

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025

דירקטוריון לודן חברה להנדסה בע"מ מתכבד להגיש בזאת דו"ח כספי מאוחד וסקירה על מצב ענייני החברה ועל התוצאות הכספיות שלה לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025. הנתונים הכספיים הנכללים בדו"ח נערכו לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים - IFRS (כמוגדר בביאור 2א. לדוח הכספי המצורף לדוח דירקטוריון זה, להלן "הדוח הכספי") ומתייחסים לחברה ולחברות הבנות במאוחד, למעט אם צוין אחרת.

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי הקבוצה:

שינוי מבנה – פיצול מגזר התוכנה והבקרה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 החברה פעלה לשינוי מבנה לפיצול מגזר התוכנה ובקרה, וממועד זה מוצגת פעילות מגזר התוכנה והבקרה כפעילות מופסקת. בנוסף, מוצגות תוצאות הפעילות, כולל מספרי השוואה לתקופות קודמות לתקופת הדוח, תוך הצגת פעילות מגזר התוכנה והבקרה כפעילות מופסקת. הנתונים אודות מצבה הכספי של החברה לתקופות קודמות מוצגים מאוחדים עם פעילות מגזר התוכנה ובקרה.

מפאת חוסר מהותיות של תוצאות החברה האחות (כהגדרתה להלן) מיום 1 ביולי 2025 ועד למועד השלמת הפיצול במהלך חודש אוגוסט 2025, מועד הפיצול בדוחות הכספיים נקבע ליום 1 ביולי 2025 ותוצאות הפעילות המופסקת לרבעון השלישי לא כלולות בתוצאות החברה.

ביום 13 באוגוסט 2025 הושלם שינוי המבנה והפיצול, על פי תשקיף מיום 6 באוגוסט 2025, לפיצול ורישום למסחר של מניות חברת לודן טק (ל.ק.) בע"מ ("החברה האחות"), שהוקמה לצורך הפיצול. במועד השלמת שינוי המבנה והפיצול, נרשמה החברה האחות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, לאחר שהתקבלו כל האישורים הנדרשים על פי דין ולרבות קבלת אישורי האורגנים הן של החברה והן של החברה האחות, קבלת אישור הרשות לניירות ערך ועמידה בכללי והנחיות הנהלת הבורסה וקבלת אישורה.

עם השלמת הפיצול מחזיקה החברה האחות במלוא מניות חברת לודן טק בע"מ (חברה בבעלות מלאה של החברה עד למועד הפיצול) ותחתיה מרוכזת פעילות מגזר התוכנה והבקרה של החברה אשר עם השלמת שינוי המבנה הופסקה פעילותו בחברה.

בחודש ינואר 2025 פנתה החברה לרשויות המס לבקשת שינוי המבנה בפטור ממס בהתאם להוראות סעיף 104ב(ו) לפקודה ("העברת נכס בין חברות אחיות"). החלטת המיסוי בהתאם לפנייתיה של החברה התקבלה ביום 15 ביולי, 2025.

החברה תמקד את פעילותה בשני תחומי פעילות עיקריים: חטיבת ההנדסה בישראל וחטיבת ההנדסה בחו"ל.

ההשפעה המיידית הנובעת משינוי המבנה והצגת פעילות מגזר התוכנה והבקרה, שכל פעילותו היתה מקומית, כפעילות מופסקת, הינה עליית שיעור פעילות החברה בחו"ל ל-64% מהיקף פעילותה הנוכחי של החברה (לעומת כ-43% לסוף שנת 2024).

השלכות האינפלציה והריביות

החל משנת 2021 חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בישראל ובעולם, בין היתר בעקבות אירועים מאקרו כלכליים שונים. מדד המחירים לצרכן עלה בשנים 2023 ו-2024 ב-3% ו-3.2% בהתאמה.

החל מחודש אפריל 2022 הועלתה הריבית בישראל על ידי בנק ישראל משיעור של 0.35% לשיעור של 4.75% בחודש מאי 2023. בתחילת שנת 2024 הוחלט להפחית את הריבית ל-4.5%. ביום 24 בנובמבר, 2025, התקבלה החלטת בנק ישראל על הפחתת הריבית בשיעור של 0.25%.

ככל שהאינפלציה תעלה שוב ובנק ישראל יאלץ לחזור ולבצע העלאות ריבית נוספות, עלולה להיווצר האטה כלכלית במשק ו/או מיתון העלוים להביא לירידה בהיקף ההשקעות בתחומי הפעילות של חברות הקבוצה ולירידה בהיקפי פעילותן.

עלייה בשיעור האינפלציה משפיעה על החברה בעיקר בתשלומיה הצמודים למדד המחירים לצרכן, שהינם בעיקר תשלומי דמי השכירות המשולמים על ידי חברות הקבוצה למשכירי הנכסים המשמשים את פעילותן.

בחלק מהסכמי ההתקשרות של חברות הקבוצה עם לקוחותיהן נכללים מנגנוני הצמדה, המותאמים לתשומות המושקעות בביצוע התחייבויות חברות הקבוצה ללקוחותיהן, הצמדה למדד המחירים לצרכן או לשערי חליפין של מט"ח.

לאור זאת, להערכת החברה, השפעות האינפלציה ועליית הריבית ממותנות ואינן בעלות השפעה מהותית על תוצאות פעילותן.

השפעת פרוץ מלחמת "חברות ברזל" על פעילות החברה

בהמשך לאמור בפרק ב' – דוח הדירקטוריון שצורף לדו"ח התקופתי לשנת 2024 שפורסם על ידי החברה ביום 26.3.2025 (מס' אסמכתא 020388-01-2025) (להלן: "הדו"ח התקופתי"), סוברת החברה, וזאת, בין השאר בהסתמך על הערכותיה בדבר הסיכונים והחשיפות המיוחסים להשלכות מלחמת "חברות ברזל" על פעילותן של חברות

הקבוצה וכן נסמכת על פעילותן של חברות הקבוצה החל מפרוץ המלחמה, כי לסיכונים והחשיפות האמורים השפעה מינורית על פעילותן של חברות הקבוצה.

הנהלת החברה מייחסת את ההשפעה המינורית של השלכות מלחמת "חרבות ברזל" על פעילותן של חברות הקבוצה בעיקר לפיזור הגיאוגרפי של פעילות חברות הקבוצה, כאשר כ-64% מפעילותה העסקית של החברה מבוצעת בחו"ל (הולנד, בלגיה ורומניה), ושווקים אלו לא הושפעו ממצב הלחימה המקומי בישראל.

מבחינת היבטי המימון, נכון למועד פרסום דוח זה, החברה אינה נזקקת לצורכי מימון או אשראי המיוחסים למצב הלחימה, ולחברות הקבוצה מסגרות אשראי בלתי מנוצלות, בהיקף דומה לזה שהיה ערב פרוץ המלחמה. ככל שהחברה תזדקק בעתיד להרחבת ניצול מסגרות האשראי, צפוי כי תהיה לכך השלכה על גידול הוצאות המימון בהן נושאת החברה, אך אף זאת, באופן שאינו מהותי.

על אף פרק הזמן שחלף מפרוץ המלחמה, כאשר מדי פעם נערכים סבבים יותר אינטנסיביים, כדוגמת מבצע "עם כלביא" שנערך בחודש יוני 2025, קשה לצפות מה תהיינה ההשלכות המלאות של המצב על פעילות חברות הקבוצה, ובפרט אם יחמיר או יימשך לפרק זמן ארוך, באופן שישליך על כלל הפעילות במשק המקומי.

האמור לעיל ביחס להשפעות המלחמה, התפתחותה והשפעותיה על החברה ותוצאותיה, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות הנהלת החברה מבוססות, בין היתר, על מידע המצוי בידיעת הציבור והערכות הנהלת החברה באשר להשפעות אפשריות על פעילותן של חברות הקבוצה במקרה של התארכות המלחמה ועל יכולותיה של החברה להתמודד ולתת מענה הולם להשפעות כאמור. בשל תנאי חוסר הוודאות, הערכות כאמור גם עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, ואף באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, וזאת כתוצאה מגורמים שאינם בשליטתה החברה.

