואה מבריש מגדל	22,949	2,897	10,606	692%	116%	נובע ממימון חלקה של החברה בהקמת מפעל החברה החדש באשקלון שלב ב'.
אגרות חוב להמרה	63,243	-	61,850	100%	2%	הנפקת אג"ח להמרה (סדרה א') באוגוסט 2024.
התחייבויות בגין הטבות לעובדים	2,864	2,534	2,741	13%	4%	

מיסים נדחים		844	406	(100%)	(100%)	השינוי נובע כתוצא ממעבר למס נדחה.
סה"כ התחייבויות לא שוטפות:	513,023	247,397	478,015	107%	7%	
הון:						
הון מיוחס לבעלים של החברה האם:						
הון המניות	381	381	381	0%	0%	
פרמיה על המניות	230,229	228,481	230,229	1%	0%	
רכיב הוני של מכשיר פיננסי מורכב	6,237	-	6,237	100%	0%	
קרנות אחרות	7,706	9,468	7,374	(19%)	5%	
הפסדים צבורים	(44,861)	(21,902)	(46,109)	105%	(3%)	
סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה האם	199,692	216,428	198,112	(8%)	1%	
הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	(459)	4,605	4,242	(110%)	(111%)	
סה"כ הון	199,233	221,033	202,354	(10%)	(2%)	
סה"כ התחייבויות והון	1,146,029	1,111,071	1,118,052	3%	3%	

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (אלפי ש"ח)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (אלפי ש"ח)	אחוז השינוי	הסברים לשינויים העיקריים
מכירות	178,881	145,921	23%	העלייה נובעת מגידול במכירות לאור המשך התאוששות פעילות החברה בשוק הבנייה בישראל.
עלות המכירות	139,605	130,017	7%	
רווח גולמי	39,276	15,904	147%	הגידול נובע מהעלייה במכירות החברה ומהתייעלות בהוצאות התפעול.
הוצאות מחקר ופיתוח	860	782	10%	
הוצאות מכירה, פרסום ושיווק	19,677	19,138	3%	
הוצאות הנהלה וכלליות	9,551	11,975	(20%)	בעיקר ירידה בהוצאות משפטיות.
הוצאות (הכנסות) אחרות	(139)	18	(872%)	
רווח (הפסד) מפעילות רגילות	9,327	(16,009)	(161%)	
הפסדי אקוויטי	-	15	(100%)	
הוצאות מימון, נטו	12,556	11,133	13%	
הפסד לפני מיסים על הכנסה	(3,229)	(27,157)	(88%)	
הכנסות מיסים על הכנסה	(1,156)	(6,661)	(83%)	השינוי נובע כתוצאה משיפור בתוצאות החברה בהשוואה לאשתקד.
הפסד מפעילות נמשכת	(2,073)	(20,496)	(90%)	
רווח מפעילות מופסקת	3,630	481	867%	
רווח(הפסד) נקי לתקופה	1,557	(20,015)	(92%)	
מיוחס ל:				
בעלי מניות החברה	(21)	(20,126)	(98%)	
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	1,578	111	1,120%	
סה"כ רווח (הפסד) לתקופה	1,557	(20,015)	99%	
רווח (הפסד) נקי בסיסי ומדולל למניה בש"ח מפעילות נמשכת	(0.005)	(0.054)	(90%)	
רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה בש"ח מפעילות מופסקת	0.005	0.001	455%	
רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה בש"ח	0.000	(0.053)	(100%)	

*סווג מחדש

7. תוצאות הפעילות

7.1. להלן יוצגו נתוני רווח והפסד בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 אל מול נתוני תקופה מקבילה אשתקד וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (אלפי ש"ח)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (אלפי ש"ח)	אחוז השינוי	הסברים לשינויים העיקריים
מכירות	366,343	300,306	22%	העלייה נובעת מגידול במכירות לאור המשך התאוששות פעילות החברה בשוק הבנייה בישראל.
עלות המכירות	282,128	262,203	8%	
רווח גולמי	84,215	38,103	121%	הגידול נובע מהעלייה במכירות החברה ומהתייעלות בהוצאות התפעול.
הוצאות מחקר ופיתוח	1,431	1,461	(2%)	
הוצאות מכירה, פרסום ושיווק	38,746	37,328	4%	
הוצאות הנהלה וכלליות	21,126	21,764	(3%)	
הכנסות אחרות	(189)	(5,203)	(96%)	הירידה נובעת בעקבות רישום הכנסה בגין מקדמות פיצויי נזקי מלחמת חרבות ברזל בתקופה המקבילה אשתקד.
רווח (הפסד) מפעילות רגילות	23,101	(17,247)	(234%)	
הוצאות מימון, נטו	23,479	20,249	16%	העלייה נובעת בעיקר מהוצאות מימון מפעל החברה באשקלון שעד לחודש פברואר 2024 הונו.
רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה	(378)	(37,496)	(99%)	
הכנסות מיסים על הכנסה	(172)	(8,100)	(98%)	השינוי נובע היות והכנסות המיסים הינן נגזרת של תוצאות הפסד החברה בשנת 2024.
רווח (הפסד) מפעילות נמשכת	(206)	(29,396)	(99%)	
רווח מפעילות מופסקת	2,341	1,590	47%	

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (אלפי ש"ח)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (אלפי ש"ח)	אחוז השינוי	הסברים לשינויים העיקריים
רווח (הפסד) נקי לתקופה	2,135	(27,806)	(108%)	
מיוחס ל:				
בעלי מניות החברה	1,248	(28,326)	(104%)	
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	887	520	71%	
סה"כ רווח (הפסד) לתקופה	2,135	(27,806)	(108%)	
רווח (הפסד) נקי בסיסי ומדולל למניה בש"ח מפעילות נמשכת	(0.001)	(0.077)	(99%)	
רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה בש"ח מפעילות מופסקת	0.004	0.003	36%	
רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה בש"ח	0.003	(0.074)	(104%)	

8. להלן יוצגו תמצית תוצאות לפי מגזרי פעילות (באלפי ש"ח) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 והסברי הדירקטוריון לשינויים שחלו בהם:

מגזר פעילות				לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024				לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
	הכנסות	עלויות	רווח/ (הפסד) מגזרי	שיעור רווח מגזרי		הכנסות	עלויות	רווח/ (הפסד) מגזרי	שיעור רווח מגזרי		
קבלנים (רוויה ומוסדי)	123,715	115,878	7,837	6.33%	93,470	108,887	(15,417)	(16.49%)	415,889	440,891	(25,002)
שוק פרטי	39,079	38,978	101	0.26%	32,575	35,335	(2,760)	(8.47%)	151,268	146,528	4,740
פעילות הנעילה	17,480	16,257	1,223	7%	22,243	19,646	2,597	11.68%	76,263	74,377	1,886

מגזר פעילות				לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024				לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
	הכנסות	עלויות	רווח/ (הפסד) מגזרי	שיעור רווח מגזרי		הכנסות	עלויות	רווח/ (הפסד) מגזרי	שיעור רווח מגזרי		
קבלנים (רוויה ומוסדי)	249,392	230,413	18,979	7.61%	198,360	214,391	(16,031)	(8.08%)	415,889	440,891	(25,002)
שוק פרטי	83,187	78,848	4,339	5.22%	68,346	68,383	(37)	(0.05%)	151,268	146,528	4,740
פעילות הנעילה	37,793	36,715	1,078	2.85%	38,563	37,072	1,491	3.87%	76,263	74,377	1,886

תחום פעילות	הסברי הדירקטוריון לשינויים במגזרי הפעילות
תחום פעילות קבלנים (רוויה ומוסדי)	תוצאות הרבעון השני לשנת 2025 מבטאות את החזרה של פעילות החברה בענף הבניה לשגרת עבודה. מגמת הגידול בפתירת אתרי הבניה בארץ אשר החלה במחצית השניה של שנת 2024, נמשכה והתחזקה גם לאורך הרבעון השני של שנת 2025 ואף לאחריו. במקביל לגידול בהיקפי המכירות רשמה החברה ברבעון השני של שנת 2025 עליה בכניסת הזמנות עתידות חדשות ⁹ .
תחום פעילות שוק פרטי	העליה בהכנסות המגזר הפרטי ברבעון השני של שנת 2025 ממשיכות את המגמה שהחלה בחציון השני של שנת 2024 וזאת בהלימה לצורכי השוק והגידול בביקושים למוצרי החברה במכירת מוצרי מיגון מצילי חיים ומוצרים נלווים תוך העמקת מכירות מוצרים אלה כחלק מפרוייקט "תקומה" ושיקום אזור צפון הארץ.
תחום פעילות הנעילה	בתקופת הדוח חלה עליה בהכנסות בשוק ישראל כתוצאה מהיקף פעילות ענף שיפוצים והבניה שגדל. המכירות לשווקים בחו"ל נפגעו כתוצאה מהפסקת טיסות מישראל ואליה. במקביל ממשיכה החברה בהרחבה ופיתוח של מוצרי נעילה חכמים.

⁹ אין מדובר בצבר הזמנות בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך.

9. נזילות ומקורות מימון

9.1. להלן יובאו נתוני תזרים המזומנים לתקופה של שלושה ושישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (באלפי ש"ח) אל מול התקופות המקבילות אשתקד וכן ליום 31 בדצמבר 2024 והסברי הדירקטוריון בגינם (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2025	
השינוי נובע היות והכנסות המיסים הינן נגזרת של תוצאות הפסד החברה בשנת 2024.	(27,554)	(26,609)	19,642	(16,393)	6,102	תזרים המזומנים שנבע (שימש) מפעילות שוטפת
הקיטון נובע בעיקר מהשלמת הקמת שלב א' של המפעל החדש באשקלון בתקופה מקבילה אשתקד.	(28,416)	(19,638)	(13,559)	(10,676)	(6,628)	תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה
בשנת 2024 עליה בצריכת מסגרות האשראי לאור השפעת מלחמת חרבות ברזל על תוצאות החברה. מנגד, ירידה בפירעונות של ההלוואות לאור כניסתם לתוקף של הסכמי המימון העדכניים.	38,269	51,295	(10,045)	5,301	(4,468)	תזרים המזומנים שנבע (שימש) לפעילות מימון
	(17,701)	5,048	(3,962)	(21,768)	(4,994)	עליה (ירידה) במזומנים בתקופה

9.2. היקפי אשראי ממוצעים ליום 30 ביוני 2025 (באלפי ש"ח) אל מול תקופה מקבילה אשתקד וכן ליום 31 בדצמבר 2024 והסברי הדירקטוריון בגינם:

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח)	ליום 30 ביוני 2024 (באלפי ש"ח)	ליום 30 ביוני 2025 (באלפי ש"ח)	
הקיטון האמור נובע בעיקר בשל התמורה מהנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה א') ובשל כניסתם לתוקף של מסמכי מימון עדכניים מול הבנקים (יולי-אוגוסט 2024) ומנגד ניצול מסגרות האשראי (זמן קצר) הפנויות לפעילות החברה השוטפת וזאת לאור השפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילות החברה.	303,221	345,143	212,669	היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר
הגידול נובע בעיקר כתוצאה מכניסתם לתוקף של מסמכי המימון העדכניים מול הבנקים (יולי 2024).	116,785	80,774	175,314	היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך
העלייה ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובעת בעקבות המשך התאוששות שוק הבניה ועליה בהיקפי הפעילות.	127,117	134,129	127,400	היקף ממוצע של אשראי ספקים
העלייה ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובעת בעקבות המשך התאוששות שוק הבניה ועליה בהיקפי הפעילות.	241,722	247,169	252,889	היקף ממוצע של אשראי לקוחות

9.3. ליום 30 ביוני 2025 מקורות המימון של החברה הינם הכנסות מפעילותה השוטפת, אשראי מתאגידים פיננסיים, וגיוסי הון וחוב, כאמור בסעיף 24 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2024. לפרטים אודות הנפקת אגרות חוב (סדרה א') להמרה שהחברה השלימה ביום 4 באוגוסט 2024 ראו דיווח החברה מיום 5 באוגוסט 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-079509) המובא על דרך ההכללה. לפרטים אודות הנפקה פרטית של מניות וכתבי אופציה שביצעה החברה לאחר תקופת הדוח ראו דוח הקצאה פרטית מהותית מיום 3 ביולי 2025 (אסמכתא: 2025-01-04831) ותיקון לו מיום 7 ביולי 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-04926).

