

דוח רבעוני לתקופה של שישה ושלושה חודשים

שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026

אוריין ש.מ. בע"מ

("אוריין" או "החברה")

אוריין ש.מ. בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026

דירקטוריון אוריין ש.מ. בע"מ (להלן - "החברה"), מתכבד להגיש לבעלי המניות של החברה את דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה ושלשה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (להלן - "החציון" או "הראשון" או "תקופת הדוח" או "הרבעון" או "הרבעון השני" או "מועד הדוח על המצב הכספי"). דוח הדירקטוריון מצורף לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2026 (להלן בהתאמה - "הדוחות הכספיים" ו- "מועד הדוח על המצב הכספי" או "מועד הדוח"), כולל הסברים לגבי האירועים והשינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח, אשר השפעתם על נתוני הדוחות הכספיים ועל הנתונים בדוח התקופתי של החברה לשנת 2025 אשר פורסם ביום 19 במרץ 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-024676) (להלן - "הדוח התקופתי" או "הדוח השנתי"), הינה מהותית ונערך מתוך הנחה כי דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 אשר מצורף לדוח התקופתי מצוי בפני הקורא. בהתאם, הסקירה המובאת להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה והחברות המוחזקות על ידה בתקופת הדוח, אשר השפעתם מהותית על החברה. יש לעיין בדוח זה ביחד עם פרק א' לדוח התקופתי (תיאור עסקי התאגיד) ופרק ב' לדוח התקופתי (דוח הדירקטוריון).

בדוח זה תיוחס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין אחרת.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו

1. שינויים ואירועים מהותיים בעסקי התאגיד בתקופת הדוח:

1.1. התוצאות הכספיות של החברה בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

החברה מיישמת בדוחותיה הכספיים את תקן דיווח כספי IFRS16 (להלן - "התקן"), שמטרתו לתת ביטוי לחכירות תפעוליות בדוח על המצב הכספי של החברה. כאמור בביאור 2(טו) לדוחות הכספיים שצורפו לדוח התקופתי, ליישום התקן השפעה מהותית על היתרות המאזניות ועל התוצאות הכספיות של החברה, וזאת בשים לב לכך כי החברה קשורה בהסכמי שכירות ארוכי טווח של שטחים בהיקפים משמעותיים, בעיקר של מרכזים לוגיסטיים ותפעוליים המופעלים על ידה.

החברה סיימה את החציון הראשון של שנת 2026 עם הפסד נקי לתקופה בסך 479 אלפי ש"ח ואת הרבעון השני עם רווח נקי של 5,143 אלפי ש"ח, בהשוואה להפסד נקי של כ- 2,462 אלפי ש"ח ו- 2,048 אלפי ש"ח בתקופות מקבילות אשתקד. הקיטון בהפסד במהלך החציון ומעבר לרווח ברבעון השני, בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד, מושפע בעיקר משיפור בהיקפי פעילות במגזרי האחסנה, ההפצה וההובלה ברבעון השני של שנת 2026, בקיזוז ירידה ברווחיות במגזרי היבוא והיצוא, אשר הושפעה בין היתר מהיחלשות שער הדולר בתקופת הדוח, מצמצום בהוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות, מגידול בהכנסות אחרות שנבעו בעיקר כתוצאה מקיצור תקופת הסכם חכירה והתקשרות עם צד ג' בהסכם חכירת משנה מימונית ברבעון השני של שנת 2026 בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד וכן מירידה בהוצאות המימון.

בנטרול השפעת תקן IFRS16, החברה סיימה את החציון הראשון והרבעון השני של שנת 2026 עם רווח נקי לתקופה בסך של כ- 2,754 אלפי ש"ח וכ- 5,421 אלפי ש"ח בהתאמה. בהשוואה לרווח נקי של כ- 2,639 אלפי ש"ח וכ- 599 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח במהלך החציון והרבעון השני, בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד, מושפע בעיקר משיפור בהיקפי פעילות במגזרי האחסנה, ההפצה וההובלה וירידה בהוצאות המימון. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.3 להלן.

להלן סקירת עיקרי תוצאות הפעילות של החברה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

א. מגזרי היבוא והיצוא

במגזר היבוא, בחציון הראשון וברבעון השני של שנת 2026 נרשמה ירידה בהכנסות בשיעור של כ-23% וכ-19%, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. כמו כן, נרשמה ירידה ברווח המגזרי בשיעור של כ-28% וכ-18%, בהתאמה. הירידה בהכנסות נובעת בעיקר מירידה בפעילות היבוא האוירי בעקבות השפעת המצב הבטחוני החל ממבצע "שאגת הארי" וסיום ההתקשרות עם DB SCHENKER וכן מהשפעת התחזקות השקל מול הדולר, אשר הביאה לקיטון בערך השיקלי של ההכנסות הדולריות של המגזר. השפעה זו קוזזה באופן חלקי על ידי גידול בהיקפי פעילות היבוא הימי ועלייה במחירי ההובלה הימית והאווירית.

הירידה ברווח בחציון נבעה בעיקר מהירידה בפעילות היבוא בעקבות השפעת המצב הבטחוני החל ממבצע "שאגת הארי" וסיום ההתקשרות עם DB SCHENKER וכן מהשפעת ירידת שער הדולר על הפעילות הדולרית של המגזר אשר גרמה לשחיקה של כ-3.9 מיליון ש"ח ברווח.

במגזר היצוא, בחציון הראשון וברבעון השני של שנת 2026 נרשמה ירידה בהכנסות בשיעור של כ-18% וכ-2%, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. כמו כן, נרשמה ירידה ברווח המגזרי בשיעור של כ-57% בתקופות האמורות, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הירידה בהכנסות וברווח בחציון נובעת בעיקר מירידה בהיקפי הפעילות כתוצאה מהשפעת המצב הבטחוני החל ממבצע "שאגת הארי" וסיום ההתקשרות עם DB SCHENKER אשר קוזזה בעליית מחירי ההובלה האווירית והימית וכן מהשפעת התחזקות השקל מול הדולר, אשר הביאה לקיטון של כ-2.7 מיליון ש"ח ברווח של המגזר.

לפרטים בדבר השפעות תנאי הסביבה המאקרו כלכלית על מגזרי היבוא והיצוא, ראו סעיף 1.13.1 להלן.

ב. מגזר האחסנה

בחציון הראשון וברבעון השני של שנת 2026 הכנסות המגזר עלו בשיעור של כ-17% וכ-19% בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד. העלייה נובעת בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות של מרלו"ג קרית מלאכי ולב הארץ 1 וכן עדכוני מחיר ללקוחות. במהלך החציון וברבעון השני של שנת 2026 רשמה החברה רווח בסך 2,212 אלפי ש"ח וכ-2,906 אלפי ש"ח, בהתאמה, וזאת בהשוואה להפסד בסך של כ-4,492 אלפי ש"ח, וכ-1,476 אלפי ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד. המעבר לרווח במהלך החציון וברבעון בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר כתוצאה מעלייה בשיעורי התפוסה במרלו"גים ועדכוני מחיר ללקוחות.

הנהלת החברה ממשיכה להשקיע משאבים ותשומות ניהוליות בגיוס לקוחות נוספים, בהגדלת שיעורי התפוסה במרלו"גים (ובפרט, במרלו"ג קריית מלאכי), בעדכון מחירים ללקוחות, בטיוב מערך האחסנה וכן, ביישום צעדי התייעלות תפעוליים, במטרה להמשיך בשיפור ברווחיות המגזר.

ג. מגזר ההפצה וההובלה

בחציון הראשון וברבעון השני של שנת 2026 עלו הכנסות המגזר בשיעור של כ-20% ו- כ-26%, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הגידול בהכנסות כאמור נובע בעיקר מגידול בכמות החבילות והמשטחים שהופצו על ידי החברה, ובפרט מגידול בפעילות ה-ECOM הבינלאומי, ומעדכוני מחיר ללקוחות. כמו כן, נרשמה עלייה ברווח בשיעור של כ-127% וכ-573% בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. העלייה ברווחיות כאמור נובעת מהגידול בהכנסות כמפורט לעיל ומהמשך התייעלות.

ד. מגזר המימון

בחציון הראשון וברבעון השני של שנת 2026, נרשמו הכנסות בסך של כ-1,158 אלפי ש"ח וכ-628 אלפי ש"ח בהשוואה להכנסות בסך של כ-1,270 אלפי ש"ח וכ-668 אלפי ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד. הקיטון בהכנסות וברווח נובע בעיקר מקיטון בניצול האשראי על ידי לקוחות המימון.

1.2. תוצאות הפעילות של חברת קונספטליין

החברה מחזיקה ב- 51% מהון המניות של קונספטליין בע"מ ("קונספטליין"), חברה ותיקה המתמחה במתן שירותי הפצה והובלה של תרופות ושל מוצרים אחרים מבוקרי טמפרטורה.