1. נתונים על תוצאות הפעילות

1.1. תמצית דוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח) תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו בימים 30 בספטמבר 2025 ו- 2024 ולשנה שהסתיימה ביום ה- 31 בדצמבר 2024:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום		באור	
	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025		
446,783	108,812	102,967	333,914	329,281	1.2	הכנסות
401,877	98,136	94,402	301,001	298,673		עלות ההכנסות
44,906	10,676	8,565	32,913	30,608	1.3	רווח גולמי
10.1%	9.8%	8.3%	9.9%	9.3%		שיעור רווח גולמי %
3,937	798	574	3,132	3,194	1.4	הוצאות מכירה ושיווק
867	198	218	641	753	1.5	הוצאות פיתוח עסקים
13,210	3,560	4,435	10,525	11,646	1.6	הוצאות הנהלה וכלליות
26,892	6,120	3,338	18,615	15,015		רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות, נטו
(787)	(198)	10	(335)	146	1.7	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
26,105	5,922	3,348	18,280	15,161	1.8	רווח תפעולי
5.8%	5.4%	3.3%	5.5%	4.6%		שיעור רווח תפעולי %
(1,706)	(579)	(671)	(1,059)	(2,062)		הוצאות מימון מהתחייבויות בגין חכירה
(2,752)	(630)	(692)	(2,084)	(2,127)		הוצאות מימון
723	204	594	697	1,566		הכנסות מימון
3,735	1,005	(769)	2,446	(2,623)	1.9	הוצאות מימון, נטו
178	88	(88)	88	(56)	1.10	חלק ברווחי חברה כלולה, נטו
22,548	5,005	2,491	15,922	12,482		רווח לפני מיסים על הכנסה
6,608	1,669	720	4,895	2,949	1.11	מיסים על ההכנסה
15,940	3,336	1,771	11,027	9,533	1.12	רווח נקי מפעילות נמשכת
14,107	3,458	-	9,735	2,112	1.13	רווח נקי מפעילות מופסקת
30,047	6,794	1,771	20,762	11,645		רווח נקי
3.6%	6.2%	1.7%	6.2%	3.5%		שיעור רווח נקי מפעילות נמשכת מסך ההכנסות
						רווח נקי (הפסד) מפעילות נמשכת מיוחס אל:
15,203	3,207	1,547	10,608	8,721		בעלי המניות של החברה
737	129	224	419	812		זכויות שאינן מקנות שליטה
15,940	3,336	1,771	11,027	9,533		
						רווח נקי (הפסד) מפעילות מופסקת מיוחס אל:
12,293	2,965	-	8,408	1,500		בעלי המניות של החברה
1,814	493	-	1,327	612		זכויות שאינן מקנות שליטה
14,107	3,458	-	9,735	2,112		
						רווח למניה
1.32	0.28	0.14	0.92	0.76		בסיס ובדילול מלא (בש"ח) פעילות נמשכת
1.07	0.26	-	0.73	0.13		בסיס ובדילול מלא (בש"ח) פעילות מופסקת
33,054						(*) EBITDA

Earnings Before Interest, Tax, Depreciation & Amortization - EBITDA(*) (Non-GAAP). המדד מחושב כרווח תפעולי, לפני פחת והפחתות, הוצאות מימון נטו, רווחי/הפסדי הון והוצאות מיסים על הכנסה. הוצאות הפחת שתואמו אינן כוללות הוצאות פחת בגין תקן חשבונאות IFRS16. נתון ה-EBITDA אינו בא במקום הצגת נתוני פעילות החברה.

1.2 הכנסות

הכנסות החברה לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו בכ- 329,281 אלפי ש"ח לעומת כ- 333,914 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה קיטון של כ-1.4%.

סה"כ הכנסות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו בכ- 102,967 אלפי ש"ח לעומת כ- 108,812 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה קיטון של כ-5.4%.

הקיטון בהכנסות מיוחס בעיקר לקיטון בהיקפי הפעילות בישראל. החברה פועלת להרחיב את פעילותה בתחומי תשתיות אנרגיה ומפעלים ביטחוניים בארץ.

להלן חלוקת ההכנסות מלקוחות חיצוניים לפי מגזרים עסקיים (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום	שלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	
31/12/2024	42,055	36,759	128,613	117,950	מגזר חברות ישראל
	66,757	66,207	205,301	211,331	מגזר חברות חו"ל
446,783	108,812	102,967	333,914	329,281	סה"כ הכנסות

1.3 רווח גולמי

הרווח הגולמי לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 הסתכם בכ- 30,608 אלפי ש"ח, המהווה כ- 9.3% מסך ההכנסות, לעומת רווח גולמי של כ- 32,913 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, שהיווה כ- 9.9% מסך ההכנסות.

הרווח הגולמי לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 הסתכם בכ- 8,565 אלפי ש"ח, המהווה כ- 8.3% מסך ההכנסות, לעומת רווח גולמי של כ- 10,676 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד שהיווה כ- 9.8% מסך ההכנסות.

הקיטון בסך הרווח הגולמי ובשיעורו, מיוחס בעיקרו לפעילות ההנדסה במערב אירופה בשל האטה בתקופת הדוח, החברה יישמה תוכנית התייעלות לצמצום עלויות שכר אשר תבוא לידי ביטוי ברבעון הרביעי של שנת 2025. החברה פועלת להמשיך ולהתרחב בתחום שירותי הנדסה גנריים בתחנות כח גרעיניות לייצור חשמל באירופה.

1.4 הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות מכירה ושיווק לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו בכ- 3,194 אלפי ש"ח, לעומת כ- 3,132 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות מיוחסות לחברה בת בהולנד אשר מעסיקה כח אדם ייעודי בתחום שיווק ומכירות.

הוצאות מכירה ושיווק לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו בכ- 574 אלפי ש"ח לעומת כ- 798 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההוצאות מיוחסות להוצאות שיווקיות כגון השתתפות בתערוכות וייעוץ שיווקי.

1.5 הוצאות פיתוח עסקים

הוצאות פיתוח עסקים לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו בכ- 753 אלפי ש"ח, לעומת כ- 641 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות פיתוח עסקים לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו בכ- 218 אלפי ש"ח, לעומת כ- 198 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

השינוי נובע מעלייה בסעיף הוצאות שכר בתקופה הנוכחית לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

1.6 הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו בכ- 11,646 אלפי ש"ח לעומת כ- 10,525 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו בכ- 4,435 אלפי ש"ח לעומת כ- 3,560 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול מיוחס לעלייה בהוצאות שכר בין היתר בשל מינוי יו"ר פעיל בחברה, מינוי משנה למנכ"ל, דמי ניהול לבעלת השליטה (החל מחודש אוגוסט 2025) וקיטון בחיוב דמי ניהול מחברת לודן טק אשר מוצגים כהקטנת הוצאות הנהלה וכלליות (בהתאם למנגנון דמי הניהול הנגזרים גם מרווח לפני מס של לודן טק).

1.7 הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

סה"כ הכנסות אחרות נטו, לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו בכ- 146 אלפי ש"ח לעומת הוצאות אחרות נטו בסך כ- 335 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות אחרות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו בכ- 10 אלפי ש"ח לעומת הוצאות אחרות בסך כ- 198 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההוצאות האחרות בתקופה המקבילה אשתקד מיוחסות להוצאות משערוך אופציית PUT לנושאי משרה בכירה בחברה בת בחו"ל.

1.8 רווח תפעולי אחרי הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הרווח התפעולי לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו בכ- 15,161 אלפי ש"ח, המהווה כ- 4.6% מסך ההכנסות, לעומת רווח תפעולי של כ- 18,280 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, שהווה כ- 5.5% מסך ההכנסות.

הקיטון ברווח התפעולי מיוחס ברובו לקיטון ברווח הגולמי כאמור לעיל.

1.9 הוצאות מימון, נטו

הוצאות מימון, נטו בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו בכ- 2,623 אלפי ש"ח לעומת כ- 2,446 אלפי ש"ח המקבילה אשתקד.

העלייה בהוצאות המימון נובעת מעליה בהוצאות המימון בגין הסכמי חכירות וזאת בשל התקשרות בהסכמי חכירות לזמן ארוך בהתאם לתקן חשבונאי IFRS 16.

הוצאות מימון נטו בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו בכ- 769 אלפי ש"ח לעומת כ- 1,005 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה בהוצאות המימון נטו נובעת מעליה בהכנסות מימון בשל ריבית על הלוואה שהועמדה לחברה אחרת.

1.10 חלק החברה ברווחי/הפסדי חברה כלולה

בתקופה הנוכחית החברה הכירה בהפסד של חברה כלולה בסכום של 56 אלפי ש"ח. החברה הכלולה הינה שותפות שהוקמה לתכנון והקמה של פרויקט בתחום ההנדסה בישראל, כאשר חלקה של החברה בשותפות הינו 15%.

1.11 מיסים על ההכנסה

הוצאות מיסים על ההכנסה בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו בסך של כ- 2,949 אלפי ש"ח לעומת הוצאות מיסים בתקופה המקבילה אשתקד שהסתכמו בסך של כ- 4,895 אלפי ש"ח.

הוצאות מיסים על ההכנסה בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו בכ- 720 אלפי ש"ח לעומת כ- 1,669 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון בהוצאות מיסים על ההכנסה נובע מירידה ברווח לפני מס בעיקר בחברות במערב אירופה עליהן מוחלים שיעורי מס גבוהים יותר.

1.12 רווח נקי – מפעילות נמשכת

הרווח הנקי מפעילות נמשכת לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו בכ- 9,533 אלפי ש"ח, לעומת רווח נקי של כ- 11,027 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון ברווח הנקי מיוחס לקיטון ברווח התפעולי כמוסבר לעיל.

הרווח הנקי מפעילות נמשכת בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו בכ- 1,771 אלפי ש"ח לעומת רווח שהסתכמו בכ- 3,336 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון ברווח הנקי מיוחס לקיטון ברווח הגולמי כמוסבר לעיל.