9.4. ביום 28 ביולי 2024 התקשרה החברה בכתבי התחייבות מחייבים ומסמכים מעודכנים בקשר עם הלוואות קיימות מול התאגידים הבנקאים המעמידים מימון לחברה באופן של סיווג חלק מהלוואות זמן קצר לזמן ארוך מבלי להגדיל את סך חוב החברה כלפי התאגידים הבנקאיים ("מסמכי המימון המעודכנים" ו-"התאגידים הבנקאיים", לפי העניין) וזאת כחלק מאסטרטגיה עסקית פיננסית של החברה לשנים הקרובות.

9.5. עיקרי התניות שנקבעו בין החברה לתאגידים הבנקאיים במסגרת מסמכי המימון המעודכנים במסגרתם ההלוואות בזמן ארוך ובזמן קצר הותאמו לצרכי ההון החוזר של החברה ולהשקעות בה וזאת בדרך של מיון של כ-61 מיליוני ש"ח מאשראי זמן קצר לזמן ארוך תוך עדכון הריבית בגין ההלוואות כאמור, מתן גרייס של שנה בפירעון קרן הלוואות ארוכות הטווח שנטלה החברה (לרבות אלו שסווגו במסגרת מסמכי המימון המעודכנים ולמעט ביחס להלוואות בערבות מדינה שנטלה החברה מהתאגידים הבנקאיים או הלוואות בתנאים מטיבים לאלו במסמכי המימון) ועדכון נוסח אמות המידה הפיננסיות (רטרואקטיבית החל מיום 30 ביוני 2024) כמפורט להלן¹⁰:

9.5.1. ההון העצמי המוחשי¹¹ של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסך של 150,000,000 ש"ח.

9.5.2. יחס ההון העצמי המוחשי מסך המאזן¹² של החברה לשנת 2024 לא יפחת מ-19% וביחס לשנת 2025 ואילך לא יפחת מ-23%.

¹⁰ אמות המידה הפיננסיות, שנקבעו, מבוססות על תקינה חשבונאית, כללי חשבונאות, אומדנים ומדיניות חשבונאית ("טיפול חשבונאי") כפי שיושמו בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2025. בכל עת שבה יסתבר לבנקים כי נגרמו ו/או עומדים להיגרם בדוחות הכספיים של החברה שינויים עקב טיפול חשבונאי חדש, הם יהיו רשאים, לאחר התייעצות עם החברה אך בלי שתידרש לכך הסכמתה, להודיע לחברה מהם השינויים הנדרשים על ידו באמות המידה ("אמות המידה המתוקנות"), על מנת להתאימן לשינויים בדוחות הכספיים כאמור, וזאת מתוך כוונה להתאימן לתכלית הכלכלית המקורית על פיה נקבעו אמות המידה. הודיעו הבנקים לחברה מהן אמות המידה המתוקנות, הן תחייבנה את החברה החל ממועד מסירת הודעת הבנק ויראו כתב זה כאילו הוא כולל, החל ממועד מסירת הודעת הבנק, את אמות המידה המתוקנות. אמות המידה הפיננסיות יבחנו בתום כל רבעון קלנדר.

¹¹ הון עצמי (ללא זכויות שאינן מקנות שליטה קרן הערכה מחדש בגין רכוש קבוע, שנוצרה עקב אימוץ מודל הערכה מחדש בתקופה שלאחר גיבוש ההתניות הפיננסיות) כמוצג בדוחות הכספיים, בתוספת יתרת סכומי קרן הלוואות בעלים אשר לגביה נחתמו כלפי התאגידים הבנקאיים, על ידי החברה ובעלי מניותיה, כתבי נחיתות (subordination), לרבות מרכיב ההמרה בגין אגרות החוב (סדרה א') שגרשמו למסחר ובניכוי הסכומים שלהן: (א) יתרת קרן הלוואות שהעמידה החברה לבעלי עניין ו/או חברות קשורות שלה (כהגדרת המונחים בחוק ניירות ערך), למעט יתרת קרן הלוואות שהעמידה החברה לגופים כאמור בקשר עם הקמת שלב ב' של מפעל החברה באשקלון; (ב) יתרת סכומי הערבות שהעמידה החברה לבעלי עניין ו/או חברות קשורות שלה (כהגדרת המונחים בחוק ניירות ערך), למעט יתרת סכומי הערבות שהעמידה החברה לגופים כאמור בקשר עם הקמת (שלב א' ושלב ב') של מפעל החברה באשקלון; (ג) השפעות תקן בינלאומי IFRS16 כלומר הפחתת נכס זכות שימוש ללא מרכיב הקרקע ותוספת התחייבות בגין חכירה.

¹² סך המאזן כפי שיוצג בדוחות הכספיים הרלוונטיים בניכוי: (א) סך ההלוואות שהועמדו למימון רכישת קרקע (שלב א' ושלב ב') של מפעל החברה החדש באשקלון; (ב) יתרות ההלוואות אשר הועמדו לחברה על ידי שותפים לשם מימון הקמת הבנייה של מפעל החברה באשקלון (שלב א' ושלב ב'); (להלן ביחד: "ההלוואות המוחרגות"). ו-(ג) השפעות תקן בינלאומי IFRS16 היינו: נטרול נכס זכות שימוש ללא מרכיב הקרקע.

9.5.3 יחס כיסוי החוב של החברה - המנה המתקבלת מחלוקת הסכום המצטבר של חוב פיננסי נטו¹³ ברווח התפעולי לשרות החוב¹⁴ לא יעלה על 4.75.

9.5.4 החל מהדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2026 יחס DSCR¹⁵ לא יפחת מאחד היחסים שלהלן בהתאם לבחירת החברה: (א) יחס של 1.1 או; (ב) יחס של 1.3 בחישוב כולל יתרות מזומנים ושווי מזומנים.

9.6 להלן בחינת החברה נכון ליום 30 ביוני 2025 ביחס לעמידה באמות המידה הפיננסיות להן התחייבה החברה כלפי תאגידים בנקאיים:

סעיף	התניה	בפועל
הון עצמי מוחשי מינימלי	150,000 אלפי ש"ח	224,198 אלפי ש"ח
אחוז ההון העצמי המוחשי מסך המאזן	לא יפחת מ- 23%	26.9%
יחס כיסוי חוב מקסימלי	לא יעלה על 4.75	3.7
יחס DSCR	לבחירת החברה, לא יפחת מיחס של 1.1 או; (ב) יחס של 1.3 בחישוב כולל יתרות מזומנים ושווי מזומנים	בהתאם למסמכי המימון הבחינה תיכנס לתוקף החל מיום 30 ביוני 2026

9.7 בנוסף, במסגרת כתבי ההתחייבות נותרו על כן ההתחייבויות המופרטות להלן:

- 9.7.1 חריגה בשיעור של עד 5% בהתניה מסוימת לא תיחשב כהפרה של אותה התניה.
- 9.7.2 החלטת דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה תותנה בכך שהחלטה כאמור לא תוביל לאי עמידה בהתחייבותה כלפי הבנקים בשנה הקלנדרית שבה הוכרז ו/או חולק דיבידנד.
- 9.7.3 ה"ה שלומית דונרשטיין ו/או שמואל דונרשטיין, ו/או קרוביהם ו/או חברות בשליטתם, ימשיכו להחזיק בשליטה בחברה. "שליטה" – כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך.
- 9.7.4 החברה תודיע לבנקים זמן סביר מראש (לפחות 7 ימי עסקים) ובכתב על כוונתה להשקיע ברכישת פעילות או ברכישת חברות בנות בסכום העולה על 10 מיליון ש"ח, והכל למעט בפעולה כאמור בין החברה לבין תאגידים מוחזקים על ידה (או ההפך). לכל אחד מהתאגידים הבנקאיים שיקול דעת להודיע כי עסקה

¹³ "חוב פיננסי נטו" - חוב פיננסי בניכוי יתרות מזומנים ושווי מזומנים. "חוב פיננסי" – סך כל החובות וההתחייבויות כמפורט להלן: (א) יתרות חוב לבנקים ולמוסדות פיננסיים אחרים והכל כפי שהוגדר והוצג בדוחות הכספיים כחוב פיננסי לגבי דוחות מאוחדים לפי התקינה הבינ"ל (IFRS) לפי כללי החשבונאות המקובלים; (ב) הנובעים מאג"ח שתנפיק/הנפיקה החברה על כל סוגיו, (בין שנרשמו למסחר ולא נרשמו למסחר) לרבות אג"ח סטרייט (straight bonds) ואג"ח להמרה. תחת הגדרת סעיף זה לא יכללו את אגרות החוב (סדרה א') להמרה; (ג) בגין הלוואות מחב' קשורות שאינן חב' בת או מצדדים שלישיים כלשהם שאינם ספקים (למעט הלוואות בעלים לגביהם נחתמו כלפי הבנק כתבי נחיתות); (ד) לא יכללו ההלוואות המוחרגות; והכל כמדווח בדוחות הכספיים של החברה לתקופה המסתיימת במועד הדוח.

¹⁴ הסכום הכולל של הרווח התפעולי (רווח מפעולות רגילות) של החברה על פי ארבעת הדוחות הכספיים הרבעוניים האחרונים של החברה, לפני הוצאות מימון (ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ומטבע ועמלות) ומיסים בתוספת (נטרול) הוצאות פחת והפחתות שנרשמו באותה תקופה ובתוספת (נטרול) הוצאות בגין אופציות (תשלום מבוסס מניות) במהלך ארבעת הרבעונים העוקבים הקודמים למועד הבדיקה; אך בניכוי: (א) רווחי/הפסדי שיערוך של נדלן להשקעה; (ב) רווחי / הפסדי הון; (ג) רווחי/הפסדי שיערוך השקעות; (ד) רווח ממחיקת מוניטין שלילי (ה) הוצאות פחת הנובעים מהשפעות תקן בינלאומי IFRS16 ב-4 הרבעונים האחרונים שקדמו למועד הבדיקה. יצוין כי ביחס לשנת 2025 יבוצע תקנון של הרווח התפעולי ל-4 רבעונים על בסיס תוצאות שנת 2025 בלבד (קרי, לא יילקחו בחשבון תוצאות הרווח התפעולי של תקופות בשנת 2024).