הנהלת החברה החליטה, משיקולי זניחות, ולאחר שנתקבלה אצלה הודעת רשות ניירות ערך לפיה אינה מתערבת בקביעה זו, שלא לערוך מידע כספי נפרד (דוחות סולו) לנתוני קונספטליין, מאחר וזה אינו מוסיף מידע משמעותי שאינו נכלל כבר במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

אמות המידה שיישמה החברה לצורך קביעה כי המידע הכספי הנפרד של קונספטליין מהווה תוספת מידע זניחה ביחס לדוחות הכספיים המאוחדים הינן (במצטבר): (1) סך הנכסים של החברות המאוחדות נמוך מ- 5% מסך הנכסים בדוחות הכספיים המאוחדים; ו- (2) סך ההכנסות של החברות המאוחדות נמוך מ- 5% מסך ההכנסות בדוחות הכספיים המאוחדים ("אמות מידה לזניחות בדוחות")¹.

בחציון הראשון והרבעון השני שהסתיים ביום 30 ביוני 2026 רשמה קונספטליין רווח תפעולי בסך של כ- 1,103 אלפי ש"ח וכ- 453 אלפי ש"ח, בהתאמה, וזאת בהשוואה לרווח תפעולי בסך של כ- 767 אלפי ש"ח וכ- 356 אלפי ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד.

בחציון הראשון והרבעון השני שהסתיים ביום 30 ביוני 2026 רשמה קונספטליין רווח לפני מס של כ- 939 אלפי ש"ח וכ- 372 אלפי ש"ח, בהתאמה, וזאת בהשוואה לרווח לפני מס בסך של כ- 538 אלפי ש"ח וכ- 245 אלפי ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד.

תוצאות פעילות קונספטליין כלולות בתוצאות מגזר ההפצה וההובלה. לפרטים נוספים ראו ביאור 2(ג) לדוחות הכספיים.

1.3. תוצאות הפעילות של חברת אוריין לוגיסטיקה

החברה מחזיקה ב- 100% מהון המניות המונפק והנפרע של אוריין לוגיסטיקה בע"מ, באמצעותה פועלת החברה בתחום הבלדרות הבינלאומית. לפרטים אודות פעילות הבלדרות הבינלאומית ראו סעיף 1.10.2(6) לחלק א' לדוח התקופתי.

הנהלת החברה החליטה, משיקולי זניחות, ועל בסיס יישום אמות המידה לזניחות בדוחות והמתווה המפורט בסעיף 1.2 לעיל, שלא לערוך מידע כספי נפרד לחברה (דוחות סולו), מאחר וזה אינו מוסיף מידע משמעותי שאינו נכלל כבר במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

לאוריין לוגיסטיקה התקשרויות שוטפות מול החברה לקבלת שירותי עמילות מכס, הפצה והובלה. לפרטים נוספים ראו ביאור 30(2) בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

בחציון הראשון והרבעון השני שהסתיים ביום 30 ביוני 2026 רשמה אוריין לוגיסטיקה רווח תפעולי בסך של כ- 823 אלפי ש"ח וכ- 1,091 אלפי ש"ח, בהתאמה, וזאת בהשוואה לרווח תפעולי של כ- 979 אלפי ש"ח וכ- 641 אלפי ש"ח, בתקופות מקבילות אשתקד.

בחציון הראשון והרבעון השני שהסתיים ביום 30 ביוני 2026 רשמה אוריין לוגיסטיקה רווח לפני מס בסך של כ- 261 אלפי ש"ח וכ- 756 אלפי ש"ח, בהתאמה, וזאת בהשוואה לרווח לפני מס בסך של כ- 722 אלפי ש"ח וכ- 282 אלפי ש"ח, בתקופות מקבילות אשתקד.

הקיטון ברווח התפעולי וברווח לפני מס לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר כתוצאה משחיקה שנבעה מירידת שער הדולר ומרישום הכנסות מיסים משנים קודמות ברבעון מקביל.

הגידול ברווח התפעולי וברווח לפני מס לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות מול הלקוחות הבינלאומיים עימם עובדת החברה במסגרת פעילות הבלדרות הבינלאומית לאחר התאוששות המשק עם סיום מבצע "שאגת הארי" ובשל עדכון מחירים ללקוח.

הרווח התפעולי של החברה בניכוי הרווח התפעולי של קונספטליין ואוריין לוגיסטיקה בחציון הראשון וברבעון השני של שנת 2026 מסתכם בסך של כ- 23,413 אלפי ש"ח וכ- 18,368 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ההפסד לפני מס של החברה בניכוי הרווח לפני מס של קונספטליין ואוריין לוגיסטיקה בחציון הראשון של שנת 2026 מסתכם לסך כ- 1,496 אלפי ש"ח. לעומת זאת, ברבעון השני של שנת 2026 הרווח לפני מס בניכוי כאמור מסתכם לסך כ- 5,731 אלפי ש"ח.

1.4. דירוג

ביום 18 בינואר 2026 קבעה מעלות S&P את דירוג אגרות החוב (סדרה ג') של החברה: Stable ilA-. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 18 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-15-007177), שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 11 בפברואר 2026 אישרה מעלות S&P את דירוג החברה ואגרות החוב (סדרה ב') של החברה: Stable ilA-. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 11 בפברואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-014299), שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

¹ לפי בחינה של ארבעה רבעונים אחרונים. יצוין כי בבחינה זו נלקחו בחשבון גם תוצאות אוריין לוגיסטיקה בע"מ כמפורט בסעיף 1.3.

1.5. הנפקת אג"ח (סדרה ג') וכתבי אופציה (סדרה 1)

ביום 19 בינואר 2026, הנפיקה החברה לציבור ורשמה למסחר 90,000,000 ש"ח ע.ב. אגרות חוב (סדרה ג') ו-1,260,000 כתבי אופציה (סדרה 1) בתמורה כוללת של 90.9 מיליוני ש"ח (ברוטו), אשר ישמשו בעיקר לטובת מחזור הלוואות לזמן ארוך. יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ג') סמוך למועד הדוח מסתכמת בכ-90.9 מיליוני ש"ח. התמורה נטו בניכוי הוצאות הנפקה הסתכמה לסך של 89,776 אלפי ש"ח. אגרות החוב (סדרה ג') לא צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.8%. קרן אגרות החוב (סדרה ג') עומדת לפירעון בחמישה תשלומים שנתיים, כמפורט להלן: שני תשלומים בשיעור של 10% (כל אחד) מהערך הנקוב של אגרות החוב (ישולמו ביום 31 במרץ בכל אחת מהשנים 2028 ו-2029); שני תשלומים בשיעור של 20% (כל אחד) מהערך הנקוב של אגרות החוב, ביום 31 במרץ בכל אחת מהשנים 2030-2031; תשלום אחד בשיעור של 40% מהערך הנקוב של אגרות החוב ישולם ביום 31 במרץ 2032. הריבית בגין היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, משולמת ב-13 תשלומים חצי שנתיים שישולמו בימים 31 במרץ וב-30 בספטמבר בכל אחת מהשנים 2027-2032 (כולל), למעט תשלום הריבית הראשון אשר ישולם ביום 30 בספטמבר 2026 עבור התקופה המתחילה ביום 19 בינואר 2026. כתבי האופציה (סדרה 1) שהונפקו ביום 19 בינואר 2026, ניתנים למימוש למניות רגילות, בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של החברה החל מיום רישום למסחר בבורסה ועד ליום 1 באוגוסט 2028 (כולל). מחיר המימוש עבור כתבי האופציה עומד על 37 ש"ח לכל כתב אופציה, ואינו צמוד למדד או למטבע כלשהו. לפרטים נוספים ראו דוח הצעת מדף שפורסם ביום 18 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 007361-01-2026), שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.6. ביום 16 במרץ 2026 אישרה ועדת התגמול של החברה את התקשרות החברה בהסכם לחידוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"), לרבות הכללת מר חן למדן, מנכ"ל החברה, דירקטור ובעל השליטה בחברה והגב' הילה אמסטרדם, דירקטורית בחברה וסמנכ"לית כספים בלמדן אחזקות בע"מ, חברה בבעלותו של מר למדן, וזאת לתקופה שמיום 1 באפריל 2026 ועד ליום 31 במרץ 2027 ("הפוליסה"). ועדת התגמול קבעה בין היתר כי הפוליסה הינה בהתאם למדיניות התגמול של החברה, הינה בתנאי שוק ורכישתה אינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה. לפרטים בדבר תנאי הפוליסה ראו דיווח מיידי מיום 17 במרץ 2026 (מס' אסמכתא: 023290-01-2026), שהאמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.7. ביום 19 במרץ 2026 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ביום 16 במרץ 2026, את שינוי תפקידו של איתמר למדן, בנו של בעל השליטה בחברה, חן למדן, למנהל מחלקת האחסנה בחטיבת הלוגיסטיקה, ללא שינוי בתנאי העסקה. במסגרת תפקידו של איתמר, הוגדלו תחומי אחריותו בהשוואה לתפקידו האחרון (מנהל מרלוג"ג לב הארץ).