1.13 רווח נקי לתקופה – מפעילות מופסקת

הרווח הנקי מפעילות מופסקת לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו בכ- 2,112 אלפי ש"ח, לעומת רווח נקי של כ- 9,735 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עם השלמת הפיצול בחודש אוגוסט 2025, החברה לא כללה את תוצאות הפעילות המופסקת של הרבעון השלישי.

2. מצבה הכספית של החברה

2.1. להלן נתונים מאזניים עיקריים (אלפי ש"ח):

31/12/2024	30/09/2025	
313,054	151,652	נכסים שוטפים
162	-	הלוואה לזמן ארוך
259	123	השקעות בחברות כלולות
3,385	3,519	עודף נכסים על התחייבות בגין הטבות לעובדים
18,413	12,071	רכוש קבוע
47,404	23,617	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
96,837	44,275	נכס זכות שימוש
1,499	1,310	נכסים אחרים
-	29,702	הלוואה לחברה קשורה
6,344	2,931	נכסי מסים נדחים
487,357	269,200	סה"כ נכסים
232,913	147,662	התחייבויות שוטפות
111,431	41,649	התחייבויות בלתי שוטפות
344,344	189,311	סה"כ התחייבויות
128,327	77,483	הון מיוחס לבעלי מניות
14,686	2,406	זכויות שאינן מקנות שליטה
143,013	79,889	סה"כ הון
487,357	269,200	סה"כ התחייבויות והון

2.2 נכסים שוטפים (אלפי ש"ח)

הסברי החברה	שינוי מול שנת 2024 בנטרול סיווג לפעילות מופסקת	שינוי הנובע מסיווג מגזר תוכנה ובקרה למגזר שפעילותו הופסקה	31/12/2024	30/09/2025	סעיף
	237	(9,547)	34,670	25,360	מזומנים ושווי מזומנים
	20	(478)	2,881	2,423	פיקדונות מיועדים בבנקים מוגבלים בשימוש
הירידה מיוחסת לירידה בלקוחות במגזר ההנדסה בישראל בהתאמה לירידה בהכנסות.	(4,395)	(102,210)	219,196	112,591	לקוחות והכנסות לקבל
הגידול מיוחס לתשלומים מראש עבור רישיונות וביטוחים שבוצעו בסוף החציון הראשון של השנה.	3,868	(18,664)	24,394	9,598	חייבים אחרים ויתרות חובה
	(111)	(491)	2,282	1,680	נכסי מיסים שוטפים
	=	(29,631)	29,631	=	מלאי
	(381)	(161,021)	313,054	151,652	סה"כ נכסים שוטפים

2.3 נכסים שאינם שוטפים (אלפי ש"ח)

הסברי החברה	שינוי מול שנת 2024 בנטרול סיווג לפעילות מופסקת	שינוי הנובע מסיווג מגזר תוכנה ובקרה למגזר שפעילותו הופסקה	31/12/2024	30/09/2025	סעיף
	-	(162)	162	-	הלוואות ללקוחות ולאחרים
רווחי אקוויטי משותפות (חלק החברה 15%) שהוקמה לתכנון והקמה של פרויקט בתחום ההנדסה בישראל	(56)	(80)	259	123	חברות כלולות – השקעות והלוואות
	134	-	3,385	3,519	עודף נכסים על התחייבות בגין הטבות לעובדים
	171	(6,513)	18,413	12,071	רכוש קבוע
הקיטון נובע מהפחתת עודפי עלות.	(1,917)	(21,870)	47,404	23,617	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
הקיטון מיוחס לפחת שטף.	(2,836)	(49,726)	96,837	44,275	נכס זכות שימוש
	(50)	(139)	1,499	1,310	נכסים אחרים
הלוואה שניתנה לחברה אחות	29,702	-	-	29,702	הלוואה לחברה קשורה
עלייה כתוצאה מיצירת נכס מס נדחה בגין הפסדים מועברים והפרשים הנובעים מהטיפול החשבונאי בנכסי זכות שימוש (IFRS16).	1,425	(4,838)	6,344	2,931	נכסי מיסים נדחים
	26,573	(83,328)	174,303	117,548	סה"כ נכסים שאינם שוטפים

2.4. התחייבויות שוטפות (אלפי ש"ח)

הסברי החברה	שינוי מול שנת 2024 בנטרול סיווג לפעילות מופסקת	שינוי הנובע מסיווג מגזר תוכנה ובקרה למגזר שפעילותו הופסקה	31/12/2024	30/09/2025	סעיף
הגידול נובע משימוש במסגרות אשראי למימון הון חוזר.	4,043	(21,271)	37,274	20,046	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
הגידול נובע מהתקשרות בהסכמי חכירה חדשים.	1,684	(8,971)	22,898	15,611	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
הקיטון מיוחס בעיקר למגזר ההנדסה בישראל.	(5,204)	(22,562)	50,665	22,899	ספקים ונותני שירותים
עלייה בשל מקדמות שהתקבלו בשל פרויקט במזרח אירופה.	2,247	(1,148)	5,041	6,140	מקדמות מלקוחות
הקיטון נובע מירידה בזכאים בשל תשלומים ע"ח פעילות השקעה.	(2,658)	(35,903)	110,753	72,192	זכאים אחרים ויתרות זכות
מיון התחייבות מזמן ארוך בגין אופציית מכר לרכישת 45% ממניות חברה בת.	7,339	0	2,889	10,228	אופציית PUT על מכשירים הוניים
קיטון בשל תשלום מקדמות מס.	(2,054)	(793)	3,393	546	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
	5,397	(90,648)	232,913	147,662	סה"כ התחייבויות שוטפות

2.5. התחייבויות שאינן שוטפות (אלפי ש"ח)

הסברי החברה	שינוי מול שנת 2024 בנטרול סיווג לפעילות מופסקת	שינוי הנובע מסיווג מגזר תוכנה ובקרה למגזר שפעילותו הופסקה	31/12/2024	30/09/2025	סעיף
עלייה בשל העמדת הלואה לזמן ארוך שמימנה את פעילות ההשקעה בחברות שאוחדו לראשונה בשנת 2024.	1,138	(824)	7,833	8,147	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
הקיטון נובע מפירעונות שוטפים.	(3,914)	(42,959)	77,176	30,303	התחייבויות בגין חכירה מימונית
מיון ההתחייבות לזמן קצר בשל מועד מימוש עד שנה.	(6,938)	(5,185)	12,123	-	אופציות PUT על מכשירים הוניים
	(58)	0	409	351	זכאים אחרים
	(632)	(39)	1,955	1,284	התחייבויות בשל מיסים נדחים
ירידה בהתחייבויות בשל מיון לזמן קצר בהתאם לתחזית מימוש ההתחייבות.	(1,730)	(8,641)	11,935	1,564	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
	(12,134)	(57,648)	111,431	41,649	סך ההתחייבויות שאינן שוטפות

2.6 הון (אלפי ש"ח)

סעיף	30/09/2025	31/12/2024	שינוי מול שנת 2024	הסברי החברה
הון מניות	12,936	12,936	-	
פרמיה על מניות וקרנות	11,013	27,912	(16,899)	עלייה הנובעת מגידול בקרן הפרשי תרגום בחברות הבנות באירופה.
עודפים	53,534	87,479	(33,945)	הקיטון מיוחס לשינוי המבני כאמור לעיל ולמחזיקי אופציית PUT
סה"כ הון מיוחס לבעלים של החברה	77,483	128,327	(50,844)	
זכויות שאינן מקנות שליטה	2,406	14,686	(12,280)	הקיטון מיוחס לשינוי המבני כאמור לעיל
סה"כ הון	79,889	143,013	(63,124)	

3. תזרים מזומנים, מקורות מימון ואשראי

3.1 תזרים מזומנים שנבע מפעילות (שימש לפעילות) שוטפת באלפי ש"ח

סעיף	30/09/2025	30/09/2024	שינוי מול תקופה מקבילה	הסברי החברה
רווח לתקופה	9,533	11,027	(1,494)	
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים	22,704	23,176	(472)	הקיטון בתקופה הנוכחית ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מירידה בהוצאות המס של כ-2 מ"ח וירידה בשערך אופציית PUT בסך כ-1 מ"ח, ומאידך גידול בסעיף הוצאות הפחת ביחס לתקופה המקבילה אשתקד של 2 מ"ח וכן עלייה בהוצאות מימון השנה בסכום של 0.2 מ"ח.
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות	(1,285)	10,845	(12,130)	השינוי בין התקופות נובע בעיקרו מגידול בלקוחות בתקופה הנוכחית שהביא להפרש בין התקופות של כ-10 מ"ח.
מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת (נספח א)	30,952	45,048	(14,096)	
ריבית ששולמה נטו	(2,719)	(2,013)	(706)	עלייה של 1 מ"ח מיוחסת לתשלומי ריבית בגין חכירה (IFRS16) בשל עלייה בהתחייבות בגין חכירה.
מיסים ששולמו נטו	(6,972)	(3,806)	(3,166)	הירידה נובעת מתשלום מיסים בגין ש"ק במגזר ההנדסה במערב אירופה ומתשלום מקדמות ע"ח המס.
מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת נמשכת	21,261	39,229	(17,968)	

3.2. תזרים המזומנים מפעילות השקעה באלפי ש"ח

סעיף	30/09/2025	30/09/2024	שינוי מול תקופה מקבילה	הסברי החברה
מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה נמשכת	(3,248)	(5,593)	2,345	השינוי ברובו נובע מהחזר הלוואה מחברה קשורה בסכום של כ-2.3 מ"ח.