¹⁵ DSCR - היחס בין התזרים לשירות החוב הפנוי לתקופת ארבעת הרבעונים הקלנדריים הקודמים (החל מתוצאות הרבעון השלישי של שנת 2025) לבין החלויות השוטפות בגין הלוואות זמן ארוך בתוספת ריבית ששולמה נטו (תשלומי ריבית בניכוי תקבולי ריבית) למעט החלויות השוטפות בגין ההלוואות המוחרגות ויתרת קרן אגרות החוב (סדרה א') שהונפקו לציבור.

כאמור אינה מקובלת עליו וזאת תוך 5 ימים ממועד הודעת החברה כאמור. הודעה כאמור מקנה לתאגיד הבנקאי את הזכות להעמיד לפירעון מיידי, בהתראה שתינתן לנו 90 יום מראש, את הסכומים אשר ניתנו לחברה במסגרת השירותים הבנקאיים כולם או חלקם¹⁶.

9.7.5. החברה רשאית למזג לתוכה חברות אחרות ("חברות היעד") וזאת מבלי שהחברה תידרש להודיע לבנק ושתהיה לבנק אפשרות להעמדה לפירעון מיידי כאמור לעיל ובלבד שמתקיימים כל התנאים הבאים :

א. היקף התחייבויות של חברת היעד אינו מהותי ביחס להיקף ההתחייבויות של החברה ;

ב. חברת היעד לא התחייבה בהתחייבות הסותרת את התחייבות החברה לבנק ;

ג. לא רשומים שעבודים כלשהם על נכסיה של חברת היעד ;

9.7.6. בכל מקרה בו תתחייב החברה לצד ג' לעמידה בהתניות פיננסיות מסויימות, תהא לתאגידים הבנקאים הזכות להודיע לחברה על הוספת התנאים הפיננסיים כאמור. האמור יחול רק במקרה בו ההתחייבות לצד ג' עולה על 5% מסך החוב הפיננסי נטו של החברה.

9.7.7. לפרטים אודות בטוחות שהעמידה החברה להבטחת התחייבויותיה לתאגידים הבנקאים, ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

9.8. להלן יוצגו יתרות ההלוואה לזמן קצר (on call) שנטלה החברה מגופים בנקאיים ופיננסיים (באלפי ש"ח), שיעורי הריבית בגינן לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (אלפי ש"ח) בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד וליום 31 בדצמבר 2024 :

הגורם המלווה	יתרת ההלוואות לזמן קצר ליום 30 ביוני 2025	יתרת ההלוואות לזמן קצר ליום 30 ביוני 2024	יתרת ההלוואות לזמן קצר ליום 31 בדצמבר 2024	ריבית שנתית ליום 30 ביוני 2025 (בטווח)
תאגיד א'	58,742	79,053	48,774	פריים + 0.85%
תאגיד ב'	43,576	70,709	33,772	פריים + 0.85%
תאגיד ג'	22,360	83,545	27,517	פריים + 0.84%
תאגיד ד'	56,574	57,416	57,425	פריים + 0.85% (הלוואה נוספת בסך 1.5 מיליון ש"ח בריים + 1.61%)
תאגיד ה'	6,846	13,013	12,271	פריים + 1.5%
סה"כ	188,097	303,736	179,709	

¹⁶ תניה זו קיימת בתנאים דומים ו/או מקלים ביחס לאחד מהתאגידים הבנקאיים.

9.8.1. נכון ליום 30 ביוני 2025, סך מסגרות האשראי לזמן קצר שקיבלה הקבוצה מתאגידים בנקאיים ופיננסיים עומד על כ-210.2 מיליוני ש"ח. החברה ניצלה סך של כ-188.1 מיליוני ש"ח מתוך המסגרות המאושרות.

9.9. להלן יוצגו יתרות ההלוואה לזמן ארוך שנטלה החברה מגופים בנקאיים ופיננסיים, שיעורי הריבית בגין לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (אלפי ש"ח) בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד וליום 31 בדצמבר 2024:

הגורם המלווה	יתרת ההלוואות לזמן ארוך ליום 30 ביוני 2025	יתרת ההלוואות לזמן ארוך ליום 30 ביוני 2024	יתרת ההלוואות לזמן ארוך ליום 31 דצמבר 2024	ריבית שנתית ליום 31 במרץ 2025 (בטווח)
תאגיד א'	78,965	73,395	81,046	פריים + (טווח בין 1.1% ל- 1.75%)
תאגיד ב'	51,447	27,047	53,568	פריים + (טווח בין 0.7% ל- 1.51%)
תאגיד ג'	70,238	48,815	68,756	פריים + (טווח בין 1.3 ל-1.5%) והלוואה נוספת בריבית קבועה 4.1
סה"כ	200,649	149,257	203,370	

9.9.1. ליום 30 ביוני 2025 החברה מימנה את פעילותה (צמיחה, הון חוזר והון עצמי במימון השקעות הוניות תקופתיות) בעיקר במסגרות אשראי זמן קצר שנתיות מתחדשות הכפופות לאמות מידה פיננסיות ("פרמננטיות") ועל כן נוהגת לבחון את הונה החוזר בתוספת חוב פיננסי נטו, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות בגין חכירות לזמן קצר ("הון חוזר מתוקנן"). בהתאם לדוחות הכספיים של החברה (מאוחד) לחברה הון חוזר חיובי ליום 30 ביוני 2025 בסך של 17.5 מיליון ש"ח לעומת גרעון בהון החוזר ליום 30 ביוני 2024 בסך של כ-195.2 מיליון ש"ח והון חוזר חיובי ליום 31 בדצמבר 2024 בסך של כ-11.7 מיליון ש"ח.

כמו כן, ההון החוזר של החברה בדוחות הכספיים של החברה (סולו) ליום 30 ביוני 2025 אף הוא חיובי ועומד על כ- 34.2 מיליון ש"ח.

השיפור בנתון ההון החוזר נובע בעיקר בשל סיווגן של הלוואות ז"א כהתחייבויות שוטפות (למעט הלוואות בערבות מדינה) בתקופה מקבילה אשתקד ובשל הנפקת אג"ח סדרה א' (להמרה) ושינוי מבנה החוב של החברה בהתאם למסמכי המימון העדכניים כמפורט בסעיפים 9.4 ו-9.5 לעיל.

9.9.2. ייעוד תמורת הנפקת אגרות החוב (סדרה א') להמרה הינו לטובת הפעילות העסקית השוטפת של החברה באופן שהקטין בפועל את ניצול מסגרות האשראי של החברה בזמן הקצר. בנוסף, יתרת קרן אגרות החוב (סדרה א') להמרה מוחרגות מחישוב אמות המידה הפיננסיות שנקבעו מול התאגידים הבנקאיים.

9.9.3. לפרטים נוספים אודות מימון החברה, ראו סעיף 24 לפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי בדוח התקופתי לשנת 2024.

9.10. נתונים ל-EBITDA :

9.10.1. להלן נתוני ה-EBITDA* ליום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	סעיף
(16,009)	9,323	רווח (הפסד) מפעילויות רגילות
9,789	9,776	פחת והפחתות
5,664	7,099	פחת נכסי זכות שימוש
426	166	תשלום מבוסס מניות
(130)	26,364	EBITDA*** מפעילות נמשכת
1,055	5,418	EBITDA** מפעילות מופסקת
925	31,782	EBITDA*

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	סעיף
(17,247)	23,101	רווח (הפסד) מפעילויות רגילות
18,783	19,383	פחת והפחתות
10,696	14,394	פחת נכסי זכות שימוש
771	332	תשלום מבוסס מניות
13,003	57,210	EBITDA*** מפעילות נמשכת
2,722	4,225	EBITDA** מפעילות מופסקת
15,725	61,435	EBITDA*

* EBITDA אינו נתון חשבונאי ומחושב באופן אריתמטי על בסיס נתוני הדוחות הכספיים, כרווח (הפסד) לפני פחת והפחתות, הוצאות או הכנסות מימון נטו, מיסים על הכנסה, הכנסות (הוצאות) אחרות חד פעמיות. EBITDA הינו מדד פיננסי שאיננו מבוסס על כללי החשבונאות המקובלים. ה-EBITDA הינו מדד מקובל המייצג את הביצועים התפעוליים של הקבוצה.

** EBITDA מפעילות מופסקת- EBITDA כהגדרתו לעיל המיוחס לתוצאות מגזר האנרגיה בלבד.

*** EBITDA מפעילות נמשכת – EBITDA כהגדרתו לעיל המיוחס לתוצאות החברה בנטרול פעילות מגזר האנרגיה.

ברבעון השני של שנת 2025 מציגה החברה המשך עליה בנתוני ה-EBITDA אל מול תקופה מקבילה אשתקד, תקופה שאופיינה בעיקרה בהשפעות מלחמת חרבות ברזל על פעילות החברה.

חלק שני- היבטי ממשל תאגידי

10. תרומות

בחודש נובמבר 2023, אישר דירקטוריון החברה מדיניות תרומות לקהילה, לפיה תרומות החברה יתמקדו בתחומים הבאים: תמיכה במוסדות בריאות, קידום ופיתוח הספורט הישראלי ותרומה למאמץ המלחמתי והחוסן האזרחי בעקבות מלחמת "חרבות ברזל". יצוין כי החברה תורמת מעת לעת לבתי חולים, קהילה, ספורט ולארגונים נוספים. נכון ליום 30 ביוני 2025 תרמה החברה כ-55.7 אלפי ש"ח בהתאם למדיניות התרומות. התרומות כאמור ניתנו לגופים שאינם צדדים קשורים לבעלי העניין בחברה.