1.8. ביום 19 במרץ 2026 הודיע מנכ"ל החברה, מר חן למדן, שהינו גם בעל השליטה בחברה, לדירקטוריון כי הוא מוותר על דמי הניהול להם זכאי בחודשים פברואר-אפריל 2026 (סך של כ-450 אלפי ש"ח). סכום זה ייועד להתווסף לתקציב הבנוסים לעובדים. ויתור זה יוגדר בדוחות הכספיים כ"התקשרות נמשכת בתמורה שונה" וזאת בשים לב לכך שנעשה ככלי לתמרוץ עובדי החברה וכאקט ניהולי, בכובעו של מר למדן כמנכ"ל ולא כבעל שליטה, ובהתאם סכומים אלו לא יוכרו כהוצאות שכר כנגד קרן הון.

1.9. ביום 19 במאי 2026 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל לשם כך אישור ועדת הביקורת, בהתאם להוראות תקנה 1(2) לתקנות ההקלות, את הודעת חברת הניהול שבעלותו של מר חן למדן, שהאריכה את ההסדר לפיו היא תוותר מדי שנה קלנדרית על סך של עד 360 אלפי ש"ח מדמי הניהול השנתיים להם היא זכאית על פי הסכם הניהול בינה לבין החברה, לטובת הקמת קרן מלגות ייעודית למימון לימודים גבוהים לילדי עובדי החברה. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה קבעו, כי הודעת חברת הניהול כאמור מהווה עסקה מזכה, בהתאם להוראות תקנות ההקלות, בשים לב לכך כי אין בה אלא לזכות את החברה.

1.10. ביום 30 ביוני 2026 התקשרה החברה בהסכם שטר הון עם חברה בת בבעלותה המלאה, במסגרתו העמידה לחברת הבת הון בסך של 1 מיליון ש"ח אשר ישמשו להקמה ולפיתוח של פעילות מימון ללקוחות החברה כחלק מהרחבת מגזר המימון.

1.11. ביום 31 במאי 2026 עודכנו תנאי הסכם החכירה בבית חלקיה, במסגרתם קוצרה תקופת החכירה ב-15 שנים, ללא שינוי בשטח המושכר. בעקבות השינוי נגרעו התחייבות חכירה בסך של כ-100.6 מיליון ש"ח ונכס זכות שימוש בסך של כ-108.2 מיליון ש"ח, וההפרש בסך של כ-7.6 מיליון ש"ח הוכר כהפסד הון בדוח רווח והפסד. בנוסף התקשרה החברה עם צד ג' בהסכם חכירת משנה מימונית של המקרקעין לתקופה של כ-5 שנים. בהתאם לכך, החברה הכירה בנכס בגין חייבים מחכירת משנה מימונית בסך של כ-42.4 מיליון ש"ח ובהכנסות אחרות בסך של כ-8.9 מיליון ש"ח.

1.12. ביום 16 ביוני 2026 חתמה החברה על הסכם מפורט ("ההסכם המפורט") בקשר עם הסכם שיתוף פעולה אסטרטגי בו התקשרה החברה עם Hellmann Worldwide Logistics International GmbH למינוי סוכן הדדי לשירותי שילוח בינלאומי מיום 27 בנובמבר 2024 ("הסכם שיתוף הפעולה"). במסגרת ההסכם המפורט פורטו המנגנונים שהוסכמו במסגרת הסכם שיתוף הפעולה, וכן הושגו הסכמות עדכניות בין היתר בעניין בלעדיות הדדית בין הצדדים ותנאיה. לפרטים נוספים בדבר תנאי הסכם שיתוף הפעולה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא: 01-2024-620078). לפרטים נוספים בדבר ההסכם המפורט ותנאי הבלעדיות ראו דיווח מיידי מיום 16 ביוני 2026 (מס' אסמכתא: 01-2026-056927).

1.13.1. הסביבה המאקרו כלכלית והשפעות המצב הביטחוני

תחזית בנק ישראל לחודש יולי 2026 ("התחזית") גובשה תחת הנחת עבודה כי עצימות הלחימה בלבנון פוחתת, באופן המקל במידת מה על מגבלות ההיצע במשק, וכי לא יתקיים סבב לחימה נוסף מול איראן באופק התחזית, אך עם זאת, הסביבה הגאו-פוליטית צפויה להישאר מתוחה, בהתחשב בקיומה של היערכות אפשרית לסבב לחימה נוסף, ככל שיתרחש. הנחת עבודה נוספת היא, כי מחירי האנרגיה בעולם, שירדו על רקע ההסכם בין ארצות הברית לאיראן, יישארו בסביבה זו לאורך אופק התחזית.²

להערכת בנק ישראל, בסביבה העולמית צפוי התוצר של המדינות המפותחות לצמוח בשיעור של 1.2% בשנת 2026 ובשיעור של 1.4% בשנת 2027 (בהשוואה ל-1.5% ו-1.6% בתחזית מרץ 2026). האינפלציה של מדינות אלו תעמוד על 3.0% בשנת 2026 (בהשוואה ל-2.4% בתחזית מרץ) ועל 2.3% בשנת 2027 (בהשוואה ל-2.0% בתחזית מרץ), והריבית תעמוד על 3.0% בשנת 2026 (בהשוואה ל-2.8% בתחזית מרץ) ועל 2.9% בשנת 2027 (בהשוואה ל-2.6% בתחזית מרץ). עדכונים אלו משקפים בעיקר את התפתחות מחירי הנפט: מחירה של חבית נפט מסוג "ברנט" ירד באופן משמעותי מרמה של כ-112 דולר בעת עריכת תחזית מרץ לרמה של כ-72 דולר, על רקע ההסכם בין ארצות הברית לאיראן ופתיחת מיצרי הורמוז.

על פי התחזית שיעור האינפלציה במהלך ארבעת הרבעונים הבאים, המסתיימים ברבעון השני של שנת 2027, צפוי לעמוד על שיעור של 1.8% (ובמהלך שנת 2026 על 1.8%, לעומת 2.2% בתחזית מרץ). עם סיום מבצע "שאגת הארי" נרשמה ירידה בפרמיית הסיכון של ישראל והשקל התחזק, ולצד הירידה החדה במחירי הנפט תורמים גורמים אלו לירידה בסביבת האינפלציה בטווח הקצר.

בחודש יוני 2026 מדד המחירים לצרכן ("המדד") נותר ללא שינוי. כתוצאה מכך, העלייה המצטברת במדד במהלך המחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכמה ב-1.2%.

התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 4.0% בשנת 2026 ובשיעור של 5.5% בשנת 2027. העדכון כלפי מעלה ביחס לתחזית מרץ (4.0% לעומת 3.8%) משקף בעיקר את נתוני החשבונאות הלאומית לרבעון הראשון, שהיו גבוהים מההערכה המוקדמת. בהתאם לכך, הצריכה הפרטית צפויה להתרחב בשיעור של 3.0% בשנת 2026 ובשיעור של 6.5% בשנת 2027. היצוא (ללא ילומים והזנק) צפוי לצמוח בשיעור של 8.0% בשנת 2026 ובשיעור של 7.0% בשנת 2027, והיבוא האזרחי (ללא ילומים, אוניות ומטוסים) צפוי לגדול בשיעור של 10.5% ובשיעור של 5.5% בהתאמה.

ביום 25 במאי 2026 הודיעה הוועדה המוניתרית של בנק ישראל על הפחתת הריבית ברבע אחוז, לרמה של 3.75%. ריבית בנק ישראל צפויה לעמוד על 3.0% בממוצע ברבעון השני של 2027. תחזית זו מגלמת שתי הפחתות ריבית נוספות במהלך השנה הקרובה. תוואי הריבית ייקבע בהתאם להתפתחות סביבת האינפלציה, לפעילות הכלכלית, להתפתחויות בשווקים הפיננסיים ובזירה הגיאופוליטית ולמדיניות הפיסקלית. לאחר תקופת הדוח, ביום 6 ביולי 2026, הפחיתה הוועדה המוניתרית את הריבית ברבע אחוז נוסף, לרמה של 3.5%.

בהתאם לנתוני הלמ"ס, במהלך המחצית הראשונה של שנת 2026 (ינואר-יוני) הסתכם היצוא ב-93.2 מיליארד ש"ח, ירידה של כ-4.4% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (97.5 מיליארד ש"ח). כמו כן, בהתאם לנתוני הלמ"ס, במהלך התקופה הסתכם היבוא ב-166.5 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-2.5% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (162.5 מיליארד ש"ח).³

במהלך הרבעון השני של שנת 2026 נמשכה התנודתיות בשער החליפין שקל-דולר, על רקע גורמי מאקרו מקומיים וגלובליים ומגמת ההתמתנות בסביבה הביטחונית. בסיכום התקופה נמשכה מגמת התחזקות השקל מול הדולר, ושער הדולר ליום 30 ביוני 2026 עמד על כ-2.98 ש"ח, לעומת כ-3.165 ש"ח ביום 31 במרץ 2026. במהלך הרבעון אף נרשמה רמת שפל של כ-2.80 ש"ח לדולר (סוף מאי 2026). בסמוך למועד פרסום הדוח עמד שער הדולר על כ-2.98 ש"ח.