3.3. תזרים מזומנים מפעילות מימון באלפי ש"ח

סעיף	30/09/2025	30/09/2024	שינוי מול תקופה מקבילה	הסברי החברה
מזומנים נטו, שנבעו (שימשו) לפעילות מימון נמשכת	(19,791)	(45,752)	25,961	הירידה בתזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בתקופת הדוח מיוחסת בעיקרה לסכומי הדיבידנד ששולמו לבעלי המניות בתקופת הדוח בסך 12 מ"ח וזאת לעומת סכום של כ-37 מ"ח ששולם בתקופה מקבילה אשתקד.

3.4. יתרות מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות מיועדים ליום (אלפי ש"ח)

סעיף	30/09/2025	30/09/2024	שינוי מול תקופה מקבילה בנטרול סיווג לפעילות מופסקת	שינוי הנובע מסיווג מגזר תוכנה ובקרה למגזר שפעילותו הופסקה
יתרות מזומנים ושווי מזומנים	25,360	34,383	321	(9,344)
יתרות פקדונות מיועדים בבנקים	2,423	3,094	(671)	-

3.5. להלן מקורות המימון החיצוניים העיקריים של הקבוצה ליום (אלפי ש"ח)

מקורות המימון החיצוניים העיקריים של החברה	30/09/2025	30/09/2024	שינוי מול תקופה מקבילה בנטרול סיווג לפעילות מופסקת	שינוי הנובע מסיווג מגזר תוכנה ובקרה למגזר שפעילותו הופסקה
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים (כולל חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך)	19,776	32,578	6,789	(19,591)
אשראי לזמן קצר מאחרים (כולל חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך)	270	224	46	-
אשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (בניכוי חלויות שוטפות)	7,518	7,053	688	(223)
אשראי לזמן ארוך מאחרים (בניכוי חלויות שוטפות)	<u>629</u>	<u>506</u>	<u>(100)</u>	<u>223</u>
סה"כ	28,193	40,361	7,423	(19,591)

3.6. אשראי ללקוחות ואשראי מספקים ליום (אלפי ש"ח)

שינוי מול תקופה מקבילה בנטרול סיווג לפעילות מופסקת	שינוי הנובע מסיווג מגזר תוכנה ובקרה למגזר שפעילותו הופסקה	30/09/2024	30/09/2025	סעיף
(5,102)	(86,195)	203,888	112,591	אשראי ללקוחות
(3,718)	(18,777)	45,394	22,899	אשראי מספקים
271	-	5,869	6,140	מקדמות מלקוחות

היבטי ממשל תאגידי

4. דירקטוריון החברה וועדותיו:

בתקופת הדוח נערכו שתי ישיבות של דירקטוריון החברה, התקבלה החלטה אחת בכתב של דירקטוריון החברה ונערכו שתי ישיבות של ועדת הביקורת.

5. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח:

5.1. דירקטוריון החברה, בישיבתו ביום 26 בנובמבר, החליט על סיום כהונתו של מנכ"ל החברה, מר ארנון אהרון, אשר יכהן בתפקידו עד ליום 31.12.2025. החלטה זו הינה בשיתוף ובתיאום עם מר אהרון, אשר מחודש מרץ 2025 ביצע הליך חפיפה, חניכה ו"העברת מקל" עם המשנה למנכ"ל, מר טל אהרון, אשר יחליפו בתפקיד. כמו כן, התקבלה החלטה בישיבה האמורה על הענקת מענק פרישה למנכ"ל היוצא, בסך 200,000 ש"ח (ברוטו). החלטה זו כפופה לאישורה של האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, אשר דוח זימון לכינוסה פורסם ביום 26.11.2025, מס' אסמכתא 2025-01-093070.

5.2. דירקטוריון החברה, בישיבתו ביום 26 בנובמבר, החליט על מינויו של מר טל אהרון כמנכ"ל החברה, וזאת החל מיום 1.1.2026. מר טל אהרון כיהן החל מחודש מרץ 2025 כמשנה למנכ"ל החברה. כן אישר דירקטוריון החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מר טל אהרון כמנכ"ל החברה. אישור תנאי כהונתו והעסקתו של מר טל אהרון כפופים לאישורה של האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, אשר פרטים אודות דוח הזימון לכינוסה מופיעים בסעיף 5.1 לעיל.

החברה מודה לעובדיה על תרומתם ומאמצייהם.

דו"ח זה אושר ע"י דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 26 בנובמבר 2025.

ארנון אהרון
מנכ"ל

אסא גלעדי
יו"ר הדירקטוריון

לודן חברה להנדסה בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים ביניים מאוחדים
(בלתי מבוקרים)
ליום 30 בספטמבר, 2025

לודן חברה להנדסה בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2025 (בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3-4	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד
6	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל
7-9	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
10-11	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-21	באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מאוחדים

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

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של לודן חברה להנדסה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי תמציתי המצורף של לודן חברה להנדסה בע"מ וחברות בנות שלה (להלן – הקבוצה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 מברורים, 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

בנוסף לאמור בפיסקה 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.

סומך חייקין
רואי חשבון

26 בנובמבר 2025

לודן חברה להנדסה בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי ליום

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	30 בספטמבר		באור
	2024	2025	
	(בלתי מבוקר)		
	<i>אלפי ש"ח</i>		
			נכסים
			נכסים שוטפים
34,670	34,383	25,360	מזומנים ושווי מזומנים
2,881	3,094	2,423	פיקדונות מיועדים בבנקים מוגבלים בשימוש
219,196	203,888	112,591	לקוחות והכנסות לקבל
24,394	26,163	9,598	חייבים אחרים ויתרות חובה
2,282	1,539	1,680	נכסי מיסים שוטפים
29,631	25,681	-	מלאי
<u>313,054</u>	<u>294,748</u>	<u>151,652</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
259	196	123	השקעה בחברות כלולות
162	162	-	הלוואות לעובדים
3,385	2,579	3,519	עודף נכסים על התחייבות בגין הטבות לעובדים
18,413	14,732	12,071	רכוש קבוע
47,404	47,285	23,617	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
96,837	94,406	44,275	נכסי זכות שימוש
1,499	1,675	1,310	נכסים אחרים
-	-	29,702	הלוואה לחברה קשורה
6,344	4,561	2,931	נכסי מיסים נדחים
<u>174,303</u>	<u>165,596</u>	<u>117,548</u>	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
<u><u>487,357</u></u>	<u><u>460,344</u></u>	<u><u>269,200</u></u>	סה"כ נכסים

הבאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לודן חברה להנדסה בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי ליום

31 בדצמבר	30 בספטמבר		באור	
2024	2024	2025		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			
				התחייבויות והון
				התחייבויות שוטפות
37,274	32,802	20,046		אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
22,898	21,257	15,611		חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
50,665	45,394	22,899		ספקים ונותני שירותים
5,041	5,869	6,140		מקדמות מלקוחות
110,753	107,993	72,192		זכאים אחרים ויתרות זכות
2,889	2,454	10,228		אופציית PUT על מכשירים הונניים
3,393	2,502	546		התחייבויות בגין מיסים שוטפים
232,913	218,271	147,662		סה"כ התחייבויות שוטפות
				התחייבויות שאינן שוטפות
7,833	7,559	8,147		התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולנותני אשראי אחרים
77,176	76,055	30,303		התחייבויות בגין חכירה
12,123	6,858	-		אופציית PUT על מכשירים הונניים
409	579	351		זכאים אחרים
11,935	13,347	1,564		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
1,955	2,154	1,284		התחייבויות בשל מיסים נדחים
111,431	106,552	41,649		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
344,344	324,823	189,311		סה"כ התחייבויות
				הון
12,936	12,936	12,936		הון מניות
28,439	28,439	28,439		פרמיה על מניות
(12,039)	(8,801)	(11,248)		קרן מהפרשי תרגום
11,512	9,868	(6,178)		קרנות הון אחרות
87,479	78,999	53,534		עודפים
128,327	121,441	77,483		סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
14,686	14,080	2,406		זכויות שאינן מקנות שליטה
143,013	135,521	79,889		סה"כ הון
487,357	460,344	269,200		סה"כ התחייבויות והון

הבאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

עינת וינוגרד סמנכ"לית כספים	ארנון אהרון מנכ"ל	אסא גלעדי יו"ר הדירקטוריון
--------------------------------	----------------------	-------------------------------