חלק שלישי- הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

11. אירועים מהותיים בפעילות החברה בתקופת הדוח ולאחר תקופת הדוח

- 11.1. לפרטים אודות מינויה של הגב' רגינה אונגר ותנאי כהונתה העסקתה ראו דיווחיה המיידים של החברה מיום 27 במאי 2025 (אסמכתאות 2025-01-037480 ו-2025-01-037503) המובאים על דרך ההכללה.
- 11.2. לפרטים אודות השלמת עסקה למכירת מניות בריח גולן סולאר ציוד אנרגיה (2023) בע"מ ראו דיווח החברה מיום 1 ביולי 2025 (אסמכתא: 2025-01-04722) המובא על דרך ההכללה.
- 11.3. לפרטים אודות הנפקה פרטית של מניות וכתבי אופציה שביצעה החברה לאחר תקופת הדוח ראו דוח הקצאה פרטית מהותית מיום 3 ביולי 2025 (אסמכתא: 2025-01-04831) ותיקון לו מיום 7 ביולי 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-04926) המובא על דרך ההכללה.
- 11.4. לפרטים אודות הקצאת כתבי אופציות שהקצתה רב בריח מוצרי נעילה בע"מ ביום 3 באוגוסט 2025 ראו דיווח החברה מיום 4 באוגוסט 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-057618) המובא על דרך ההכללה.
- 11.5. לאחר תאריך המאזן הומרו סך של 302,234 אגרות חוב (סדרה א') להמרה למניות רגילות של החברה, לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מהימים 6 באוגוסט 2025 (אסמכתא: 2025-01-058399), 13 באוגוסט 2025 (אסמכתא: 2025-01-060229) וה- 19 באוגוסט 2025 (אסמכתא: 2025-01-061684) המובאים על דרך ההכללה.
- 11.6. במועד אישור הדוחות הכספיים אישר דירקטוריון החברה את זימון אסיפה כללית שנתית של בעלי מניות בחברה אשר על סדר יומה בין היתר: דיון בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024; מינוי מחדש של רואה החשבון המבקר וקבלת דיווח בדבר שכרו; הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה (למעט הדירקטורים החיצוניים); מתן כתבי התחייבות לפטור ולשיפוי לגב' רגינה אונגר כדירקטורית בחברה; הקצאת כתבי אופציה

לגב' רגינה אונגר ; אישור עדכון תנאי כהונה והעסקה לגב' מאיה דונרשטיין יתיר, קרובה של בעלת השליטה ; אישור עדכון תנאי כהונה והעסקה למר ליאור דונרשטיין, קרוב של בעלת השליטה ו-אישור עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר אלי שמיני, קרוב של בעלת השליטה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה שיתפרסם בסמוך למועד פרסום דוח זה.

12. פרטים בדבר תעודות התחייבות שהונפקו על ידי החברה

על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 4 באוגוסט 2024, הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה א') להמרה בתמורה ברוטו בסך של כ-73.5 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו דוח הצעת מדף מיום 4 באוגוסט 2024 (מספר אסמכתא : 2024-01-082561) ותיקון לו מאותו יום (מספר אסמכתא : 2024-01-079260) ודוח תוצאות הנפקה מיום 5 באוגוסט 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-079509). לפרטים אודות אגרות החוב (סדרה א') להמרה ראו נספח א' לדוח הדירקטוריון.

13. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לפרטים בדבר מצבת התחייבויות של החברה ליום 30 ביוני 2025 ראו דיווח מידי בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון המתפרסם במקביל לפרסום דוח זה, אשר המידע הנכלל בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

שמות החותמים :

_____	יו"ר דירקטוריון	גיורא בר דעה
_____	מנכ"ל ודירקטור	שמואל דונרשטיין

תאריך : 27 באוגוסט 2025

נספח א'

סדרה	סדרה א' (להמרה)
האם הסדרה מהותית (כהגדרת המונח בתקנה 10(ב)(13)(א) לתקנות	כן.
מועד ההנפקה	4 באוגוסט 2024.
שווי נקוב במועד ההנפקה	74,100,000 ש"ח ע.ג.
שווי נקוב ליום 30 ביוני 2025	74,099,000 ש"ח ע.ג.
סכום הריבית שנצברה ליום 30 ביוני 2025 (במיליוני ש"ח)	2.04 מיליוני ש"ח.
שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025 (במיליוני ש"ח)	92.55 מיליוני ש"ח.
שווי בורסאי ליום 30 ביוני 2025 (במיליוני ש"ח)	92.55 מיליוני ש"ח.
שווי בורסאי ליום 27 באוגוסט 2024 (במיליוני ש"ח)	68.8 מיליוני ש"ח.
סוג הריבית	ריבית שנתית בגובה 5.5%.
מועדי תשלום הקרן	קרן אגרות החוב (סדרה א') תיפרע בשלושה (3) תשלומים לא שווים כדלקמן: ביום 31 בדצמבר 2026 תשולם 5% מיתרת הקרן הבלתי מסולקת. ביום 30 ביוני 2028 תשולם 47.5% מיתרת הקרן הבלתי מסולקת. ביום 30 ביוני 2029 תשולם 47.5% מיתרת הקרן הבלתי מסולקת.
מועדי תשלום הריבית	פעמיים בשנה, ביום 31 בדצמבר 2024 ובימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2025 עד 2028 (כולל) וביום 30 ביוני 2029 (כולל) והכל בעד תקופת הריבית שהסתיימה ביום האחרון שלפני מועד התשלום
תנאי ההצמדה	קרן וריבית אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות למדד או למטבע כלשהו.
האם ניתן להמרה	כן.
זכות לפדיון מוקדם	אם יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה א') מפני ששווי סדרת אגרות החוב (סדרה א'), פחת מהסכום הקבוע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה א'). לפרטים נוספים

	אודות פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה א') ביוזמת הבורסה ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות. יובהר כי החברה אינה רשאית לפרוע ביוזמתה בפירעון מוקדם את אגרות החוב (סדרה א').
נאמן	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ. פרטי ההתקשרות של הנאמן: מספר טלפון: 03-6389200; מספר פקס 03-6389222; איש קשר: גבי מיכל אבטליון-ראשוני, יד חרוצים 14, תל אביב; כתובת דואר אלקטרוני: michal@rpn.co.il.
דירוג	אגרות החוב אינן מדורגות.
מגבלות על יצירת שעבודים	החברה התחייבה לא ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה ו/או זכויותיה, הקיימים ו/או העתידיים (שעבוד שלילי (negative pledge)), לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי, למעט שעבודים שוטפים כלליים לטובת תאגידים בנקאיים (או גורם מממן אחר) שהעמיד או יעמיד אשראי לחברה ו/או לחברות מוחזקות, ולמעט שעבודים לטובת מדינת ישראל ו/או גופים או רשויות ממשלתיות שונות ו/או איגודים מקצועיים לצורך קבלת מענקים, לרבות בהתאם להוראות החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959, אלא אם יתקיים אחד מהתנאים שלהלן: (1) החברה תקבל מראש את הסכמת מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיוחדת, המתירה לחברה ליצור את השעבוד השוטף לטובת הצד השלישי; או לחילופין; (2) החברה תפנה אל הנאמן בכתב קודם ליצירת השעבוד ותודיע לו אודותיו לפחות 5 ימי עסקים מראש, וכן תיצור בעת ובעונה אחת עם יצירת השעבוד לטובת הצד השלישי, שעבוד שוטף באותה דרגה, פרי פסו, לטובת בעלי אגרות החוב, להבטחת מלוא החוב כלפי מחזיקי אגרות החוב בהתאם ליחס החובות כלפי הצד השלישי וכלפי מחזיקי אגרות החוב.
פרטי נייר הערך האחר	מניות רגילות רשומות על שם בנות 0.001 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה.
יחס ההמרה	(1) בתקופה שהחל ממועד הרישום של סדרת אגרות החוב (סדרה א') למסחר בבורסה ועד ליום 1 באפריל 2027 כל 0.89 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה א') ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה; ו-(2) בתקופה שהחל מיום 2 באפריל 2027 ועד ליום 20 ביוני 2029 כל 1.19 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה א') ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה.
עיקרי תנאי ההמרה, כולל תנאים מתלים לביצוע המרה	הגשת הודעת המרה על ידי מחזיק אגרות החוב. לפרטים נוספים ראו בתנאים הרשומים מעבר לדף המצורפים לשטר הנאמנות.
קיומן של התאמות לחלוקה	תחלק החברה, בתקופת קיום זכות ההמרה של אגרות חוב ניתנות להמרה, דיבידנד, יוכפל שער ההמרה ביחס שבין שער הבסיס "אקס דיבידנד" לבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס דיבידנד".

זכות המנפיק לבצע המרה כפויה ותנאים למימושה	ראו בטבלה לעיל.
--	-----------------

להלן יפורטו הדרישות לעמידה באמות מידה פיננסיות להן התחייבה החברה במסגרת שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') להמרה ליום 30 ביוני 2025¹⁷:

אמת מידה	סעיף בשטר	פירוט אמת המידה	היחס בפועל
הון עצמי מינימלי	5.5.1	ההון העצמי (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות) לא יפחת מסך של 60 מיליון ש"ח במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.	216.7
יחס הון עצמי לסך המאזן	5.5.2	היחס בין ההון העצמי לבין המאזן נטו מאוחד (כהגדרת המונחים בשטר הנאמנות), לא יפחת משיעור של 18% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.	27.2%
יחס חוב ל-CAP	5.5.3	היחס בין החוב הפיננסי נטו לבין CAP נטו (כהגדרת המונחים בשטר הנאמנות), לא יעלה על 70% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.	65.2%

נכון למועד פרסום הדוח החברה עומדת בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') להמרה וכן לא התקיימו עילות להעמדה לפירעון מיידי.

¹⁷ לפרטים אודות תנאי שטר הנאמנות לרבות ההגדרות המלאות של המונחים הקבועים באמות המידה המפורטים לעיל ראו נוספים ראו דוח הצעת מדף מיום 4 באוגוסט 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-082561) ותיקון לו מאותו יום (מספר אסמכתא: 2024-01-079260) המובאים על דרך ההפניה.



דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה
ליום 30 ביוני 2025



ר.ב בר.יח (08) תעשיות בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2025

פרק ב' דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2025



רב בריח (08) תעשיות בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ביניים בלתי מבוקרים
ליום 30 ביוני 2025

תוכן עניינים

1.....	דוח סקירה של רואי החשבון
2.....	מכתב הסכמה של רואי החשבון לתשקיף מדף
3-4.....	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
5.....	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח (הפסד) הכולל
6-8.....	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
9-10.....	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-19	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של רב בריח (08) תעשיות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של רב בריח (08) תעשיות בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח (הפסד) הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה 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 ומידיים), 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 היישות". 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 ומידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב, 27 באוגוסט 2025

אילת	מודיעין עילית	עפולה	קרית שמונה	בני ברק	רחובות	באר שבע	חיפה	ירושלים	תל אביב
08-6339911	08-9744111	04-6401555	04-8983322	073-7145300	03-6386788	077-7784100	04-8680600	02-6546200	03-6386868

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms



27 באוגוסט 2025

לכבוד

הדירקטוריון של רב בריח (08) תעשיות בע"מ (להלן: "החברה")
החשמל 17 אזור תעשייה דרומי אשקלון

א.ג.נ,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לדוחות הצעות מדף מכוח תשקיף המדף של רב בריח (08) תעשיות בע"מ
מחודש אוגוסט 2024

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בהצעות
מדף אשר יפורסמו על ידיכם על פי תשקיף מדף מחודש אוגוסט 2024:

1. דוח הסקירה שלנו מיום 27 באוגוסט 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2025
ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

2. דוח הסקירה שלנו מיום 27 באוגוסט 2025 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 38' לתקנות
ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים
שהסתיימו באותו תאריך.