לתנודות בשער החליפין השפעה ישירה על תוצאות החברה, נוכח היקף הפעילות וההתקשרויות של החברה מול סוכנים, חברות ספנות וחברות תעופה במטבעות זרים, אל מול הוצאות שקליות בכלל מגזרי הפעילות. במהלך תקופת הדוח המשיכה הירידה בשער הדולר לתרום לשחיקה בתוצאות מגזרי היבוא והיצוא, בהיקף של כ-6.5 מיליון ש"ח, בהשוואה להשפעת שער הדולר הממוצע על תוצאות המגזרים האמורים בחציון המקביל אשתקד.

במהלך הרבעון השני של שנת 2026 נמשכה מגמת ההתמתנות במצב הביטחוני וזאת לאחר הפסקת האש שהוכרזה בחודש אפריל 2026, תחילה בחזית מול איראן ולאחר מכן בחזית מול חיזבאללה. הוסכם על מזכר עקרונות בין ארצות הברית לאיראן ומיצרי הורמוז נפתחו מחדש, ובעקבות כך נרשמה ירידה חדה במחירי הנפט בעולם. במקביל נרשמה ירידה בפרמיית הסיכון של ישראל והשקל התחזק. בחזית הצפונית פחתה עצימות הלחימה, לצד מגעים מדיניים להסדרה מול לבנון.

מגמת ההתמתנות אפשרה חידוש הדרגתי ורחב יותר של הפעילות האזרחית והכלכלית במשק, לרבות חזרה מדורגת של חברות התעופה הזרות לפעילות בישראל ופתיחה מחדש של שמי ישראל. התפתחויות אלו תרמו לשיפור בזמינות קיבולת

² התחזית המקרו כלכלית של חטיבת המחקר, בנק ישראל, יולי 2026. <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/06-07-2026/>

³ הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, "סחר החוץ של ישראל – סחורות", יוני 2026 (13 ביולי 2026). www.cbs.gov.il

ההובלה האווירית ולהתמתנות במחירי ההובלה האווירית, אשר עלו בתקופת הלחימה, וכן להקלה במגבלות בנתיבי הסחר הימיים ובדרישות הביטחון בנמלים.

בהתאם, נרשמה במהלך הרבעון התאוששות הדרגתית בפעילות היבוא והיצוא ובפעילות ה-Ecom של החברה, לאחר הצמצום שאפיין את תקופת הלחימה. במקביל, הפעילות בהפצה ובהובלה הפנים-ארצית, שנהנתה בתקופת הלחימה מהסטת פעילות לוגיסטית אל השוק המקומי, שבה והתכנסה בהדרגה לרמות שגרתיות עם פתיחתם מחדש של ערוצי השילוח הבינלאומיים.

עם זאת, ההתאוששות בוצעה בהיקפים ההולכים ומתרחבים ותוך התאמה להערכת סיכונים מתמשכת. רמות המחירים וזמני ההובלה נותרו בחלק מן התקופה גבוהים מהמקובל בשגרה מלאה, על רקע מגבלות קיבולת שיוריות, עלויות ביטוח מוגברות ואי-הוודאות הביטחונית. מאחר שהפסקת האש והמגע עם המדינות אינם מהווים סיום מלא של העימות, נותרה אי-ודאות באשר ליציבות המצב הביטחוני ולהתפתחויות הביטחוניות והמדיניות בהמשך.

החברה בוחנת באופן שוטף ורציף את השפעות המצב הביטחוני ואת אפיקי התפתחותו על פעילותה העסקית, ופועלת לניהול ולהפחתת הסיכונים אליהם היא חשופה, לרבות נקיטת פעולות מיידיות לצמצום סיכונים בתחומים שבהם קיים חשש כי לגורמים אלה עלולה להיות השפעה מהותית.

נכון למועד פרסום הדוח, ביכולתה של החברה להמשיך ולפרוע את התחייבויותיה הן בטווח הקצר והן בטווח הארוך, והיא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו לה בשטר הנאמנות מול מחזיקי אגרות החוב ובהסכמי המימון. להערכת החברה, נכון למועד הדוח על המצב הכספי ולמועד פרסום הדוח, השפעות המצב הביטחוני עליה אינן מהותיות. יחד עם זאת, החמרה במצב הביטחוני ו/או חידוש הלחימה בחזיתות נוספות, שיבושים אפשריים בקווי הסחר העולמי ו/או בנמלים, ו/או השפעות מיתון או קיטון בצריכה בישראל, עלולים להשפיע באופן שלילי על תוצאות החברה.

1.13.2. השפעת השינויים באינפלציה וביעורי הריבית

שיעור האינפלציה ושיעורי הריבית משפיעים, בין היתר, על היקפי הצריכה בישראל ועל הביקושים לסחורות ומוצרים. לפקטורים אלה, השפעה על האיתנות הפיננסית של לקוחות החברה, על היקפי פעילותם, יכולת התשלום שלהם וכן על הביקוש לסחורות ולשירותים. בנוסף, שיעורי הריבית משפיעים על ההלוואות המשתנות של החברה כמפורט להלן.

החברה בחנה את מידת חשיפתה לשינויים באינפלציה ובעליית הריבית, כמפורט להלן:

- (1) כ-1% מהלוואות לזמן ארוך של החברה נשאות ריבית משתנה וכ-35% מהלוואות לזמן ארוך הינן צמודות מדד.
- (2) מסגרות האשראי לזמן קצר הינן בריבית משתנה, מנגד הכנסות החברה ממגזר המימון צמודות אף הן לריבית הפריים באופן שמקזז חלקית את החשיפה לריבית משתנה - לפרטים ראו סעיף 4.2.4 להלן. נכון ליום 30 ביוני 2026 ולמועד פרסום הדוח, ניצלה החברה מסגרות אשראי לזמן קצר בסך של כ-1.6 מיליון ש"ח, וכ-16.8 מיליון ש"ח, בהתאמה.
- (3) עליית הריבית מביאה לגידול בשיעור ההיוון האקטוארי שגורמת לקיטון בהתחייבות בגין הטבות עובדים.
- (4) עליית המדד תביא לגידול בשיעור הריבית האפקטיבית של הלוואה לזמן ארוך צמודת מדד שיתרת הקרן המוצמדת נכון ליום 30 ביוני 2026 מסתכמת בסך של כ-103.7 מיליון ש"ח.
- (5) עליית המדד מביאה לגידול בנכסי זכות שימוש ולגידול מקביל בהתחייבויות בגין חכירות. גידול זה מוכר בדוח על הרווח הכולל לאורך יתרת תקופת החכירה. העלייה משתקפת בגידול לא מהותי בתשלומים בגין חכירות ובהוצאות הפחתת נכסי זכות שימוש.
- (6) חלק מהכנסות החברה צמודות למדד ומשכך עליית המדד תביא לגידול בהכנסותיה בהתאמה. להערכת החברה הגידול אינו מהותי אך מקטין חלק מהחשיפה של החברה לעליית המדד.
- (7) עליית ריבית תביא לעלייה בהוצאות המימון של החברה.

החברה נוקטת באמצעי הגנה שונים בנוסף למפורט לעיל על מנת להקטין את החשיפות הנ"ל וביניהן, הצמדת הסכמים של לקוחות למדד, מדיניות מצמצמת בהעמדת אשראים ללקוחות ודרישה לעיבוי בטחונות, בניית תמהיל אשראי לחברה הכולל חלק משמעותי של אשראים בריבית קבועה, צמצום ימי אשראי ללקוחות וכיו"ב.

החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות והשינויים ודואגת להמשיך ולנהל את החשיפות כפי שפעלה עד היום.

הערכות החברה בדבר התפתחויות והשלכות עתידיות בסביבה הכלכלית הגלובלית והמקומית והשפעת גורמים חיצוניים אלו על פעילות החברה הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. התפתחויות והשלכות אלו אינן בשליטתה של החברה, הן אינן ודאיות ומתבססות על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד אישור הדוח. מידת ההשפעה של הגורמים המפורטים לעיל (וככל שתהיה להם השפעה בעתיד) על פעילות החברה ותוצאותיה הכספיות, תלויה, בין היתר, בהיקף האירועים, חומרתם, זמן הימשכותם ויכולת החברה להיערך, תוך זמן קצר, להתמודד עם השינויים, וכן בגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.12.18 לחלק א' לדוח התקופתי. החברה לא אמדה ולא כימתה את ההשפעה של הגורמים המתוארים לעיל, הואיל ומעצם טבעם כרוכים אירועים אלה באי ודאות גבוהה שאינה מאפשרת את כימותם.