תאריך אישור הדוחות: 26 בנובמבר, 2025

לודן חברה להנדסה בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד

הבאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	<i>אלפי ש"ח</i>				
446,783	108,812	102,967	333,914	329,281	הכנסות
401,877	98,136	94,402	301,001	298,673	עלות ההכנסות
44,906	10,676	8,565	32,913	30,608	רווח גולמי
3,937	798	574	3,132	3,194	הוצאות מכירה ושיווק
867	198	218	641	753	הוצאות פיתוח עסקים
13,210	3,560	4,435	10,525	11,646	הוצאות הנהלה וכלליות
26,892	6,120	3,338	18,615	15,015	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
(787)	(198)	10	(335)	146	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
26,105	5,922	3,348	18,280	15,161	רווח תפעולי
(1,706)	(579)	(671)	(1,059)	(2,062)	הוצאות מימון מהתחייבויות בגין חכירה
(2,752)	(630)	(692)	(2,084)	(2,127)	הוצאות מימון
723	204	594	697	1,566	הכנסות מימון
(3,735)	(1,005)	(769)	(2,446)	(2,623)	הוצאות מימון, נטו
178	88	(88)	88	(56)	חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה נטו
22,548	5,005	2,491	15,922	12,482	רווח לפני מיסים על ההכנסה
6,608	1,669	720	4,895	2,949	מיסים על ההכנסה
15,940	3,336	1,771	11,027	9,533	רווח נקי מפעילות נמשכת
14,107	3,458	-	9,735	2,112	רווח נקי מפעילות מופסקת
30,047	6,794	1,771	20,762	11,645	רווח נקי לתקופה
15,203	3,207	1,547	10,608	8,721	רווח נקי מפעילות נמשכת מיוחס ל: בעלים של החברה
737	129	224	419	812	זכויות שאינן מקנות שליטה
15,940	3,336	1,771	11,027	9,533	רווח נקי מפעילות נמשכת
12,293	2,965	-	8,408	1,500	רווח מפעילות מופסקת מיוחס ל: בעלים של החברה
1,814	493	-	1,327	612	זכויות שאינן מקנות שליטה
14,107	3,458	-	9,735	2,112	רווח מפעילות מופסקת
1.32	0.28	0.14	0.92	0.76	רווח למניה המיוחס לבעלים של החברה (בש"ח):
1.07	0.26	-	0.73	0.13	רווח למניה מפעילות נמשכת
					רווח למניה מפעילות מופסקת

הבאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לודן חברה להנדסה בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שנסתיימה ביום 31 דצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח					
30,047	6,794	1,771	20,762	11,645	רווח נקי לתקופה
					רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					סכומים שישווגו או מסווגים מחדש לרווח והפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
(1,959)	1,785	(815)	1,502	737	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
					סכומים שלא ישווגו לאחר מכן לרווח והפסד:
1,668	-	-	-	-	מדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת, נטו ממס
(291)	1,785	(815)	1,502	737	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
29,756	8,579	956	22,264	12,382	סה"כ רווח כולל לתקופה, נטו ממס
					מיוחס ל:
27,292	7,799	789	20,406	10,914	בעלים של החברה
2,464	780	167	1,858	1,468	זכויות שאינן מקנות שליטה
29,756	8,579	956	22,264	12,382	סה"כ רווח כולל לתקופה

הבאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לודן חברה להנדסה בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

הון המיוחס לבעלים של החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה	עודפים	קרנות הון אחרות	קרן מהפרשי תרגום	פרמיה על מניות	הון מניות	
<i>אלפי ש"ח</i>								
143,013	14,686	128,327	87,479	11,512	(12,039)	28,439	12,936	יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
								התנועה בתקופה ינואר עד ספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)
11,645	1,424	10,221	10,221	-	-	-	-	רווח לתקופה
737	44	693	-	-	693	-	-	רווח כולל אחר לתקופה
12,382	1,468	10,914	10,221	-	693	-	-	רווח כולל לתקופה
(637)	(518)	(119)	(119)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם למחזיקי אופציית PUT ולבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות
(11,986)	-	(11,986)	(11,986)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
(62,883)	(13,230)	(49,653)	(32,061)	(17,690)	98	-	-	דיבידנד בעין בגין חלוקת פעילות מגזר תוכנה ובקרה במסגרת שינוי מבני
79,889	2,406	77,483	53,534	(6,178)	(11,248)	28,439	12,936	יתרה ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)
142,320	13,601	128,719	87,667	9,868	(10,191)	28,439	12,936	יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
								התנועה בתקופה ינואר עד ספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)
20,762	1,746	19,016	19,016	-	-	-	-	רווח לתקופה
1,502	112	1,390	-	-	1,390	-	-	הפסד כולל אחר לתקופה
22,264	1,858	20,406	19,016	-	1,390	-	-	רווח כולל לתקופה
(1,980)	(1,379)	(601)	(601)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם למחזיקי אופציית PUT ולבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות
(27,083)	-	(27,083)	(27,083)	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
135,521	14,080	121,441	78,999	9,868	(8,801)	28,439	12,936	יתרה ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

הבאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לודן חברה להנדסה בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

הון מיוחס לבעלים של החברה

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון מיוחס לבעלים של החברה	אלפי ש"ח				הון מניות	פרמיה על מניות	קרן מהפרשי תרגום	קרנות הון אחרות	עודפים	
			עודפים	קרנות הון אחרות	קרן מהפרשי תרגום	פרמיה על מניות						
<u>153,802</u>	<u>15,469</u>	<u>138,333</u>	<u>96,034</u>	<u>11,512</u>	<u>(10,588)</u>	<u>28,439</u>	<u>12,936</u>				יתרה ליום 1 ביולי 2025 (בלתי מבוקר)	
												התנועה בתקופה יולי עד ספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)
1,771	224	1,547	1,547	-	-	-	-				רווח לתקופה	
(815)	(57)	(758)	-	-	(758)	-	-				הפסד כולל אחר לתקופה	
956	167	789	1,547	-	(758)	-	-				רווח (הפסד) כולל לתקופה	
(11,986)	-	(11,986)	(11,986)	-	-	-	-				דיבידנד ששולם	
(62,883)	(13,230)	(49,653)	(32,061)	(17,690)	98	-	-				דיבידנד בעין בגין חלוקת פעילות מגזר תוכנה ובקרה במסגרת שינוי מבני	
<u>79,889</u>	<u>2,406</u>	<u>77,483</u>	<u>53,534</u>	<u>(6,178)</u>	<u>(11,248)</u>	<u>28,439</u>	<u>12,936</u>				יתרה ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)	
<u>148,433</u>	<u>14,374</u>	<u>134,059</u>	<u>93,243</u>	<u>9,868</u>	<u>(10,427)</u>	<u>28,439</u>	<u>12,936</u>				יתרה ליום 1 ביולי 2024 (בלתי מבוקר)	
												התנועה בתקופה יולי עד ספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)
6,794	621	6,173	6,173	-	-	-	-				רווח לתקופה	
1,785	159	1,626	-	-	1,626	-	-				רווח כולל אחר לתקופה	
8,579	780	7,799	6,173	-	1,626	-	-				רווח כולל לתקופה	
(1,323)	(1,074)	(249)	(249)	-	-	-	-				דיבידנד ששולם למחזיקי אופציית PUT ולבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות	
(20,168)	-	(20,168)	(20,168)	-	-	-	-				דיבידנד שחולק	
<u>135,521</u>	<u>14,080</u>	<u>121,441</u>	<u>78,999</u>	<u>9,868</u>	<u>(8,801)</u>	<u>28,439</u>	<u>12,936</u>				יתרה ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)	

הבאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לודן חברה להנדסה בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

<u>הון מיוחס לבעלים של החברה</u>								
<u>סה"כ הון</u>	<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>	<u>סה"כ הון מיוחס לבעלים של החברה</u>	<u>עודפים אלפי ש"ח</u>	<u>קרנות הון אחרות</u>	<u>קרן מהפרשי תרגום</u>	<u>פרמיה על מניות</u>	<u>הון מניות</u>	
142,320	13,601	128,719	87,667	9,868	(10,191)	28,439	12,936	יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
								התנועה בשנת 2024:
30,047	2,551	27,496	27,496	-	-	-	-	רווח לשנה
(291)	(87)	(204)	-	1,644	(1,848)	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
29,756	2,464	27,292	27,496	1,644	(1,848)	-	-	רווח (הפסד) כולל לשנה
(1,980)	(1,379)	(601)	(601)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם למחזיקי אופציית PUT ולבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות
(27,083)	-	(27,083)	(27,083)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
143,013	14,686	128,327	87,479	11,512	(12,039)	28,439	12,936	סך ההון ליום 31 בדצמבר 2024

הבאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לודן חברה להנדסה בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
<i>אלפי ש"ח</i>					
58,892	12,924	20,826	45,048	30,952	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(3,515)	(962)	(1,206)	(2,397)	(3,703)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (נספח א')
518	111	870	384	984	ריבית ששולמה
(6,225)	(1,853)	(3,790)	(4,501)	(7,665)	ריבית שהתקבלה
758	-	558	695	693	מיסים ששולמו
50,428	10,220	17,258	39,229	21,261	מיסים שהתקבלו
10,129	(1,181)	-	10,062	2,920	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת נמשכת
60,557	9,039	17,258	49,291	24,181	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת מופסקת
					מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(867)	(1,111)	395	(1,395)	(26)	משיכה (הפקדה) של פיקדונות מיועדים בבנקים, נטו
240	-	-	-	240	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(3,545)	(748)	(799)	(1,733)	(2,244)	רכישת רכוש קבוע
(393)	(22)	(105)	(172)	(311)	סכומים שהושקעו בנכסים בלתי מוחשיים
95	-	-	-	-	פרעון הלוואה מאחרים
(3,993)	(2,293)	(478)	(2,293)	(3,225)	רכישת חברה בת, בניכוי המזומנים שנרכשו
-	-	2,318	-	2,318	החזר הלוואה מחברה קשורה
(8,463)	(4,174)	1,331	(5,593)	(3,248)	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה נמשכת
(6,714)	(314)	-	(1,771)	(1,719)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה מופסקת
(15,177)	(4,488)	1,331	(7,364)	(4,967)	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	-	-	-	4,000	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(3,065)	(778)	(863)	(2,294)	(2,690)	פרעון הלוואות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים ולנותני אשראי אחרים
(14,051)	(3,764)	(4,087)	(10,294)	(11,959)	פרעון מרכיב הקרן של התחייבות בגין חכירה
(1,210)	(554)	-	(1,211)	(637)	דיבידנד ששולם למחזיקי אופציית PUT ולבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות
(35,727)	(20,168)	(11,986)	(35,727)	(11,986)	דיבידנד ששולם לבעלי המניות
6,798	6,761	1,285	3,774	3,481	קבלת (פירעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(47,255)	(18,503)	(15,651)	(45,752)	(19,791)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון נמשכת
717	6,417	-	1,486	751	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות מימון מופסקת
(46,538)	(12,086)	(15,651)	(44,266)	(19,040)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון
(1,158)	(7,535)	2,938	(2,339)	174	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
(131)	1,000	(218)	955	64	השפעת תנודות בשע"ח על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(502)	(2,304)	-	(694)	(9,548)	בניכוי השינוי במזומנים מפעילות מופסקת
36,461	43,222	22,640	36,461	34,670	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
34,670	34,383	25,360	34,383	25,360	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח לדוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

נספח א' - מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח				
15,940	3,336	1,771	11,027	9,533	רווח לתקופה מפעילות נמשכת
					התאמות:
20,713	5,565	5,782	15,123	17,099	פחת והפחתות
1,510	197	(9)	1,075	74	שערוך שווי אופציית PUT על מכשירים הונניים
(178)	(88)	88	(88)	56	הפסדי (רווחי) חברה כלולה
6,608	1,669	720	4,895	2,949	מיסים על ההכנסה
17	-	-	-	-	הפסד ממימוש רכוש קבוע ונכס בלתי מוחשי
(164)	(159)	(32)	(275)	(97)	ירידה בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
3,735	1,005	769	2,446	2,623	הוצאות מימון, נטו
48,181	11,525	9,089	34,203	32,237	
					שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
10,938	2,400	10,737	15,968	7,069	ירידה בלקוחות ובהכנסות לקבל
2,890	500	1,028	809	(2,996)	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
(3,044)	(2,888)	(4,118)	(5,446)	(5,792)	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
2,081	3,526	(172)	3,662	2,276	עליה (ירידה) במקדמות מלקוחות
(638)	(2,139)	4,262	(2,632)	(1,842)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות פירעון התחייבות בגין אופציית PUT
(1,516)	-	-	(1,516)	-	
10,711	1,399	11,737	10,845	(1,285)	
58,892	12,924	20,826	45,048	30,952	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת
					נספח ב' – פעילות השקעה ומימון שלא במזומן:
37,167	16,008	2,033	31,496	9,146	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
607	-	-	-	-	רכישת רכוש קבוע
-	-	62,883	-	62,883	דיבידנד בעין בגין חלוקת פעילות מגזר תוכנה ובקרה במסגרת שינוי מבני

הבאורים לדוחות הכספיים תמציתיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

באור 1 - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

לודן חברה להנדסה בע"מ התאגדה בישראל ביום 26 באוקטובר 1977. החברה הינה חברה ציבורית ומניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של החברה והחברות המאוחדות (כל אלה להלן - הקבוצה), כל אלה כמפורט בביאור 8 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2024. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 החברה פעלה לשינוי מבנה לפיצול מגזר התוכנה ובקרה (ראה באור 3 להלן) וממועד זה מוצגת פעילות מגזר התוכנה והבקרה כפעילות מופסקת והחברה תמקד את פעילותה בשני תחומי פעילות עיקריים חטיבת ההנדסה בישראל וחטיבת ההנדסה בחו"ל. במהלך הרבעון השלישי השלימה החברה את הפיצול כך שמגזר תוכנה ובקרה חולק כדיבידנד בעין במסגרת השלמת השינוי המבני. המידע הכספי הינו סקור ואינו מבוקר.

ב. השלכות האינפלציה והריביות

החל משנת 2021 חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בישראל ובעולם, בין היתר בעקבות אירועים מאקרו כלכליים שונים. מדד המחירים לצרכן עלה בשנים 2023 ו-2024 ב-3% ו-3.2% בהתאמה. החל מחודש אפריל 2022 הועלתה הריבית בישראל על ידי בנק ישראל משיעור של 0.35% לשיעור של 4.75% בחודש מאי 2023. בתחילת שנת 2024 הוחלט להפחית את הריבית ל-4.5%. ככל שהאינפלציה תעלה שוב ובנק ישראל יאלץ לבצע העלאות ריבית נוספות, עלולה להיווצר האטה כלכלית במשק ו/או מיתון העלולים להביא לירידה בהיקף ההשקעות בתחומי הפעילות של חברות הקבוצה ולירידה בהיקפי פעילותן. עלייה בשיעור האינפלציה משפיעה על החברה בעיקר בתשלומיה הצמודים למדד המחירים לצרכן, שהינם בעיקר תשלומי דמי השכירות המשולמים על ידי חברות הקבוצה למשכירי הנכסים המשמשים את פעילותן. בחלק מהסכמי ההתקשרות של חברות הקבוצה עם לקוחותיהן נכללים מנגנוני הצמדה, המותאמים לתשומות המושקעות בביצוע התחייבויות חברות הקבוצה ללקוחותיהן, הצמדה למדד המחירים לצרכן או לשערי חליפין של מט"ח. לאור זאת, להערכת החברה, השפעות האינפלציה ועליית הריבית ממותנות ואינן בעלות השפעה מהותית על תוצאות פעילותן.

ג. השלכות מלחמת "חרבות ברזל" / "עם כלביא"

בהמשך האמור בבאור 1 לדוחות השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024 בנוגע להשלכות מלחמת "חרבות ברזל", ביום 13 ביוני 2025 פתחה מדינת ישראל במתקפה על איראן, במסגרת מבצע "עם כלביא". ביום 24 ביוני 2025, נכנסה לתוקפה הפסקת אש בין הצדדים. השפעות המלחמה בתקופה זו הביאו בחלק מהיחידות העסקיות לירידה במחזורי הפעילות בתקופת ימי המלחמה אך באופן שאינו מהותי לפעילות החברה בתקופת הדוח. החברה בוחנת הגשת בקשות למענקים עבור יחידות אלו בהתאם למתווה שפורסם.

ד. תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופה של תשעה ושלושה

חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "דוחות הביניים") אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 26 בנובמבר, 2025.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

א. בסיס עריכת הדוחות הכספיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS34 ("דיווח כספי לתקופות ביניים"), ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן - הדוחות השנתיים). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון הקבוצה ביום 26 בנובמבר, 2025.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS®Accounting standards) (להלן: "IFRS"), נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות בדוחות הביניים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ג. מדיניות חשבונאית מהותית

למעט המפורט להלן, המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024. להלן תיאור השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה והשפעתם:

פעילות מופסקת

פעילות מופסקת הינה מרכיב של עסקי הקבוצה, המייצג קו עסקים משמעותי נפרד אשר מהווה מגזר פעילות נפרד, המוחזק לחלוקה. הסיווג כפעילות מופסקת נעשה במועד בו היא מקיימת את הקריטריונים לסיווג כמוחזקת לחלוקה. בגין הפעילות המופסקת, הוצגו מחדש מספרי השוואה בדוח רווח והפסד, כאילו הופסקה הפעילות מתחילת תקופת השוואה המוקדמת ביותר. העסקאות הבינחברתיות שוקפו בתוצאות הפעילות המופסקת והנמשכת כפי שישקפו לאחר השינוי המבני.