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | רחובות | בני ברק | קרית שמונה | עפולה | מודיעין עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 03-6386788 | 073-7145300 | 04-8983322 | 04-6401555 | 08-9744111 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

רב בריח (08) תעשיות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

<u>31.12.2024</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2025</u>	<u>ביאור</u>
	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
			נכסים
			נכסים שוטפים:
12,939	35,688	8,977	מזומנים ושווי מזומנים
3,210	3,684	2,960	פיקדונות משועבדים
251,862	233,088	255,172	לקוחות, נטו
*35,265	30,350	41,616	חייבים ויתרות-חובה
146,137	144,610	143,875	מלאי
<u>449,413</u>	<u>447,420</u>	<u>452,600</u>	
			נכסים לא שוטפים:
29,974	21,592	42,994	השקעה והלוואה – בריח מגדל
539,089	547,365	559,203	רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
85,919	87,934	76,559	נכסים בלתי מוחשיים
2,510	1,231	2,295	יתרות חובה אחרות לזמן ארוך
11,147	5,529	12,378	מיסים נדחים
<u>668,639</u>	<u>663,651</u>	<u>693,429</u>	
 <u>1,118,052</u>	 <u>1,111,071</u>	 <u>1,146,029</u>	

* סווג מחדש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים מאוחדים ביניים.

רב בריח (08) תעשיות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

<u>31.12.2024</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2025</u>	<u>ביאור</u>	
	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>		התחייבויות והון
				התחייבויות שוטפות :
201,335	431,992	217,361		אשראי, הלוואות וחלויות שוטפות על הלוואות
31,503	32,612	28,500		מתאגידים בנקאיים ואחרים
				התחייבויות בגין חכירות
* 139,712	104,717	130,865		ספקים ונותני שירותים
-	5,092	-		תשלומים נדחים והתחייבויות תלויות בגין צירופי עסקים
65,133	68,228	57,047		זכאים ויתרות-זכות
<u>437,683</u>	<u>642,641</u>	<u>433,733</u>		
				התחייבויות לא שוטפות:
181,746	24,474	171,565		הלוואות מתאגידים בנקאיים
61,850	-	63,243	4	אגרות חוב להמרה
219,598	215,098	251,309		התחייבויות בגין חכירות
1,068	1,550	1,093		ספקים וזכאים לזמן ארוך
10,606	2,897	22,949		הלוואה מברית מגדל
2,741	2,534	2,864		התחייבויות בגין הטבות לעובדים
406	844	-		מיסים נדחים
<u>478,015</u>	<u>247,397</u>	<u>513,023</u>		
				הון:
				<u>הון המיוחס לבעלים של החברה האם :</u>
381	381	381		הון המניות
230,229	228,481	230,229		פרמיה על מניות
7,374	9,468	7,706		קרנות אחרות
6,237	-	6,237	4	רכיב הוני של מכשיר פיננסי מורכב
(46,109)	(21,902)	(44,861)		הפסדים צבורים
<u>198,112</u>	<u>216,428</u>	<u>199,692</u>		סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה האם
4,242	4,605	(459)		הון המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
<u>202,354</u>	<u>221,033</u>	<u>199,233</u>		
<u>1,118,052</u>	<u>1,111,071</u>	<u>1,146,029</u>		
				* סווג מחדש

			27 באוגוסט, 2025
אסף אבן חיים	שמואל דונרשטיין	ג'ורא בר דעה	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	סמנכ"ל ודירקטור	יו"ר דירקטוריון	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים מאוחדים ביניים.

רב בריח (08) תעשיות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח (ההפסד) הכולל (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		סעיף
	2024	2025	2024	2025	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		באור
*633,833	*145,921	178,881	*300,306	366,343	הכנסות ממכירות
*541,560	*130,017	139,605	*262,203	282,128	עלות המכירות
92,273	15,904	39,276	38,103	84,215	רווח גולמי
3,102	782	860	1,461	1,431	הוצאות מחקר ופיתוח
*76,132	*19,138	19,677	*37,328	38,746	הוצאות מכירה, פרסום ושיווק
*45,730	*11,975	9,551	*21,764	21,126	הוצאות הנהלה וכלליות
*(9,995)	18	(139)	(5,203)	(189)	הוצאות (הכנסות) אחרות
(22,696)	(16,009)	9,327	(17,247)	23,101	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
*46,311	*11,615	12,556	*21,243	24,508	הוצאות מימון
*223	*482	-	*994	1,029	הכנסות מימון
-	15	-	-	-	חלק החברה בהפסדי בריח מגדל
(68,784)	(27,157)	(3,229)	(37,496)	(378)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(15,320)	(6,661)	(1,156)	(8,100)	(172)	הוצאות (הטבת) מיסים על ההכנסה
(53,464)	(20,496)	(2,073)	(29,396)	(206)	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
1,357	481	3,630	1,590	2,341	רווח מפעילות מופסקת א3
(52,107)	(20,015)	1,557	(27,806)	2,135	רווח (הפסד) נקי
					מרכיבים של הפסד כולל אחר לאחר מסים:
					סכומים שלא מסווגים לאחר מכן לרווח והפסד
					הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
(269)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר
(269)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(52,376)	(20,015)	1,557	(27,806)	2,135	מיוחס ל:
(52,264)	(20,126)	(21)	(28,326)	1,248	בעלי מניות החברה
157	111	1,578	520	887	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(52,107)	(20,015)	1,557	(27,806)	2,135	סה"כ רווח (הפסד) לתקופה
					מיוחס ל:
(52,533)	(20,126)	(21)	(28,326)	1,248	בעלי מניות החברה
157	111	1,578	520	887	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(52,376)	(20,015)	1,557	(27,806)	2,135	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
(0.141)	(0.054)	(0.005)	(0.077)	(0.001)	רווח (הפסד) נקי בסיסי ומדולל למניה
					בש"ח מפעילות נמשכת
(0.003)	0.001	0.005	0.003	0.004	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה בש"ח
(0.138)	(0.053)	0.000	(0.074)	0.003	מפעילות מופסקת
					רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה בש"ח

(*) סווג מחדש לפעילות מופסקת – ראו ביאור 3(א)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים מאוחדים ביניים.

רב בריח (08) תעשיות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2025 (בלתי מבוקר)

	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל	הפסדים צבורים	קרן הון תשלום מבוסס מניות	רכיב הוני של מכשיר פיננסי מורכב	פרמיה על מניות	הון מניות רגילות	
יתרה ליום 1 בינואר 2025	<u>4,242</u>	<u>198,112</u>	<u>(46,109)</u>	<u>7,374</u>	<u>6,237</u>	<u>230,229</u>	<u>381</u>	
סה"כ רווח כולל	887	1,248	1,248	-	-	-	-	
תשלומים מבוססי מניות	-	332	-	332	-	-	-	
גריעת זכויות שאינן מקנות שליטה עקב מכירת חברה מאוחדת (ביאור 3א)	(5,588)	-	-	-	-	-	-	
יתרה ליום 30 ביוני 2025	<u>(459)</u>	<u>199,692</u>	<u>(44,861)</u>	<u>7,706</u>	<u>6,237</u>	<u>230,229</u>	<u>381</u>	
	<u>202,354</u>							
	2,135							
	332							

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2024 (בלתי מבוקר)

	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל	עודפים (הפסדים צבורים)	קרן הון תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות רגילות	
יתרה ליום 1 בינואר 2024	<u>4,085</u>	<u>243,982</u>	<u>6,424</u>	<u>8,696</u>	<u>228,481</u>	<u>381</u>	
סה"כ רווח (הפסד) כולל	520	(28,326)	(28,326)	-	-	-	
תשלומים מבוססי מניות	-	772	-	772	-	-	
יתרה ליום 30 ביוני 2024	<u>4,605</u>	<u>216,428</u>	<u>(21,902)</u>	<u>9,468</u>	<u>228,481</u>	<u>381</u>	
	<u>248,067</u>						
	(27,806)						
	772						

רב בריח (08) תעשיות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2025 (בלתי מבוקר)

	הון מניות רגילות	פרמיה על מניות	רכיב הוני של מכשיר פיננסי מורכב	קרן הון תשלום מבוסס מניות	הפסדים צבורים	סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל
יתרה ליום 1 באפריל 2025	381	230,229	6,237	7,540	(44,840)	199,547	3,551	203,098
סה"כ רווח (הפסד) כולל גריעת זכויות שאינן מקנות שליטה עקב מכירת חברה מאוחדת (ביאור 3א)	-	-	-	-	(21)	(21)	1,578	1,557
תשלומים מבוססי מניות	-	-	-	166	-	166	-	(5,588)
יתרה ליום 30 ביוני 2025	381	230,229	6,237	7,706	(44,861)	199,692	(459)	199,233

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2024 (בלתי מבוקר)

	הון מניות רגילות	פרמיה על מניות	קרן הון תשלום מבוסס מניות	הפסדים צבורים	סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל
יתרה ליום 1 באפריל 2024	381	228,481	9,041	(1,776)	236,127	4,494	240,621
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	(20,126)	(20,126)	111	(20,015)
תשלומים מבוססי מניות	-	-	427	-	427	-	427
יתרה ליום 30 ביוני 2024	381	228,481	9,468	(21,902)	216,428	4,605	221,033

רב בריח (08) תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024 :

סעיף	הון מניות רגילות	פרמיה על מניות	רכיב הוני של מכשיר פיננסי מורכב	קרן הון תשלום מבוסס מניות	עודפים (הפסדים צבורים)	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל
יתרה ליום 1 בינואר 2024	381	228,481	-	8,696	6,424	4,085	248,067
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	-	(52,533)	157	(52,376)
רכיב הוני בקשר עם הנפקת אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה	-	-	6,237	-	-	-	6,237
תשלומים (לרבות חילוט) מבוססי מניות	-	1,748	-	(1,322)	-	-	426
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	381	230,229	6,237	7,374	(46,109)	4,242	202,354

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2025 (באלפי ש"ח)

סעיף	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2025	2024	2024
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת:	2,135	(27,806)	1,557	(20,015)	(52,107)
	17,507	1,197	4,545	3,622	24,553
	19,642	(26,609)	6,102	(16,393)	(27,554)
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה:	-	(3,578)	-	(3,578)	(3,578)
	(3,422)	-	(3,422)	-	-
	(6,081)	(1,104)	(2,745)	(51)	(1,525)
	(2,895)	(11,726)	(195)	(5,876)	(18,656)
	51	-	-	-	1,500
	-	(102)	-	(102)	-
	250	(1,291)	105	249	(816)
	(1,462)	(1,837)	(371)	(1,318)	(5,341)
	(13,559)	(19,638)	(6,628)	(10,676)	(28,416)
	תזרימי מזומנים מפעילות מימון:	4,542	50,759	(512)	18,929
5,400		29,000	5,400	-	179,497
(7,832)		(18,299)	(3,456)	(9,274)	(114,355)
-		(600)	-	-	(600)
-		-	-	-	68,157
(12,155)		(9,565)	(5,900)	(4,354)	(15,195)
(10,045)		51,295	(4,468)	5,301	38,269
(3,962)		5,048	(4,994)	(21,768)	(17,701)
12,939		30,640	13,971	57,456	30,640
8,977		35,688	8,977	35,688	12,939