2. ניתוח המצב הכספי

2.1. להלן נתונים עיקריים מתוך סעיפי הדוח המאוחד על המצב הכספי (באלפי ש"ח):

הסבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2025	2025	2026
מזומנים ושווי המזומנים	28,898	72,618	51,912
הגידול ביתרת המזומנים ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מהנפקת אג"ח סדרה ג', בקיזוז פירעון הלוואות לזמן ארוך והשינוי בהון החוזר.			
לקוחות	255,483	242,712	286,443
הגידול ביתרת הלקוחות ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מהגידול בפעילות מגזרי האחסנה, וההפצה והובלה.			
חייבים ויתרות חובה	12,169	16,909	20,605
הגידול ביתרת חייבים ויתרות חובה ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מגידול בהוצאות מראש בגין ביטוחים ומקדמות לספקים.			
חלות שוטפת של חייבים בגין חכירת משנה מימונית ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025 נובע מהכרה בחכירות משנה חדשות במהלך הרבעון השני של שנת 2026.	9,730	9,510	20,246
נכסי מיסים שוטפים	4,578 (*)	1,422 (*)	7,269
הגידול ביתרת נכסי מיסים שוטפים ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר ממקדמות ששולמו בגין שנת 2026.			
השקעות הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך	1,850	1,861	1,846
השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	3,482	3,894	3,956
הגידול ביתרת השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025 נובע מרווחי אקוויטי שנרשמו בתקופת הדוח.			
נכסי זכות שימוש	701,922	718,315	554,065
הקיטון ביתרת נכסי זכות שימוש במאזן המאוחד ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מגריעת נכס עקב קיצור תקופת התקשרות בהסכם חכירה וכן רישום הוצאות פחת.			
חייבים בגין חכירת משנה מימונית	44,892	47,593	75,929
הגידול ביתרת חייבים בגין חכירת משנה מימונית ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025 נובע מהכרה בחכירות משנה חדשות במהלך הרבעון השני של שנת 2026.			
נכסי מיסים נדחים	342 (*)	327 (*)	351
רכוש קבוע, נטו	499,543	503,481	490,805
הקיטון ביתרת רכוש קבוע במאזן המאוחד ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר עקב רישום הוצאות פחת בקיזוז השקעות שבוצעו בתקופת הדוח.			
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	43,749	44,820	43,448

(*) סווג מחדש.

הסבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2025	2025	2026
אשראי לזמן קצר	39,230	39,586	32,464
הקיטון ביתרת אשראי לזמן קצר במאזן המאוחד ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מקיטון בחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך עקב פירעון הלוואות בתקופה.			
ספקים ונותני שירותים	149,354	149,027	159,760
הגידול ביתרת הספקים ונותני שירותים במאזן המאוחד ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליתרה ליום 31 בדצמבר 2025 נובע מעליה ביתרות ספקים, בעיקר בקשר עם פעילות מגזרי היבוא והיצוא.			
התחייבויות בגין חכירה לזמן קצר	80,721	79,965	83,489
התחייבויות מסים שוטפים	120 (*)	16 (*)	368
זכאים ויתרות זכות	38,929	37,531	39,865
הגידול ביתרת זכאים ויתרות זכות ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מגידול בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים וכן גידול בריבית לשלם בגין אגרות חוב (סדרה ג').			
הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים לזמן ארוך	198,856	213,361	157,480
הקיטון ביתרות הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים לזמן ארוך ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025 נובע מפירעון הלוואות במהלך התקופה.			
אגרות חוב (לרבות חלויות שוטפות)	21,814	43,536	105,110
הגידול ביתרת אגרות חוב ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מהנפקת אגרות חוב (סדרה ג'). לפרטים נוספים אודות אגרות החוב ראו סעיף 1.5 לעיל.			
התחייבויות מיסים נדחים	2,517 (*)	4,090 (*)	1,441
הקיטון ביתרת התחייבויות מיסים נדחים במאזן המאוחד ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025, נובע בעיקר מקיטון בנכסי זכות שימוש (IFRS 16).			
התחייבות בגין חכירה	705,492	718,301	600,621
הקיטון ביתרת התחייבויות בגין חכירה לזמן ארוך במאזן המאוחד ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025, נובע בעיקר עקב קיצור תקופת התקשרות בהסכם החכירה.			
התחייבויות בגין הטבות לעובדים	7,965	6,192	8,416
הגידול ביתרת התחייבות בגין הטבות לעובדים ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר עקב חלוק הזמן.			
הון	361,640	371,857	367,861
הגידול בהון ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה להון נכון ליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מהנפקת אגרות חוב (סדרה ג') בינואר 2026 כמפורט בסעיף 1.5 לעיל, בקיזוז ההפסד שנצבר בתקופה.			

(*) סווג מחדש.

2.2. להלן תמצית דוחות הרווח או ההפסד המאוחדים של החברה (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2025	2025	2026	2025	2026	
1,073,857	266,455	271,897	538,970	512,847	הכנסות ממתן שירותים
2,615	668	627	1,270	1,157	הכנסות מימון מלקוחות
1,076,472	267,123	272,524	540,240	514,004	
985,611	240,292	242,721	488,719	466,325	עלות השירותים
773	228	274	404	417	עלויות מימון
986,384	240,520	242,995	489,123	466,742	
90,088	26,603	29,529	51,117	47,262	רווח גולמי
6,577	1,477	1,394	3,329	2,795	הוצאות מכירה ושיווק
48,814	12,118	11,213	25,608	22,601	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,768)	(420)	(2,990)	(2,641)	(3,473)	הכנסות אחרות
52,623	13,175	9,617	26,296	21,923	
37,465	13,428	19,912	24,821	25,339	רווח מפעולות רגילות
5,815	1,767	3,160	3,463	4,981	הכנסות מימון
(60,658)	(18,116)	(16,349)	(32,303)	(31,090)	הוצאות מימון
(54,843)	(16,349)	(13,189)	(28,840)	(26,109)	הוצאות מימון, נטו
1,078	281	136	684	474	חלק החברה ברווח של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
(16,300)	(2,640)	6,859	(3,335)	(296)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(3,690)	(592)	1,716	(873)	183	הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה
(12,610)	(2,048)	5,143	(2,462)	(479)	רווח (הפסד) לתקופה
					הפסד כולל אחר:
					סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח
					והפסד, נטו ממס:
(635)	-	-	-	-	מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת
(635)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר
(13,245)	(2,048)	5,143	(2,462)	(479)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

2.3. להלן תמצית השפעת תקן IFRS16 על דוחות הרווח או ההפסד המאוחדים של החברה (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026		
ללא השפעת IFRS16	כולל השפעת IFRS16	ללא השפעת IFRS16	כולל השפעת IFRS16	ללא השפעת IFRS16	כולל השפעת IFRS16	ללא השפעת IFRS16	כולל השפעת IFRS16	ללא השפעת IFRS16	כולל השפעת IFRS16	
1,082,891	1,073,857	268,882	266,455	275,350	271,897	543,081	538,970	518,762	512,847	הכנסות ממתן שירותים הכנסות מימון מלקוחות
2,615	2,615	668	668	626	626	1,270	1,270	1,156	1,156	
1,085,506	1,076,472	269,550	267,123	275,976	272,523	544,351	540,240	519,918	514,003	
1,018,644	985,611	248,986	240,292	252,145	242,721	504,133	488,719	484,566	466,325	עלות השירותים עלויות מימון
773	773	228	228	273	273	404	404	416	416	
1,019,417	986,384	249,214	240,520	252,418	242,994	504,537	489,123	484,982	466,741	
66,089	90,088	20,336	26,603	23,558	29,529	39,814	51,117	34,936	47,262	רווח גולמי
6,607	6,577	1,484	1,477	1,401	1,394	3,344	3,329	2,810	2,795	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות הכנסות אחרות
50,565	48,814	12,552	12,118	11,656	11,213	26,475	25,608	23,487	22,601	
(721)	(2,768)	(420)	(420)	(216)	(2,990)	(594)	(2,641)	(699)	(3,473)	
56,451	52,623	13,616	13,175	12,841	9,617	29,225	26,296	25,598	21,923	
9,638	37,465	6,720	13,428	10,717	19,912	10,589	24,821	9,338	25,339	רווח מפעולות רגילות
(13,571)	(54,843)	(6,204)	(16,349)	(3,633)	(13,189)	(7,984)	(28,840)	(5,908)	(26,109)	הוצאות מימון, נטו
1,078	1,078	281	280	136	136	684	684	474	474	חלק החברה ברווח של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
(2,855)	(16,300)	797	(2,640)	7,220	6,859	3,289	(3,335)	3,904	(296)	
(598)	(3,690)	198	(592)	1,799	1,716	650	(873)	1,150	183	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(2,257)	(12,610)	599	(2,048)	5,421	5,143	2,639	(2,462)	2,754	(479)	הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה
										רווח (הפסד) לתקופה
										הפסד כולל אחר:
(635)	(635)	-	-	-	-	-	-	-	-	סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח והפסד, מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת
(635)	(635)	-	-	-	-	-	-	-	-	סה"כ רווח הפסד כולל אחר
(2,892)	(13,245)	599	(2,048)	5,421	5,143	2,639	(2,462)	2,754	(479)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

הנתונים הכספיים המאוחדים של מגזר היבוא באלפי ש"ח הם כדלקמן:

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	גידול (קיטון)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		גידול (קיטון)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2025		2025	2026		2025	2026	
הקיטון בהכנסות בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר כתוצאה מירידה בהיקפי פעילות היבוא האווירי בעקבות השפעת המצב הבטחוני החל ממבצע "שאגת הארי" וסיום ההתקשרות עם DB SCHENKER, בקיזוז עליה במחירי ההובלה הימית והאווירית ובקיזוז השפעת הירידה בשער הדולר על ההכנסות הדולריות.	423,564	(19%)	106,057	86,380	(23%)	220,581	169,056	הכנסות ממתן שירותים
הקיטון בעלות השירותים בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר כתוצאה מהשינויים בהיקף הפעילות ומחירי ההובלה האווירית והימית כמתואר לעיל, וכן מהשפעת הירידה בשער הדולר על ההוצאות הדולריות.	385,873	(19%)	96,818	78,808	(23%)	200,070	154,203	עלות השירותים
הקיטון ברווח הגולמי בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מירידה בהיקפי פעילות היבוא האווירי בעקבות השפעת המצב הבטחוני החל ממבצע "שאגת הארי" וסיום ההתקשרות עם DB SCHENKER, וכן כתוצאה מהשפעת הירידה בשער הדולר על ההכנסות וההוצאות הדולריות של המגזר.	37,691	(18%)	9,239	7,572	(28%)	20,511	14,853	רווח גולמי
	9%		9%	9%		9%	9%	% רווח גולמי
הקיטון במספר העובדים הממוצע בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד ובהשוואה לשנת 2025 נובע מהמשך יישום צעדי התייעלות וצמצום שבוצעו במהלך שנת 2024-2025, כחלק מהתמודדות עם השלכות מלחמת חרבות ברזל, מבצע "עם כלביא" והתאמת כמות העובדים להיקף הפעילות.	164		166	159		166	159	מספר עובדים ממוצע

2.5. מגזר היצוא

הנתונים הכספיים המאוחדים של מגזר היצוא באלפי ש"ח הם כדלקמן:

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		גידול (קיטון)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		גידול (קיטון)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2025			2025	2026		2025	2026	
הקיטון בהכנסות המגזר בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר כתוצאה מירידה בהיקפי הפעילות בהשפעת המצב הבטחוני החל ממבצע "שאגת הארי" וסיום ההתקשרות עם DB SCHENKER אשר קוזזה בעליית מחירי ההובלה האווירית והימית. וכן, נובע מהשפעת הירידה בשער הדולר על ההכנסות הדולריות. בנוסף, הכנסות המגזר בתקופות המקבילות אשתקד, הושפעו מהכנסה שנרשמה בגין סגירת התחשבנות מול DBSCHENKER עם סיום התקשרות.	152,121	(2%)	45,804	44,838	(18%)	88,749	72,433	הכנסות ממתן שירותים	
הקיטון בעלות השירותים בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 לעומת תקופות מקבילות אשתקד, נובע בעיקר כתוצאה מהשינויים בהיקפי פעילות ובמחירי ההובלה האווירית והימית כמתואר לעיל, וכן מהשפעת הירידה בשער הדולר על ההוצאות הדולריות.	124,242	15%	34,853	40,076	(8%)	69,803	64,349	עלות השירותים	
הקיטון ברווח הגולמי בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובעים בעיקר כתוצאה מירידה בהיקפי פעילות המגזר. וכן, בעקבות השפעת הירידה בשער הדולר על ההכנסות וההוצאות הדולריות של המגזר.	27,879	(57%)	10,951	4,762	(57%)	18,946	8,084	רווח גולמי	
	18%		24%	11%		21%	11%	% רווח גולמי	
הקיטון במספר העובדים הממוצע בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד ובהשוואה לשנת 2025 נובע מהמשך פעולות התייעלות וצמצום שבוצעו במהלך שנת 2024-2025, כחלק מהתמודדות עם השלכות מלחמת חרבות ברזל, מבצע "עם כלביא" והתאמת כמות העובדים להיקף הפעילות.	34		40	32		36	32	מספר עובדים ממוצע	

2.6. מגזר הפצה והובלה

הנתונים הכספיים המאוחדים של מגזר הפצה והובלה באלפי ש"ח הם כדלקמן:

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	גידול (קיטון)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		גידול (קיטון)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
			2025	2026		2025	2026	
הגידול בהכנסות בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מגידול בכמות החבילות והמשטחים של לקוחות המגזר שהופצו על ידי החברה, ובפרט מגידול בפעילות ה- ECOM הבינלאומי, וכן מעליית מחירים ללקוחות.	302,281	26%	68,139	85,987	20%	137,129	164,490	הכנסות ממתן שירותים
הגידול בעלות השירותים בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות, אשר הביא לעלייה בהוצאות קבלני המשנה בגין הפצת חבילות והובלת משטחים.	294,816	17%	66,956	78,022	17%	133,145	155,443	עלות השירותים
הגידול ברווח הגולמי בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מגידול בכמות החבילות והמשטחים שהופצו ובפרט מגידול בפעילות ה- ECOM הבינלאומי, ומהעלאת מחירים.	7,465	573%	1,183	7,965	127%	3,984	9,047	רווח גולמי
	2.5%		1.7%	9.3%		2.9%	5.5%	% רווח גולמי
הגידול במספר העובדים בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות ובכמות החבילות והמשטחים שהופצו במהלך תקופת הדוח.	384		359	375		375	388	מספר עובדים ממוצע

הנתונים הכספיים המאוחדים של מגזר האחסנה באלפי ש"ח הם כדלקמן:

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		גידול (קיטון)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2025	(קיטון)	2025	2026		2025	2026	
הגידול בהכנסות בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות של מרלוג קרית מלאכי ולב הארץ 1 ומעדכון מחירים ללקוחות.	204,925	19%	48,883	58,144	17%	96,623	112,782	הכנסות ממתן שירותים
הגידול בעלות השירותים בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות של מרלוג קרית מלאכי.	213,714	10%	50,359	55,238	9%	101,115	110,570	עלות השירותים
מעבר לרווח בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מעליה בשיעורי התפוסה ועדכון מחירים ללקוחות.	(8,789)		(1,476)	2,906		(4,492)	2,212	רווח (הפסד) גולמי
	(4%)		(3%)	5%		(5%)	2%	% רווח (הפסד) גולמי
הגידול במספר העובדים לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע מהגידול בהיקפי הפעילות.	217		208	213		208	221	מספר עובדים ממוצע

נכון לתאריך המאזן וסמוך למועד פרסום דוח זה שיעור התפוסה הממוצע במרכזים הלוגיסטיים עמד על כ-80.1% ו-82.4%, בהתאמה. יצוין כי בניטרול המרלוג החדש בקריית מלאכי שהחל את פעילותו ברבעון הראשון של שנת 2024, שיעורי התפוסה של המרלוגים נכון לתאריך המאזן וסמוך למועד פרסום דוח זה עומדים על כ-87.1% וכ-87.7%, בהתאמה.

⁴ שיעור תפוסה זה הינו בשים לב לפתיחת המרלוג החדש בקריית מלאכי במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 בהיקף של כ-42 אלף מ"ר.

2.8. מגזר המימון

מגזר המימון כולל הכנסות והוצאות הנובעות ממתן אשראי ללקוחות.

הנתונים הכספיים המאוחדים של מגזר המימון באלפי ש"ח הם כדלקמן:

הסבר	לשנה	גידול (קיטון)	לתקופה של שלושה		גידול (קיטון)	לתקופה של שישה		
	שהסתיימה		חודשים שהסתיימה			חודשים שהסתיימה		
	ביום 31 בדצמבר		ביום 30 ביוני			ביום 30 ביוני		
	2025		2025	2026		2025	2026	
הכנסות המגזר כוללות ריבית שנצברה בגין אשראי שניתן ללקוחות והשינויים בהן נובעים מהיקפי האשראי הניתנים ותמהיל הלקוחות. בנוסף, הכנסות המגזר צמודות לריבית הפריים.	2,615	(6%)	668	628	(9%)	1,270	1,158	הכנסות ממתן שירותים
עלויות המגזר מחושבות על בסיס עלויות האשראי הלא ספציפי בחברה והשינויים בהן נובעים כתוצאה מתמהיל אשראי זה וכתוצאה מהיקפי האשראי לאורך התקופות.	773	21%	228	275	3%	404	418	עלות השירותים
הקיטון ברווח המגזר בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע מקיטון בהיקפי האשראי שניתנו ללקוחות.	1,842	(20%)	440	353	(15%)	866	740	רווח גולמי
	70%		66%	56%		68%	64%	% רווח גולמי

2.9. הוצאות כלל מגזריות במאוחד

הנתונים הכספיים המאוחדים של הוצאות כלל מגזריות באלפי ש"ח הם כדלקמן:

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	גידול (קיטון)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		גידול (קיטון)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2025		2025	2026		2025	2026	
הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מירידה בעלויות שכר עקב קיטון במספר העובדים, בקיזוז גידול בשירותי יעוץ ופיתוח עסקי.	6,577	(6%)	1,477	1,394	(16%)	3,329	2,795	הוצאות מכירה ושיווק
הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהפרשות לחובות מסופקים וכן, מקיטון בדמי ניהול למנכ"ל החברה, עקב ויתורו על קבלתם. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.8 לעיל.	48,814	(7%)	12,118	11,213	(12%)	25,608	22,601	הוצאות הנהלה וכלליות
ההכנסות האחרות בתקופת הדוח נבעו בעיקר מרישום חכירות משנה חדשות ללקוחות במגזר האחסנה, בקיזוז הוצאות אחרות שנבעו משינוי בתנאי הסכם חכירה. בתקופה המקבילה אשתקד נבעו ההכנסות האחרות בעיקר מרישום חכירת משנה חדשה ללקוח במגזר האחסנה.	(2,768)	612%	(420)	(2,990)	32%	(2,641)	(3,473)	הכנסות אחרות
הקיטון ברווח שנרשם בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהיקף הפעילות בחברה מוחזקת.	1,078	(52%)	281	136	(31%)	684	474	חלק החברה ברווח של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני. נטו ממס
הקיטון בהוצאות המימון בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מקיטון בהוצאות הפרשי שער שנבעו מירידה מתונה יותר בשער הדולר לעומת הירידה החדה שנרשמה בתקופות המקבילות אשתקד, אשר הביאה להוצאות גבוהות יותר מהפרשי שער בשנת 2025. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2 לעיל.	(54,843)	(19%)	(16,349)	(13,189)	(9%)	(28,840)	(26,109)	הוצאות מימון, נטו
הפער בין שיעור המס האפקטיבי לשיעור המס הסטטוטורי (23%) נובע בעיקר מהפסדים מועברים לצרכי מס משנת 2025 שלא הוכר בגינם מיסים נדחים.	(3,690)		(592)	1,716		(873)	183	מיסים על ההכנסה

נכון ליום 30 ביוני 2026 לחברה הון חוזר חיובי בסך של כ-48,715 אלפי ש"ח.

במהלך תקופת הדוח מימנה החברה את השקעותיה ואת פעילותה השוטפת מאשראי בנקאי, מהונה העצמי ומאגרות החוב (סדרה ב' וסדרה ג') שהנפיקה החברה בחודש פברואר 2018 ובינואר 2026, בהתאמה. אגרות החוב כאמור אינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהוא, והן נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.25%-3.8% בהתאמה. לפרטים נוספים אודות אגרות החוב - ראה סעיף 7 להלן.

הסך הכולל של ההלוואות לזמן ארוך שנטלה החברה מתאגידים בנקאיים ליום 30 ביוני 2026 ולמועד הסמוך למועד פרסום דוח זה, הסתכמו לסך של כ-187,624 אלפי ש"ח וכ-183,760 אלפי ש"ח, בהתאמה.

תאגידים בנקאיים העמידו לחברה מסגרות אשראי לזמן קצר (לא כולל ערבויות) ליום 30 ביוני 2026 ולמועד הסמוך למועד פרסום דוח זה הסתכמו לסך של כ-151 מיליוני ש"ח. מתוך מסגרות האשראי הנ"ל, סך של כ-51.5 מיליוני ש"ח הינן מסגרות אשראי מחייבות חתומות וסך של כ-99.5 מיליוני ש"ח הינן מסגרות אשראי לא מחייבות. נכון למועד הדוח ולמועד הסמוך לפרסום הדוח נוצלו מסגרות אשראי לזמן קצר בסך של כ-1.6 מיליוני ש"ח וכ-12.3 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

לפרטים נוספים בקשר עם המימון של החברה - ראה סעיף 1.12.7 לחלק א' לדוח התקופתי.
לפרטים נוספים בקשר עם אשראי בריבית קבועה, משתנה וצמודה - ראה סעיף 1.13.2 לעיל.

החברה מקבלת אשראי מספקיה ונותנת אשראי ללקוחותיה לפי מדיניות מוסכמת.

3.1 מקורות המימון

12.2024-6.2025	12.2025-6.2026	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
221,346	178,168	היקפן הממוצע של הלוואות לזמן ארוך (ללא חלויות שוטפות)
60,743	57,661	היקפו הממוצע של אשראי לזמן קצר (כולל חלויות שוטפות של אגרות חוב)
21,699	41,647	היקפן הממוצע של אגרות חוב

3.2 אשראי ללקוחות/אשראי מספקים

ממוצע	ליום 30 ביוני		
12.2025-6.2026	2025	2026	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
270,963	242,712	286,443	אשראי ללקוחות
(154,557)	(149,027)	(159,760)	אשראי ספקים
116,406	93,685	126,683	נטו

חלק מיתרת הלקוחות כאמור כוללת את האשראי שמעמידה החברה ללקוחותיה במסגרת פעילות מגזר המימון.

ההפרש בין אשראי הלקוחות לאשראי הספקים ליום 30 ביוני 2026 כאמור, נובע בעיקר מכך כי אשראי הספקים המקובל במגזרי היבוא והיצוא של החברה (בעיקר מחברות תעופה וספנות וכן מסוכני שילוח בינלאומיים) ומגזר האחסנה (בעיקר דמי שכירות ושכר עבודה) הינו קצר יחסית בשעה שהאשראי המוענק ללקוחות מגזרים אלה הוא ארוך יותר.

3.3. תזרים מזומנים מאוחד (באלפי ש"ח)

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2025	2025	2026	2025	2026	
הקיטון בתזרים החיובי מפעילות שוטפת בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע, בעיקר, מהגידול בהון החוזר שנובע מהגידול בפעילות השוטפת. עודף תזרים המזומנים מפעילות שוטפת משמש את החברה לפירעון אשראים ולהשקעות שוטפות.	98,942	28,057	2,134	55,006	23,916	תזרים מזומנים מאוחד מפעילות שוטפת
הקיטון בתזרים השלילי לפעילות השקעה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, נובע בעיקר מקיטון בהיקף ההשקעות ברכוש קבוע בעקבות השלמת הקמת מרל"ג קרית מלאכי.	(25,692)	639	610	(10,837)	(954)	תזרים מזומנים מאוחד מפעילות (לפעילות) השקעה
תזרים המזומנים מפעילות מימון בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 נבע בעיקר מהנפקת אג"ח (סדרה ג') וכתבי אופציה בקיזוז פירעון הלוואות לזמן ארוך.	(101,728)	(35,232)	(35,409)	(30,203)	30	תזרים מזומנים מאוחד מפעילות (לפעילות) מימון

חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

4. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

האחראית על ניהול סיכוני השוק בחברה הינה גב' מירב וולקיןסון - סמנכ"ל הכספים בחברה. לפרטים אודות הגב' מירב וולקיןסון ראו, בהכללה על דרך ההפניה, תקנה 26א שבחלק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח התקופתי.

4.1. להלן סיכום טבלאות הרגישות אשר מופיעות בסעיפים שלהלן:

יתרה		רווח (הפסד) מהשינויים		
חובה (זכות)	אלפי ש"ח	+5%	+10%	
רווח (הפסד) מהשינויים	אלפי ש"ח	+5%	+10%	
-10%	-5%			
3,511	1,665	(1,506)	(2,874)	רגישות לשינויים בשער החליפין של:
(173)	(82)	74	142	הדולר
				היורו

יתרה		רווח (הפסד) מהשינויים		
חובה (זכות)	אלפי ש"ח	+1%	+3%	
רווח (הפסד) מהשינויים	אלפי ש"ח	+1%	+3%	
-3%	-1%			
(1,824)	(608)	608	1,824	רגישות לשינויים בשיעורי הריבית

4.2. תיאור סיכוני השוק אליהם חשופה החברה

4.2.1. סיכון מטבע

החברה קונה ומוכרת מטבעות מגוונים והיא חשופה לסיכון מטבע כתוצאה משינויים בשערי חליפין של מטבעות חוץ שונים. סיכון מטבע נובע מקיומם של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות הנקובים במטבע חוץ שאינו מטבע הפעילות והדיווח של החברה (שקל).

על פי מדיניות החברה, צמצום החשיפה בגין סיכון מטבע חוץ מבוצע על ידי הקבלה של מטבע הקניה ומטבע המכירה או הצמדת מחירי המכירה למטבע הרכישה הרלוונטי.

מאחר שחלק מההכנסות הן דולריות (בעיקר חלק מהכנסות במגזרי היבוא והיצוא), לתנודתיות בשער החליפין כאמור ישנה השפעה מיידית על תוצאותיה של החברה. על מנת להגביל את חשיפת החברה לתנודתיות זו החברה בוחנת מעת לעת, ואף נוקטת בפעולות הגנה, לרבות על ידי רכישת חוזים עתידיים ואופציות להמרת הדולר במחיר קבוע מראש. יחד עם זאת, עסקאות גידור אלו כרוכות בעלויות ואינן נותנות מענה מלא לתנודתיות שער החליפין ולפיכך, החברה עושה בהן שימוש רק מקום בו היא מעריכה כי תנאיהן עשויות לגדר את הסיכון.

החברה הסתייעה בשירותיה של חברה בתחום הייעוץ לניהול סיכונים וחשיפות פיננסיות, לצורך בחינה וגידור בפועל של החשיפות הפיננסיות וחיזוק אסטרטגיית ניהול הסיכונים והחשיפות הפיננסיות. חברת הייעוץ, יחד עם הדירקטוריון והנהלת החברה, הגדירו את מדיניות ניהול הסיכונים והדיווח לדירקטוריון בנושא זה.