לודן חברה להנדסה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מאוחדים, ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקרים)

באור 3 - פעילות מופסקת

ביום 11 במרץ, 2025 הוגשה לרשות ניירות ערך טיוטה ראשונה של תשקיף פיצול ורישום למסחר של מניות חברת לודן טק (ל.ק.) בע"מ (להלן "החברה האחות"), שהוקמה לצורך הפיצול, כך שעם השלמתו, תחזיק החברה האחות במלוא מניות חברת לודן טק בע"מ (חברה שהיתה בבעלות מלאה של החברה), וזאת על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של החברה האחות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024. החברה האחות מרכזת את פעילות מגזר התוכנה והבקרה של החברה כך שעם השלמת השינוי האמור תופסק פעילותו בחברה. במסגרת השינוי האמור קיבלה החברה מרשויות המס אישור לשינוי המבנה בפטור ממס בהתאם להוראות סעיף 104ב(ו) לפקודה ("העברת נכס בין חברות אחיות"). ביום 13 באוגוסט 2025, עם קבלת האישורים הנדרשים על פי דין, הושלם השינוי המבני והחברה האחות נרשמה למסחר.

מפאת חוסר מהותיות של תוצאות החברה האחות מיום 1 ביולי ועד למועד איבוד השליטה במהלך חודש אוגוסט 2025, מועד הפיצול בדוחות הכספיים נקבע ליום 1 ביולי 2025.

נכסים והתחייבויות של קבוצת מימוש המוחזקת לחלוקה ערב הפיצול:

1 ביולי 2025 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
11,831	נכסים של קבוצת מימוש המוחזקת לחלוקה
244	מזומנים ושווי מזומנים
109,430	פיקדונות מיועדים בנקים מוגבלים בשימוש לקוחות, חייבים ויתרות חובה
627	נכסי מיסים שוטפים
28,306	מלאי
6,561	רכוש קבוע
21,418	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
131	פקדונות לזמן ארוך
153	הלוואות לעובדים
109	השקעות בחברות כלולות
5,976	נכסי מיסים נדחים
57,987	נכסי זכות שימוש
<u>242,773</u>	
27,021	התחייבויות של קבוצת מימוש המוחזקת לחלוקה
9,483	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
15,170	ספקים ונותני שירותים
29,599	זכאים אחרים ויתרות זכות
1,462	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
692	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולנותני אשראי אחרים
4,420	אופציית PUT לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
36	התחייבויות בשל מיסים נדחים
51,129	התחייבות לזמן ארוך בגין חכירה
6,987	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
<u>145,999</u>	
96,774	נכסים והתחייבויות, נטו
<u>(33,891)</u>	התאמות של יתרות בינחברתיות בגין השינוי המבני
<u>62,883</u>	נכסים והתחייבויות, נטו

לודן חברה להנדסה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מאוחדים, ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקרים)

באור 3 - פעילות מופסקת - המשך

התוצאות המיוחסות לפעילות המופסקת:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח					
187,030	51,940	-	139,517	92,882	הכנסות
155,045	43,925	-	116,659	80,240	עלות המכר
					תוצאות תפעוליות לפני מיסים על הכנסה
17,866	4,478	-	12,643	3,045	
3,759	1,020	-	2,908	933	מיסים על ההכנסה
14,107	3,458	-	9,735	2,112	תוצאות תפעוליות, לאחר מיסים על הכנסה
1.07	0.26	-	0.73	0.13	רווח למניה
					תזרימי מזומנים מפעילות מופסקת
10,129	(1,181)	-	10,062	2,920	מזומנים נטו (ששימשו לפעילות)
(6,714)	(314)	-	(1,771)	(1,719)	שנבעו מפעילות שוטפת
717	6,417	-	1,486	751	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

באור 4 - מגזרי פעילות

עד ליום 31 בדצמבר, 2024 נוהלה החברה ודיווחה שני מגזרי פעילות עיקריים: שירותי הנדסה ושירותי תוכנה ובקרה. מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי לצורך קבלת החלטות להקצאת משאבים והערכת ביצועים. בעקבות השינוי המבני שבוצע כאמור בבאור 3, החל מהדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2025, מדווחת החברה למקבל החלטות התפעוליות הראשי על תוצאות פעילותה באופן הבא – שרותי הנדסה בישראל ושירותי הנדסה בחו"ל ופעילות התוכנה ובקרה מדווחת כמגזר שפעילותו הופסקה. בהתאם לכך נתוני השוואה סווגו מחדש.

א. הקבוצה מורכבת מהמגזרים העסקיים העיקריים הבאים:

(1) מגזר הנדסה בישראל

הקבוצה מספקת שרותי הנדסה וניהול פרויקטים בארץ וזאת באמצעות מהנדסים, הנדסאים ואנשי צוות טכני.

שרותי ההנדסה הניתנים במסגרת הקמת פרויקטים תעשייתיים (בעיקר הקמת מתקני ייצור במפעלים תעשייתיים) הינם שרותי ניהול, תכנון, רכש והקמה.

בנוסף מעניקה הקבוצה גם שרותי הנדסה שוטפים באמצעות כוח אדם של החברה העומד לרשות הלקוחות לתקופות קצרות ומספקת שרותי הנדסה גם במתכונת של Turn-Key, בהם היא אחראית לביצוע כולל של כל שלבי הפרויקט.

במסגרת פעילות מגזר ההנדסה בישראל נכללת פעילות איכות הסביבה בישראל. פעילות איכות הסביבה בישראל כוללת פתרונות טכנולוגיים לשפכים תעשייתיים, יעוץ וביצוע שיקום של קרקעות ומי תהום מזוהמים ומדידה וטיפול בגזי פליטה.

(2) מגזר הנדסה בחו"ל

החברה פועלת בחו"ל באמצעות חברות בנות בהולנד, בלגיה ורומניה ומספקת שירותי הנדסה וניהול פרויקטים עבור לקוחות מקומיים ובינלאומיים בתעשיות האנרגיה, הכימיה, התעופה ועוד.

ב. תוצאות הפעילות של המגזרים העסקיים כוללות את הכנסות המגזר ואת העלויות וההוצאות המתייחסות באופן ישיר לכל מגזר, משמע רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות, נטו.

ג. תוצאות המגזרים כוללות העברות בין המגזרים. העברות נרשמות בהתאם למחירי העברה מוסכמים ומבוטלות במסגרת איחוד הדוחות הכספיים.

לודן חברה להנדסה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מאוחדים, ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקרים)

באור 4 - מגזרי פעילות - המשך

ד. להלן נתונים לעניין המגזרים בני הדיווח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

סה"כ	התאמות	חטיבת הנדסה חו"ל	חטיבת הנדסה ישראל	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
329,281	-	211,331	117,950	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(113)	113	-	בין מגזרים
<u>329,281</u>	<u>(113)</u>	<u>211,444</u>	<u>117,950</u>	
<u>15,015</u>	-	<u>10,748</u>	<u>4,267</u>	סה"כ תוצאות המגזר
146	-	445	(299)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(2,623)	-	(1,061)	(1,562)	הוצאות מימון, נטו
(56)				חלק בהפסדי חברות כלולות
(2,949)				מיסים על ההכנסה
<u>2,112</u>				רווח מפעילות מופסקת
<u>11,645</u>				רווח נקי לתקופה

לודן חברה להנדסה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מאוחדים, ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקרים)

באור 4 - מגזרי פעילות - המשך

ד. להלן נתונים לעניין המגזרים בני הדיווח - המשך

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

סה"כ	התאמות	חטיבת הנדסה חו"ל (*)	חטיבת הנדסה ישראל (*)	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
333,914	-	205,301	128,613	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(183)	45	138	בין מגזרים
<u>333,914</u>	<u>(183)</u>	<u>205,346</u>	<u>128,751</u>	
<u>18,615</u>	<u>19</u>	<u>12,001</u>	<u>6,595</u>	סה"כ תוצאות המגזר
(335)	-	-	(335)	הוצאות אחרות, נטו
(2,446)	(19)	(902)	(1,525)	הוצאות מימון, נטו
88				חלק ברווחי חברות כלולות
(4,895)				מיסים על ההכנסה
<u>9,735</u>				רווח מפעילות מופסקת
<u>20,762</u>				רווח נקי לתקופה

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

סה"כ	התאמות	חטיבת הנדסה חו"ל (*)	חטיבת הנדסה ישראל (*)	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
102,967	-	66,207	36,760	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(81)	81	-	בין מגזרים
<u>102,967</u>	<u>(81)</u>	<u>66,288</u>	<u>36,760</u>	
<u>3,338</u>	<u>(10)</u>	<u>3,397</u>	<u>(49)</u>	סה"כ תוצאות המגזר
10	-	-	10	הוצאות אחרות, נטו
(769)	10	(342)	(437)	הוצאות מימון, נטו
(88)				חלק ברווחי חברות כלולות
(720)				מיסים על ההכנסה
-				רווח מפעילות מופסקת
<u>1,771</u>				רווח נקי לתקופה

(*) הוצג מחדש בעקבות שינוי מבנה המגזרים, ראה לעיל

לודן חברה להנדסה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מאוחדים, ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקרים)