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת מזומנים ושווי מזומנים מפעילות שוטפת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					סעיף
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
בלתי מבוקר			בלתי מבוקר		
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:					
60,817	15,550	17,017	29,744	34,040	פחת והפחתות
(346)	(3)	-	(3)	(51)	רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו
-	-	(4,132)	-	(4,132)	רווח ממימוש החזקה בחברה מוחזקת
-	15	-	-	-	חלק החברה ברווחי בריח מגדל
46,578	11,481	13,121	20,697	24,231	הוצאות ריבית, נטו
(5,092)	-	-	-	-	שינוי בהתחייבויות פיננסיות
(14,338)	(6,532)	(77)	(7,681)	699	הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה
(106)	13	14	38	119	עלייה (ירידה) בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים
426	427	166	772	332	תשלומים מבוססי מניות
87,939	20,951	26,109	43,567	55,238	סה"כ הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:					
(12,676)	6,220	4,377	6,098	(5,650)	ירידה (עלייה) בלקוחות
*(6,848)	3,009	7,024	(473)	(6,325)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות-חובה
8,466	10,011	(4,655)	9,993	(2,916)	ירידה (עלייה) במלאי
(77)	3,100	(7)	1,203	216	ירידה (עלייה) ביתרות חובה אחרות לזמן ארוך
*2,133	(21,185)	(17,858)	(35,889)	(4,975)	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(6,669)	(4,541)	(1,106)	(219)	783	עלייה בזכאים ויתרות-זכות
(15,584)	(3,386)	(12,225)	(19,287)	(18,867)	סה"כ שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:					
(41,765)	(10,191)	(11,859)	(18,465)	(20,793)	ריבית ששולמה
(6,037)	(3,752)	2,520	(4,618)	1,929	מיסים שהתקבלו (שולמו), נטו
(47,802)	(13,943)	(9,339)	(23,083)	(18,864)	סה"כ מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור ריבית ומיסים
24,553	3,622	4,545	1,197	17,507	סך-הכל

* סווג מחדש

רב בריח (08) תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2025 (באלפי ש"ח)

נספח ב' - פעילות שלא במזומן:

סעיף	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2025	2024	2025	2024
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
הכרה בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות					
בגין חכירה	39,842	13,456	35,927	8,863	26,541
רכוש קבוע שנרכש באשראי	1,168	2,183	410	1,331	770
רכישת נכסים בלתי מוחשיים באשראי	19	86	19	-	-
הלוואה לברית מגדל כנגד קבלת הלוואה					
ממגדל	12,253	-	6,663	-	7,709
מכירת חברת בת-יציאה מאיחוד	4,363	-	4,363	-	-

תמורה ממימוש השקעה בחברה מאוחדת שאוחדה בעבר

נכסים והתחייבויות של החברה המאוחדת ליום המכירה :

(2,340)	לקוחות
(1,015)	חייבים ויתרות חובה
(5,178)	מלאי
4,253	ספקים
6,314	זכאים ויתרות זכות
1,001	אשראי מתאגידים בנקאיים זמן קצר
(728)	רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
(5,151)	מוניטין
447	התחייבויות בגין חכירה
5,588	זכויות שאינן מקנות שליטה
(4,132)	רווח ממימוש השקעה בחברה מוחזקת
4,363	חייבים בגין מימוש השקעה בחברה מוחזקת
(3,422)	

ביאור 1 - כללי:

רב בריח (08) תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") עוסקת במועד הדוח בעצמה ובאמצעות חברות בשליטתה (להלן: "הקבוצה") בפיתוח, תכנון, ייצור, שיווק ומכירה של מגוון מוצרים ייחודיים לענף הבניה והשיפוצים המותאמים לשוק הבניה הרוויה למגורים, לשוק המוסדי ולשוק הפרטי. בנוסף, הקבוצה עוסקת, בפיתוח, ייצור, שיווק, מכירה וייצוא של מגוון פתרונות נעילה ייחודיים (חלקם הגדול מוגני פטנטים) בארץ ובעולם; ייצור והתקנה של מוצרי שוטי האשפה ומתן שירות תחזוקה לשוטי האשפה; ייצור והתקנה של מוצרי מעקות זכוכית מתקדמים; ; מסתורי כביסה מאלומיניום וחיפויי בנינים.

יש לעיין בדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 והביאורים המצורפים להם (להלן - "הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים"). לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה ביאורים בדבר עדכונים לא משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה.

מלחמת "חרבות וברזל", מבצע "עם כלביא" ונזילות –

בהמשך לאמור בביאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים למועד הדוח, החברה לא יכולה להעריך את מלוא השפעת מלחמת חרבות ברזל על עסקיה וזאת בין היתר מאחר ועיקר מוצרי החברה הם מוצרי ביטחון מצילי חיים שדרישות השוק אליהם עולה בשל נזקי המלחמה ובשל דרישות המיגון בכל רחבי ארץ ישראל ולאור אישור מתווה הפיצויים לעסקים בגין נזקי המלחמה ע"י כנסת ישראל לפיו זכאית החברה לפיצוי בגין נזקים עקיפים בנוסף על אלו הישירים שנגרמו לה בעקבות המלחמה נוכח העובדה כי מרבית פעילות החברה מתבצעת מאתריה באשקלון, שהוכרה כישוב ספר לתקופת המלחמה. למועד פרסום הדוח, קיבלה החברה מקדמות על חשבון פיצויים בגין נזקים עקיפים שנגרמו לה מתחילת המלחמה, בסך של כ- 22 מיליון ₪.

בחודש יוני 2025 נפתח מבצע "עם כלביא". העימות הישיר בין ישראל לאירן והנחיות פיקוד העורף, שהגבילו התקהלויות ופתיחת אתרי בנייה ברחבי הארץ, גרמו להאטה מיידית בענף הבניה והשפיעו על תוצאותיה הכספיות של החברה בתקופה המבצע כאמור.

לאור האמור החברה מעריכה, כי להתמשכות המלחמה עלולה להיות השפעה לרעה על מצבה הכספי ותוצאותיה העסקיות של החברה. יחד עם זאת, במועד החתימה על הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים לא מסתמן חשש סביר לאיתנותה הפיננסית של החברה וליכולת גיוס הון וחוב במערכת הבנקאית והחוץ בנקאית.

אמות מידה פיננסיות -

בהמשך לביאור 11 לדוחות הכספיים השנתיים, ההלוואות שהתקבלו מתאגידים בנקאיים כוללות התחייבות של החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות של הון עצמי מינימלי, יחס הון למאזן ויחס כיסוי חוב. ליום 30 ביוני 2025 עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות כלפי התאגידים הבנקאיים..

בהמשך לביאור 12 לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר השלמת הנפקת אגרות חוב הניתנות להמרה, במסגרת שטר הנאמנות התחייבה החברה כי בכל זמן שאגרות החוב (סדרה א') להמרה טרם נפרעו במלואן, היא תעמוד בכל רבעון קלנדרי באמות המידה הפיננסיות של הון עצמי מינימלי, יחס הון למאזן ויחס כיסוי חוב. ליום 30 ביוני 2025 עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות הקבועות בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א') להמרה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

עקרונות עריכת הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מצייתים להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 34 בדבר דיווח כספי לתקופות ביניים. כמו כן, הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מקיימים את הוראות הגילוי לפי פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים נערכו לפי אותה מדיניות חשבונאית ושיטות החישוב שיושמו בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024.

ביאור 3 - אירועים נוספים בתקופת הדיווח:

א. פעילות שהופסקה

בחדש יוני 2025, החברה, יחד עם אלקטרה סולאר ציוד (2021) שותפות מוגבלת (להלן "המוכרות") חתמו על הסכם מחייב למכירת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של בריח גולן סולאר ציוד אנרגיה (2023) בע"מ (להלן "בריח גולן סולאר"), חברה שהוחזקה עד למועד ההשלמה של העסקה כאמור (75%) ע"י בריח גולן שמוחזקת (67.7%) ע"י רב בריח אנרגיה בע"מ, המוחזקת (88%) על ידי החברה. בתמורה למניות הנמכרות ישולם למוכרות (בהתאם לחלקן היחסי של המוכרות במניות הנמכרות), סך כולל של כ- 7.1 מיליון ש"ח. סך של 2.6 מיליון ש"ח מסכום התמורה שולם במועד ההשלמה – 30 ביוני 2025 ויתרת התמורה בסך כולל של כ- 4.5 מיליון ש"ח תשולם למוכרות בתשלומים (לא שווים) בכל אחת מהשנים 2026 עד 2030. ביום 30 ביוני 2025 התקיימו התנאים ובוצעו כלל הפעולות להשלמת העסקה. חברת בריח גולן סולאר השתייכה למגזר האנרגיה ועסקה מאז היווסדה במכירת פאנלים, ממירים וקונסטרוקציה עבור מתקני ייצור חשמל באנרגיה סולארית לקבלנים ויזמים בתחום הסולארי.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 3 - אירועים נוספים בתקופת הדיווח (המשך):

א. פעילות שהופסקה (המשך):

ניתוח הרווח או הפסד מפעילויות שהופסקו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
	בלתי מבוקר				
40,077	13,824	16,057	21,855	21,904	הכנסות
35,108	12,044	15,131	18,796	21,894	עלות המכר
2,630	631	349	1,050	930	הוצאות
2,339	609	577	2,009	(920)	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
982	128	129	419	(79)	מסים על ההכנסה
					רווח (הפסד) לאחר ניכוי מיסים על
1,357	481	448	1,590	(841)	הכנסה
					רווח בגין המימוש של הפעילות
	-	4,132	-	4,132	שהופסקה
					מיסים על הכנסה מרווח בגין
-	-	950	-	950	המימוש של הפעילות שהופסקה
1,357	481	3,630	1,590	2,341	סה"כ רווח מפעילויות
					שהופסקה

(*) תוצאות הפעילות שהופסקה מוצגות ללא עסקאות בגין שכירות ודמי ניהול מול החברה בהתאם להוראות IFRS 10.

רווח (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הרוב של החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
	אלפי ש"ח				
	בלתי מבוקר				
(53,464)	(20,496)	(2,073)	(29,396)	(206)	מפעילויות נמשכות
1,200	370	2,052	1,070	1,454	מפעילויות שהופסקו
(52,264)	(20,126)	(21)	(28,326)	1,248	

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 3 - אירועים נוספים בתקופת הדיווח (המשך):

א. פעילות שהופסקה (המשך):

ניתוח תזרימי המזומנים של הפעילות שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
(491)	(1,020)	4,013	1,798	6,344	תזרימי מזומנים נטו מפעילות שוטפת
1,736	2,703	(3,439)	(289)	(3,479)	תזרימי מזומנים נטו מפעילות השקעה
(2,356)	(1,784)	(2,915)	(1,502)	(4,283)	תזרימי מזומנים נטו מפעילות מימון

ב. תביעות משפטיות

בהמשך לביאור 17 ג' לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים, לא חל שינוי מהותי בתביעות משפטיות, למעט כמפורט להלן:

1. תביעה מיום 15 באוגוסט 2021, אשר הגישה מניבים קרן הריט החדשה בע"מ כנגד החברה ואשר הצדדים חתמו על הסכם בפשרה במסגרתו שילמה החברה סכום שאינו מהותי לתובעת.
2. הליך פיקוח מנהלי – לוקר אמבין – ביום 25 במאי 2025 הודיעה הרשות להגנת הפרטיות לחברה כי החליטה שלא להמשיך בהליך הפיקוח במקרה זה.
3. בהמשך להסדר הדיוני, הוגשו בחודש יולי 2025 סיכומי המשיבים (ביניהם החברה). בהתאם להערכת יועציה המשפטיים של החברה, סיכויי הבקשה להדחות טובים מסיכוייה להתקבל.

ג. ביום 25 במאי, 2025 הגישה חברת הבת רב בריח מוצרי נעילה בע"מ תביעה לפיצויים בגין נזקי מלחמת חרבות ברזל בסך של כ- 6 מיליון ש"ח. תביעה זו מצטרפת לתביעות שהגישו החברה וחברות הבנות, שהשתייכו למגזר האנרגיה, בסך כולל של כ- 91 מיליון ש"ח.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן:

פרט למפורט בטבלה הבאה, סבורה הקבוצה כי ערכם בספרים של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים המוצגים בעלות מופחתת בדוחות הכספיים זהה בקירוב לשווים ההוגן:

שווי הוגן			
יום	יום 30 ביוני		
31 בדצמבר	(בלתי מבוקר)		
(מבוקר)	(מבוקר)		
2024	2024	2025	
78,694	-	92,550	אגרות חוב הניתנות להמרה
ערך בספרים			
יום	יום 30 ביוני		
31 בדצמבר	(בלתי מבוקר)		
(מבוקר)	(מבוקר)		
2024	2024	2025	
61,850	-	63,243	אגרות חוב הניתנות להמרה*

*הסכום אינו כולל את הרכיב הוני של מכשיר פיננסי מורכב בסך של כ-6,237 אלפי ש"ח.

ביאור 5 - מגזרי פעילות:

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבלי ההחלטות התפעוליות הראשיים (CODM) שהנם יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל החברה, לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים.

ב. מידע לגבי רווח או הפסד:

מידע לגבי רווח או הפסד לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני (בלתי מבוקר)

סעיף	שוק	שוק	נעילה	התאמות	סה"כ
2025	פרטי	קבלנים			
הכנסות מלקוחות חיצוניים	83,187	249,392	33,764	-	366,343
הכנסות בין מגזריות	-	-	4,029	(4,029)	-
הכנסות המגזר	83,187	249,392	37,793	(4,029)	366,343
רווח מגזרי (לפני הכנסות אחרות)	4,339	18,979	1,078	(848)	23,548
הוצאות מימון, נטו					23,479
רווח לפני מיסים על הכנסה					69

ביאור 5 - מגזרי פעילות (המשך):

ב. מידע לגבי רווח או הפסד (המשך):

מידע לגבי רווח או הפסד לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני (בלתי מבוקר) (המשך)

סעיף	שוק פרטי	שוק קבלנים*	נעילה	התאמות	סה"כ
2024					
הכנסות מלקוחות חיצוניים	68,346	198,360	33,600	-	300,306
הכנסות בין מגזריות	-	-	4,961	(4,961)	-
הכנסות המגזר	68,346	198,360	38,563	(4,961)	300,306
רווח (הפסד) מגזרי (לפני הכנסות אחרות)	(37)	(16,031)	1,491	(2,127)	(16,704)
הוצאות מימון, נטו					20,046
הפסד לפני מיסים על הכנסה					(36,750)

מידע לגבי רווח או הפסד לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני (בלתי מבוקר)

סעיף	שוק פרטי	שוק קבלנים	נעילה	התאמות	סה"כ
2025					
הכנסות מלקוחות חיצוניים	39,079	123,716	16,086	-	178,881
הכנסות בין מגזריות	-	-	1,394	(1,394)	-
הכנסות המגזר	39,079	123,716	17,480	(1,394)	178,881
רווח מגזרי (לפני הכנסות אחרות)	101	7,837	1,223	386	9,547
הוצאות מימון, נטו					12,552
הפסד לפני מיסים על הכנסה					(3,005)

ביאור 5 - מגזרי פעילות (המשך):

ב. מידע לגבי רווח או הפסד (המשך):

מידע לגבי רווח או הפסד לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני (בלתי מבוקר)

סעיף	שוק פרטי	שוק קבלנים	נעילה	התאמות	סה"כ
2024					
הכנסות מלקוחות חיצוניים	32,575	93,470	19,876	-	145,921
הכנסות בין מגזריות	-	-	2,367	(2,367)	-
הכנסות המגזר	32,575	93,470	22,243	(2,367)	145,921
רווח (הפסד) מגזרי (לפני הכנסות אחרות)	(2,760)	(15,417)	2,597	(158)	(15,738)
הפסדי אקוויטי					15
הוצאות מימון, נטו					11,032
הפסד לפני מיסים על הכנסה					(26,785)

רב בריח (08) תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 5 - מגזרי פעילות (המשך):

ב. מידע לגבי רווח או הפסד (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024					סעיף
שוק פרטי	שוק קבלנים	נעילה	התאמות	סה"כ	
151,268	415,889	66,676	-	633,833	הכנסות מלקוחות חיצוניים
		9,587	(9,587)	-	הכנסות בין מגזריות
151,268	415,889	76,263	(9,587)	633,833	הכנסות המגזר
33,927	45,942	16,696	(3,121)	93,444	רווח גולמי מגזרי
4,740	(25,002)	1,886	(3,235)	(21,611)	רווח (הפסד) מגזרי
				45,679	הוצאות מימון, נטו
				67,290	הפסד לפני מיסים על הכנסה

ג. הרכב הכנסות לפי מוצרים:

הרכב הכנסות ממוצרים בתחום פעילות שוק קבלנים:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		סעיף
	30.6.2024	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2025	
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	
233,566	52,914	65,676	111,818	139,671	מסגרות
51,613	11,259	13,030	23,834	26,339	דלתות עץ
10,930	1,467	4,017	4,349	6,845	מסנני אב"כ
21,881	4,442	8,160	10,089	15,418	שערים
70,107	16,718	21,310	32,182	43,838	מוצרים לבניית השלד והתשתית
14,886	3,481	8,442	9,142	10,445	מעקות וחיפויים
13,004	3,188	2,807	6,944	6,835	איכות הסביבה
415,889	93,470	123,715	198,360	249,391	סה"כ

רב בריח (08) תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2025 (באלפי ש"ח)

ביאור 5 - מגזרי פעילות (המשך):

ג. הרכב הכנסות לפי מוצרים (המשך):

הרכב הכנסות ממוצרים בתחום פעילות השוק הפרטי:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2024	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2025	
31.12.2024	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	סעיף
110,100	23,355	28,090	49,980	59,149	מסגרות
25,378	6,049	6,121	11,810	13,459	דלתות ומוצרי עץ
6,524	1,140	2,187	2,951	4,948	מערכות מסנני אב"כ
9,266	2,030	2,681	3,605	5,631	מוצרים לבניית השלד והתשתית
151,268	32,575	39,079	68,346	83,187	סה"כ

הרכב הכנסות ממוצרים מכלל המגזרים:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2024	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2025	
31.12.2024	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	סעיף
343,566	76,271	93,767	161,798	198,821	מסגרות
76,991	17,308	19,424	35,645	39,798	דלתות עץ
17,454	2,607	6,204	7,300	11,793	מסנני אב"כ
21,881	4,442	8,160	10,089	15,418	שערים
79,373	18,748	23,935	35,786	49,412	מוצרים לתשתית השלד
14,886	3,481	8,499	9,142	10,502	מעקות וחיפויים
13,004	3,188	2,807	6,944	6,835	איכות הסביבה
66,677	19,876	16,085	33,602	33,764	נעילה
633,833	145,921	178,881	300,306	366,343	סה"כ

ביאור 6 - אירועים לאחר תקופת הדיווח:

א. בימים 2 ו-6 ביולי 2025, אישר דירקטוריון החברה, הקצאה פרטית של 18,903,664 מניות רגילות של החברה, בנות 0.001 ש"ח ערך נקוב כל אחת ו- 18,903,664 כתבי אופציה לא רשומות למסחר, בתמורה לסך של כ- 20 מיליוני ש"ח. תקופת המימוש של כתבי האופציה הינה 3 שנים ממועד הקצאתם כאשר כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה, כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש שאינו צמוד למדד כלשהו בסך של 1.3 ש"ח לכל כתב אופציה.

ב. ביום 3 באוגוסט הקצתה רב בריח מוצרי נעילה בע"מ, חברה בבעלות מלאה של החברה (להלן: "רב בריח נעילה"), למספר נושאי משרה 27.81 כתבי אופציה הניתנים להמרה ל-27.81 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. של רב בריח נעילה, המהווים, בהנחת מימושם כ- 2.7% מהון המניות המונפק והנפרע של רב בריח נעילה וניתנים למימוש במחיר מימוש של 1 ש"ח לכתב אופציה.



דוחות כספיים ביניים נפרד של החברה
ליום 30 ביוני 2025



רב בריח (08) תעשיות בע"מ
נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים
מאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקרים

רב בריח (08) תעשיות בע"מ
מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 ביוני 2025
(בלתי מבוקר)

תוכן עניינים

1.....	דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר
2-3	סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
4.....	סכומי הכנסות והוצאות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
5-7	סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
8-9	מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם

**דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של רב בריח (08) תעשיות בע"מ על מידע כספי ביניים
נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של רב בריח (08) תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד 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 נפרד 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 הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב, 27 באוגוסט 2025

סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (באלפי ש"ח)

<u>31.12.2024</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2025</u>	
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
			נכסים
			נכסים שוטפים:
4,273	21,331	3,102	מזומנים ושווי מזומנים
3,056	3,532	2,804	פיקדונות משועבדים
202,248	189,355	207,515	לקוחות, נטו
* 23,857	17,441	22,239	חייבים ויתרות-חובה
91,233	91,434	99,050	מלאי
<u>324,667</u>	<u>323,093</u>	<u>334,710</u>	
			נכסים לא שוטפים:
*55,751	73,173	61,327	יתרה בגין חברות בנות, נטו
29,974	21,592	42,994	השקעה והלוואה – בריח מגדל
456,655	457,795	459,852	רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
48,415	48,848	46,093	נכסים בלתי מוחשיים
7,653	6,378	14,559	יתרות חובה אחרות לזמן ארוך
9,135	3,001	9,995	מיסים נדחים
<u>607,583</u>	<u>610,787</u>	<u>634,820</u>	
 <u>932,250</u>	 <u>933,880</u>	 <u>969,530</u>	

(*) סווג מחדש

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע כספי ביניים נפרד.

סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה (באלפי ש"ח)

31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025	
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות:			
			אשראי, הלוואות וחלויות שוטפות על הלוואות
120,548	332,158	146,602	מתאגידים בנקאיים ואחרים
27,563	29,400	24,274	התחייבויות בגין חכירות
			תשלומים נדחים והתחייבויות תלויות בגין צירופי
-	2,634	-	עסקים
* 108,907	80,255	99,038	ספקים ונותני שירותים
* 45,235	56,198	45,202	זכאים ויתרות-זכות
302,253	500,645	315,115	
התחייבויות לא שוטפות:			
157,397	17,632	146,226	הלוואות מתאגידים בנקאיים
61,850	-	63,243	אגרות חוב להמרה
199,716	194,134	219,898	התחייבויות בגין חכירות
10,606	2,897	22,949	הלוואה ממגדל
2,316	2,144	2,407	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
431,885	216,807	454,723	
שעבודים, ערבויות והתחייבויות תלויות			
הון:			
381	381	381	הון המניות
230,229	228,481	230,229	פרמיה על מניות
6,237	-	6,237	רכיב הוני של מכשיר פיננסי מורכב
7,374	9,468	7,706	קרנות אחרות
(46,109)	(21,902)	(44,861)	הפסדים צבורים
198,112	216,428	199,692	
932,250	938,880	969,530	
(*) סווג מחדש			

27 באוגוסט, 2025

אסף אבן חיים
סמנכ"ל כספים

שמואל דונרשטיין
מנכ"ל ודירקטור

גיורא בר דעה
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (באלפי ש"ח)

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע כספי ביניים נפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
478,491	104,929	137,924	227,579	282,962	הכנסות ממכירות
428,073	104,540	113,046	210,315	223,803	עלות המכירות
50,418	389	24,878	17,264	59,159	רווח גולמי
2,232	566	542	1,027	974	הוצאות מחקר ופיתוח
55,579	13,911	13,485	27,190	27,260	הוצאות מכירה, פרסום ושיווק
32,642	9,004	6,459	15,542	14,821	הוצאות הנהלה וכלליות
(7,067)	18	(138)	(4,734)	(189)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(32,967)	(23,110)	4,530	(21,761)	16,293	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
37,781	9,150	10,636	16,921	21,080	הוצאות מימון
2,286	-	-	622	520	הכנסות מימון
(3)	(5,493)	2,833	1,574	3,651	רווח (הפסד) בגין חברות בנות, נטו
(68,465)	(26,767)	(3,273)	(36,486)	(616)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
(16,620)	(7,572)	(1,424)	(8,623)	(859)	הכנסות מסים על ההכנסה
(51,845)	(19,195)	(1,849)	(27,863)	243	רווח (הפסד) נקי מפעילות נמשכת
(419)	(931)	1,828	(463)	1,005	רווח (הפסד) נקי מפעילות מופסקת
(52,264)	(20,126)	(21)	(28,326)	1,248	רווח (הפסד) נקי לתקופה
מרכיבים של הפסד כולל אחר לאחר					
מסים:					
סכומים שלא מסווגים לאחר מכן לרווח או					
הפסד:					
הפסד אקטוארי בגין תכנית להטבה					
(252)	-	-	-	-	מוגדרת
(17)	-	-	-	-	הפסד אקטוארי בגין תכנית להטבה
(269)	-	-	-	-	מוגדרת לחברה בת
סך הכל סכומים שלא מסווגים לאחר מכן לרווח או הפסד					
(269)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר
(52,533)	(20,126)	(21)	(28,326)	1,248	סה"כ רווח (הפסד) כולל

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע כספי ביניים נפרד.

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
(52,264)	(20,127)	(21)	(28,327)	1,248
19,787	9,173	2,669	5,076	9,273
(823)	(2,903)	(1,713)	(5,618)	(4,428)
(33,301)	(32,203)	935	(28,869)	6,093
(6,097)	-	-	(6,097)	-
(2,925)	(3,000)	-	(3,000)	-
(18,583)	(4,848)	-	(10,141)	(1,703)
-	-	(2,485)	-	(5,299)
-	-	-	-	51
(663)	50	106	(1,139)	252
(3,905)	(456)	(447)	(1,261)	(785)
(3,768)	16,816	(5,241)	1,321	(5,392)
(35,942)	8,562	(8,067)	(20,317)	(12,876)
(73,642)	24,411	8,221	50,841	14,048
152,725	-	4,250	22,000	4,250
(93,644)	(13,643)	(3,584)	(14,615)	(7,076)
68,243	-	-	-	-
(14,840)	(4,136)	(3,971)	(8,673)	(9,313)
11,649	(6,345)	775	(2,059)	3,703
50,491	287	5,691	47,494	5,612
(18,750)	(23,354)	(1,441)	(1,692)	(1,171)
* 23,023	44,685	4,543	23,023	4,273
4,273	21,331	3,102	21,331	3,102

תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת:

רווח (הפסד) לשנה

התאמות הדרושות להצגת מזומנים
שווי מזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')

**מזומנים נטו לפעילות שוטפת בגין
עסקאות עם חברות מאוחדות, נטו
מזומנים נטו, שנבעו מפעילות
(ששימשו לפעילות) שוטפת**

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה:

השקעה בחברה בת

צירופי עסקים - רכישת פעילויות

השקעות (כולל היוונים) ברכוש קבוע

מקדמות בגין רכוש קבוע

תמורה ממכירת רכוש קבוע

משיכת (הפקדת) מזומן מוגבל בשימוש

השקעות בנכסים בלתי מוחשיים

מזומנים נטו מפעילות השקעה בגין
עסקאות עם חברות מאוחדות

**מזומנים, נטו, שנבעו מפעילות
(ששימשו לפעילות) השקעה**

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

אשראי לזמן קצר, מתאגידים בנקאיים, נטו

קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים
בנקאיים

החזר הלוואות לזמן ארוך מתאגידים
בנקאיים

תמורה בגין הנפקת אגרות חוב הניתנות
להמרה למניות החברה, בניכוי הוצאות
הנפקה

פירעון התחייבויות בגין חכירה

**מזומנים נטו מפעילות מימון בגין
עסקאות עם חברות מאוחדות**

מזומנים, נטו, שנבעו מפעילות מימון

ירידה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתום
השנה**

(*) סווג מחדש

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע כספי ביניים נפרד.

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (באלפי ש"ח)

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת מזומנים ושווי מזומנים מפעילות שוטפת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:				
פחת והפחתות	44,628	13,585	22,476	24,970
חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מאוחדות	421	(4,670)	(1,225)	(4,655)
הוצאות בניכוי הוצאות בגין עסקאות, חברות מאוחדות, נטו	7,737	2,555	4,653	4,539
הוצאות ריבית, נטו	35,494	9,150	16,299	20,560
שינוי בשווי הוגן של התחייבויות פיננסיות	2,634	-	-	-
רווח מממוש רכוש קבוע	-	-	-	(51)
הכנסות מסים על הכנסה	(16,620)	(7,572)	(8,623)	(859)
ירידה (עלייה) בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים	(139)	32	40	91
תשלומים מבוססי מניות	396	420	759	332
	74,551	13,500	34,379	44,927
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:				
ירידה (עלייה) בלקוחות	(10,177)	9,366	2,437	(5,378)
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות-חובה	(5,946) *	16,569	(148)	(1,197)
ירידה (עלייה) במלאי	194	3,579	(7)	(7,817)
ירידה (עלייה) ביתרות חובה אחרות לזמן ארוך	(131)	1,063	1,008	890
עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים	6,967 *	(39,291)	(24,064)	(10,250)
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות-זכות	(10,883)	(4,086)	8,743	2,006
	(19,975)	(12,799)	(12,031)	(21,746)
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:				
ריבית ששולמה	(33,233)	(8,512)	(15,612)	(18,227)
מיסים שהתקבלו (שולמו)	(1,555)	(1,362)	(1,660)	4,319
סה"כ מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה	(34,788)	(9,874)	(17,272)	(13,908)
סך-הכל	19,787	(9,173)	5,076	(9,273)

(*) סווג מחדש

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע כספי ביניים נפרד.

נספח ב' - פעילות שלא במזומן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה	21,570	4,683	14,539	-
רכוש קבוע שנרכש באשראי	770	1,352	535	2,183
רכישת נכסים בלתי מוחשיים באשראי	-	-	(154)	-
הלוואה לברית מגדל כנגד קבלת הלוואה ממגדל	7,709	-	6,663	-
				17,676
				1,120
				19
				12,253

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע כספי ביניים נפרד.

ביאור 1 - פרטים על המידע הכספי ביניים הנפרד:

- א. המידע הכספי ביניים הנפרד של רב בריח (08) תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים של החברה, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, וערוך בהתאם לנדרש בתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד יחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 והמידע המהותי הנוסף המצורף אליו וכן עם הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2025.
- ב. המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הביניים הנפרד זהה למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2025.
- ג. הטיפול בעסקאות בין-חברתיות:
- במידע הכספי הנפרד הוכרו ונמדדו עסקאות בין החברה לבין חברות מאוחדות, אשר בוטלו בדוחות הכספיים התמציתיים מאוחדים ביניים. ההכרה והמדדה נעשתה בהתאם לעקרונות ההכרה והמדדה שנקבעו בתקני דיווח כספי בינלאומיים כך שעסקאות אלו טופלו כעסקאות שבוצעו מול צדדים שלישיים.
- בדוחות הכלולים במידע הכספי הנפרד הוצגו יתרות בין-חברתיות והכנסות והוצאות בגין עסקאות בין-חברתיות, שבוטלו במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים, בנפרד מהיתרה בגין חברות מוחזקות, נטו, מהרווח (הפסד) בגין חברות מוחזקות, נטו, ומהרווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו.
- במסגרת סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם מוצגים תזרימי המזומנים, נטו, בגין עסקאות עם חברות מאוחדות במסגרת פעילות שוטפת, פעילות השקעה או פעילות מימון, בהתאם לרלוונטיות.

ביאור 2 - התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות בנות:

א. לחברה הכנסות והוצאות עם חברות מוחזקות. סך הכל הכנסות והוצאות בגין האמור לעיל הסתכמו ב-

הוצאות	הכנסות	
4,706	683	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)
5,350	697	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)
1,780	116	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)
2,555	-	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)
8,434	697	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

ב. יתרות חובה לזמן קצר עם חברות בנות:

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום	לשישה חודשים שהסתיימו ביום	בסיס	
31.12.2024	30.6.2024	30.6.2025	הצמדה פרטים
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
7,636	7,356	7,525	לא צמוד לקוחות, נטו

ג. יתרת חובה לזמן ארוך עם חברה כלולה:

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום	לשישה חודשים שהסתיימו ביום	בסיס	
31.12.2024	30.6.2024	30.6.2025	הצמדה פרטים
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
29,974	21,592	42,994	הלוואה לזמן ארוך לחברה כלולה לא צמוד

ד. יתרות חובה, נטו לזמן ארוך עם חברות מוחזקות:

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום	לשישה חודשים שהסתיימו ביום	בסיס	
31.12.2024	30.6.2024	30.6.2025	הצמדה פרטים
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
(15,262)	(628)	(14,341)	הלוואות לזמן ארוך, נטו
71,013	72,545	75,668	השקעות
55,751	73,173	61,327	סה"כ



הצהרות מנהלים

הצהרות מנהלים :

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, שמואל דונרשטיין, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת רב-בריה (08) תעשיות 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 והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

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

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"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 של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח הרבעוני ליום 31 במרץ 2024) 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.

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2) :

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אסף אבן-חיים, מצהיר כי :

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חברת רב-בריש (08) תעשיות 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 והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי :

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד :

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח הרבעוני ליום 31 במרץ 2024) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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