באור 4 - מגזרי פעילות - המשך

ד. להלן נתונים לעניין המגזרים בני הדיווח - המשך

שלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)				
סה"כ	התאמות	חטיבת הנדסה חו"ל (*)	חטיבת הנדסה ישראל (*)	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
108,812	-	66,757	42,055	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(26)	26	-	בין מגזרים
<u>108,812</u>	<u>(26)</u>	<u>66,783</u>	<u>42,055</u>	
<u>6,120</u>	<u>(71)</u>	<u>4,146</u>	<u>2,045</u>	סה"כ תוצאות המגזר
(198)	-	-	(198)	הוצאות אחרות, נטו
(1,005)	68	(358)	(715)	הוצאות מימון, נטו
88				חלק ברווחי חברות כלולות
(1,669)				מיסים על ההכנסה
<u>3,458</u>				רווח מפעילות מופסקת
<u>6,794</u>				רווח נקי לתקופה
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
סה"כ	התאמות	חטיבת הנדסה חו"ל (*)	חטיבת הנדסה ישראל (*)	
אלפי ש"ח				
446,783	-	274,111	172,672	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(68)	68	-	בין מגזרים
<u>446,783</u>	<u>(68)</u>	<u>274,179</u>	<u>172,672</u>	
<u>26,892</u>	<u>-</u>	<u>16,422</u>	<u>10,470</u>	סה"כ תוצאות המגזר
(787)	-	-	(787)	הוצאות אחרות, נטו
(3,735)	16	(1,243)	(2,508)	הוצאות מימון, נטו
(6,608)				מיסים על ההכנסה
178				חלק ברווחי חברות כלולות
<u>14,107</u>				רווח מפעילות מופסקת
<u>30,047</u>				רווח נקי

(*) הוצג מחדש בעקבות שינוי מבנה המגזרים, ראה לעיל

לודן חברה להנדסה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מאוחדים, ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקרים)

באור 5 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

המכשירים הפיננסיים של החברה כוללים נכסים והתחייבויות כדלקמן: מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות בבנקים, חייבים ויתרות חובה, הלוואות ללקוחות ואחרים, התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולאחרים, ספקים, זכאים ויתרות זכות. בשל אופיים, השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים של החברה שצוינו לעיל, זהה או קרוב לערך בו הם מוצגים בדוחות הכספיים.

באור 6 – התניות פיננסיות

להלן פרטים עיקריים לעניין התחייבויות החברה להתניות פיננסיות בקשר לאשראי שנתקבל מגופים מממנים (בנקים):

החברה המתחייבת	התניה הפיננסית	יחסים ליום ה- 30.09.25	הערות
החברה	א. סה"כ ההון המאוחד של החברה לא יפחת מ- 50 מליון ש"ח	79.9 אש"ח	התחייבות שלא ליצור לטובת צדדים שלישיים שעבודים שוטפים על נכסי החברה
	ב. יחס סה"כ ההון המאוחד של החברה לעומת הדוח על המצב הכספי המאוחד לא יפחת מ 17%	35.52%	
	ג. יחס ערבויות בנקאיות לסה"כ ההון מאוחד של החברה קטן מ 2.	0.11	
	ד. יחס חוב פיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 4.	0.08	
	ה. יחס EBITDA תזרימית לשירות החוב לא יפחת מ- 1.3	7.42	
	ו. יחס החוב לזמן קצר (ללא חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך) להון חוזר תפעולי לא יעלה על 70%	19.8%	

כחלק מהשינוי המבני, תוקנו ההתניות הפיננסיות כך שסך ההון המאוחד של החברה לא יפחת מ- 50 מיליון ש"ח. בהתאם לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025, החברה עומדת בהתניות הפיננסיות המוזכרות לעיל. ראה באור 7. בדבר שינויים באמות המידה לאחר תקופת הדוח.

באור 7 – אירועים בתקופת הדוח ולאחריו

- א. בחודש במרץ, 2025 הועמדה הלוואה מהחברה לחברה קשורה בסך של 32.8 מ"ש"ח לפירעון ב-10 תשלומים שנתיים נושאת ריבית בשיעור של פריים + 1%.
- ב. בחודש מרץ, 2025 אושרה חלוקת דיבידנד מחברה מאוחדת בסכום של 30 מ"ש"ח.
- ג. ביום 5 ביוני 2025 אישר דירקטוריון לודן הנדסה התקשרות בהסכם שירותים בין החברה ולודן טק (ל.ק.) בע"מ (להלן "החברה האחות") ("הסכם השירותים"), אשר יכנס לתוקף במועד השלמת הפיצול ואישור האסיפה הכללית. בהתאם להסכם השירותים החברה תעניק לחברה האחות ו/או לחברות בשליטתה, במהלך העסקים הרגיל שירותים שונים, הכוללים שירותי מטה, הניתנים באמצעות נושאי משרה בכירה, עובדים אחרים ונותני שירותים ("נותני השירותים"). בתמורה לשירותים תשלם החברה האחות לחברה החוזר הוצאות ותמורה משתנה. החזר ההוצאות מבוסס על נשיאה בחלק יחסי בגין השכר הקבוע של נותני השירותים ושירותים נוספים ויסתכם לסך של 472 אלפי ש"ח לחודש. הסכום יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע במועד התשלום לעומת מדד מרץ 2025 ("המדד").

באור 7 – אירועים בתקופת הדוח ולאחריו – המשך

בנוסף לתשלום החזר ההוצאות כאמור לעיל, תשלם החברה האחות לחברה מענק שנתי בסך השווה ל- 6.5% מהרווח השנתי לפני מיסים על ההכנסה של החברה האחות וזאת בסמוך לאחר אישור הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה האחות.

ביום 15 ביולי 2025 אושר הסכם השירותים על ידי האסיפה הכללית. ביום ה-13 באוגוסט 2025 ההסכם נכנס לתוקף עם השלמת הפיצול.

ד. ביום 5 ביוני 2025 אישר דירקטוריון החברה, התקשרות בהסכם ניהול בין החברה לברנד ("הסכם הניהול") אשר נכנס לתוקף במועד השלמת הפיצול ואישור האסיפה הכללית למשך תקופה של חמש שנים. במסגרת הסכם הניהול תקבל החברה (ו/או חברות בשליטה) מברנד שירותי ניהול הכוללים שירותי פיתוח עסקי, ליווי מהלכים אסטרטגיים ועסקיים מרכזיים, ניהול תהליכי מיזוגים ורכישות, פיקוח והכוונה ניהולית, תכנון תקציב, ליווי ויעוץ בנוגע למגעים מול מוסדות פיננסיים, המעמידים אשורים ו/או שבהם מופקדים פיקדונות, (לרבות מול המערכת הבנקאית), סיוע בגיבוש אסטרטגיות שיווק, תמיכה וליווי משפטי בעסקאות מהותיות, שאינן במהלך העסקים הרגיל (כדוגמת מיזוגים ורכישות, הנפקות והליכי גיוס הון) וכן שירותי תפעול ומערכות מידע, שירותי קצין רכב ראשי, והכל תוך היעזרות בקשרים ובניסיון של ברנד ו/או של מי מטעמה כאמור ("שירותי הניהול").

בתמורה לשירותי הניהול, החברה תשלם לברנד דמי ניהול שנתיים בסך כולל של 1,500 אלפי ש"ח, צמודים למדד המחירים לצרכן, הידוע במועד התשלום לעומת מדד מרץ 2025. דמי הניהול ישולמו בארבעה תשלומים רבעוניים. סכום דמי הניהול כולל החזר הוצאות סבירות, שיוציאו נותני שירותי הניהול מטעם ברנד וזאת בסכום מצטבר של עד 25,000 ש"ח בשנה. ככל שהוצאות נותני השירותים מטעם ברנד כאמור יעלו על סך של 25,000 ש"ח בשנה, תשיב החברה או לודן הנדסה (לפי המקרה) לברנד את סכום ההוצאות העודף.

ביום 15 ביולי 2025 אושר הסכם הניהול על ידי האסיפה הכללית. ביום ה-13 באוגוסט 2025 ההסכם נכנס לתוקף עם השלמת הפיצול.

ה. ביום 4 באוגוסט 2025, כחלק מהשינוי המבני האמור, קבלה החברה את הסכמתם של הבנקים להליך הפיצול, הסכמה שכוללת עריכת תיקונים ושינויים בכתבי התחייבות של החברה כלפי הבנקים וכן ביטול ערבויותיה של החברה שנחתמו ונמסרו לבנקים לצורך הבטחת חובותיהן של חלק מן החברות הבנות הנכללות במסגרת הפעילות המופסקת, ואשר הועברו במסגרת השלמת הפיצול לחברה האחות.

במסגרת ההסכמות תוקנה ההתניה של ההון עצמי כך שההון המאוחד של החברה לא יפחת מ- 50 מיליון ש"ח במקום 70 מיליון ש"ח ערב הפיצול (ראה באור 6 לעיל).

ו. ביום 24 באוגוסט, 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך של 11,986 אלפי ש"ח (1.04 ש"ח למניה). הדיבידנד חולק בפועל ביום 3 בספטמבר 2025.

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, ארנון אהרון, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של לודן חברה להנדסה 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 בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם.

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

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)(2)

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, עינת וינוגרד, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של לודן חברה להנדסה בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2025 (להלן - הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם.

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

26 בנובמבר 2025

תאריך

עינת וינוגרד - סמנכ"לית כספים