להלן מבחני רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר:

יתרה		רווח (הפסד) מהשינויים		
חובה (זכות)	אלפי ש"ח	+5%	+10%	
רווח (הפסד) מהשינויים	אלפי ש"ח	+5%	+10%	
-10%	-5%			
1,682	797	(721)	(1,377)	מזומנים ושווי מזומנים
7,876	3,731	(3,376)	(6,444)	לקוחות
24	12	(10)	(20)	חייבים ויתרות חובה
(1)	-	-	1	אשראי מתאגידים בנקאיים
(6,070)	(2,875)	2,601	4,966	ספקים ונותני שירותים
3,511	1,665	(1,506)	(2,874)	

יתרות דולריות ליום 30 ביוני 2026

להלן מבחני רגישות לשינויים בשער החליפין של היורו:

רווח (הפסד) מהשינויים		חובה (זכות)	רווח (הפסד) מהשינויים		יתרות ביורו ליום 30 ביוני 2026
-10%	-5%	אלפי ש"ח	+5%	+10%	
191	90	1,719	(82)	(156)	מזומנים ושוי מזומנים
632	300	5,691	(271)	(517)	לקוחות
(996)	(472)	(8,966)	427	815	ספקים ונותני שירותים
(173)	(82)	(1,556)	74	142	

4.2.2. סיכון אשראי

במסגרת פעילות מגזר המימון, מעניקה החברה ללקוחותיה בתחום שילוח היבוא, מימון ביניים, לצורך תשלום של העלויות הכרוכות ביבוא (תשלומי מיסים).

היקף האשראי המוענק לכל לקוח תלוי, בין היתר, בביטחונות אשר באפשרות הלקוח להעמיד לחברה, היקף הפעילות של אותו לקוח עם החברה, מצבו הפיננסי ועוד. האשראי הינו לתקופה ממוצעת של כ- 90 ימים.

בנוסף, כבטחון לאשראי נוהגת החברה על פי רוב, לקבל מלקוחותיה שיקים דחויים ובמידת הצורך גם ערבויות אישיות ושטרי חוב.

על אף האמור לעיל, חלק גדול מהאשראי אינו מובטח בבטוחות כלשהן.

האשראי השקלי המוענק ללקוחות הינו לרוב נושא ריבית, המוסכמת במשא ומתן בין החברה ללקוח וצמוד ברובו לריבית הפריים, ולעיתים אינו נושא ריבית כלל. האשראי אשר אינו נושא ריבית נקוב בחלקו במט"ח ומשולם במט"ח (בעיקר דולר ואירו), ובחלקו האחר נקוב בש"ח צמוד מט"ח ומשולם בש"ח.

בנוסף, מעמידה החברה ללקוחותיה בתחומי פעילותה השונים תנאי תשלום ומסגרות אובליגו, במסגרתן עשוי להיות פער זמנים ממועד מתן השירות (בו עשויה החברה להידרש להוצאות בגין השירות), לבין קבלת התמורה מהלקוח בפועל. כביטחון, לוקחת החברה מחלק מלקוחותיה ערבויות, וכן במרבית מהתקשרויות החברה עם לקוחותיה מוקנית לחברה זכות עיכובן ביחס לטובין של הלקוח המוחזקים על ידה.

החברה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של לקוחות מסוימים, ניסיון עבר ומידע רלוונטי אחר.

4.2.3. סיכון נזילות

להערכת החברה, היא אינה מתקשה בהשגת מימון כדי לעמוד במחויבויות, המתייחסות להתחייבויות הפיננסיות ולהלוואות לזמן ארוך. כמו כן, אין לחברה סיכון נזילות שעלול להתהוות כתוצאה מחוסר יכולת למכור במהירות השקעות בנכסים פיננסיים בתמורה קרובה לשווייהם ההוגן.

4.2.4. סיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית ומדד

הלוואות הנושאות שיעורי ריבית משתנים או הלוואות צמודות מדד חושפות את החברה לסיכון תזרימי מזומנים. נכון ליום 30 ביוני 2026, כ- 1% מהלוואות החברה לזמן ארוך נושאות ריבית משתנה וכ- 35% מהלוואות החברה לזמן ארוך הינן צמודות מדד.

בנוסף החברה מושפעת משינויי המדד והאינפלציה, בין היתר בשל תשלומי השכירות שהיא משלמת לבעלי נכסים שאותם החברה שוכרת.

במטרה לגדר חלק מסיכונים אלה, חלק משמעותי מהסכמי החברה עם לקוחותיה כולל הצמדה למדד, וכן חלק מהאשראי לזמן קצר המוענק ללקוחות מחויב בריבית הצמודה לפריים ובכך מצומצמת חלק מהחשיפה בגין שינויים בריבית הפריים והמדד.

לפרטים נוספים על האופן בו החברה מגדרת את חשיפתה בקשר עם סיכוני הריבית והמדד ראו סעיף 1.13.2 לעיל.

להלן מבחני רגישות לשינויים בשיעורי הריבית:

יתרות כספיות					יתרות נושאות ריבית ליום 30 ביוני 2026
ירידת ריבית של		חובה (זכות)	עליית ריבית של		
3%	1%	אלפי ש"ח	1%	3%	
(1,517)	(506)	50,563	506	1,517	מזומנים ושווי מזומנים
(484)	(161)	16,122	161	484	לקוחות
110	37	(3,673)	(37)	(110)	אשראי מתאגידים בנקאיים
67	22	(2,221)	(22)	(67)	הלוואות לזמן ארוך
(1,824)	(608)	60,791	608	1,824	

5. מדיניות החברה בניהול סיכונים שוק

באשר למדיניות החברה לניהול סיכונים כספיים, מעת לעת בוחנת החברה את סוגי האשראי שהיא נותנת ומקבלת, תוך שימת דגש לחשיפה הכלכלית הקיימת לחברה ממתן אשראי ומשינויים בשיעורי החליפין של המטבעות בהם היא מבצעת עסקאות. במהלך תקופת הדוח, לא חל שינוי במדיניות ניהול סיכונים השוק של החברה.

5.1 אמצעי הפיקוח ומימוש המדיניות הנוגעים להגנה מפני סיכונים פיננסיים

בישיבות הנהלת החברה והדירקטוריון ניתן דיווח שוטף בנושא החשיפה לסיכונים שוק, ככל שקיימת באותה עת.

מנכ"ל החברה וסמנכ"לית הכספים מקיימים התייעצויות שוטפות בנוגע לסוגי האשראי, היקפם ועיתוי נטילתם. כמו כן, החברה מקיימת התייעצות שוטפת בנוגע לסיכונים מתן האשראי ללקוחות וצמצומם.

בנוסף, דירקטוריון החברה מינה ועדת אשראי מטעמו הפועלת אף היא בניהול סיכונים האשראי. במסגרת ישיבות וועדת אשראי, מתקיים דיון בנוגע לסיכונים מתן אשראי ללקוחות בהתאם למדרג שנקבע ע"י הוועדה ומתקיימת בחינה ספציפית של אשראים הניתנים ללקוחות, לרבות היקפי ותנאי האשראי הניתנים להם.

על מנת לאזן את האשראי צמוד מט"ח הניתן ללקוחות, מגייסת החברה, בין היתר, מסגרות אשראי צמודות למט"ח.

לא ניתן לאמוד הפסדים או רווחים שנבעו מסיכונים שוק בתקופה הנדונה.

5.2. להלן מאזני הצמדה של נכסים והתחייבויות כספיים:

ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

סך הכל	פרטים לא כספיים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	ש"ח לא צמוד נושא ריבית	ש"ח לא צמוד נושא ריבית	ש"ח לא צמוד נושא ריבית
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
51,912	-	14,950	192	59	108	117	1,602	-	873	34,011
286,443	-	-	70,887	436	104	5,691	-	-	193,203	16,122
20,605	12,063	-	219	-	-	-	-	73	8,250	-
7,269	-	-	-	-	-	-	-	-	7,269	-
1,846	1,799	-	-	-	-	-	-	-	47	-
3,956	3,956	-	-	-	-	-	-	-	-	-
554,065	554,065	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20,246	-	-	-	-	-	-	-	20,246	-	-
75,929	10,354	-	-	-	-	-	-	65,575	-	-
351	351	-	-	-	-	-	-	-	-	-
490,805	490,805	-	-	-	-	-	-	-	-	-
43,448	43,448	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,556,875	1,116,841	14,950	71,298	495	212	5,808	1,602	85,894	209,642	50,133
(32,464)	-	(8)	-	-	-	-	-	(7,079)	-	(25,377)
(21,814)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,814)
(159,760)	-	-	(54,630)	(2,954)	(554)	(8,966)	-	-	(92,656)	-
(39,865)	(3,701)	-	-	-	-	-	-	-	(36,164)	-
(368)	-	-	-	-	-	-	-	-	(368)	-
(83,489)	-	-	-	-	-	-	-	(83,489)	-	-
(600,621)	-	-	-	-	-	-	-	(600,621)	-	-
(157,480)	-	-	-	-	-	-	-	(89,721)	-	(67,759)
(1,441)	(1,441)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(83,296)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(83,296)
(8,416)	(8,416)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(1,189,014)	(13,558)	(8)	(54,630)	(2,954)	(554)	(8,966)	-	(780,910)	(129,188)	(198,246)
(367,861)	(367,861)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(1,556,875)	(381,419)	(8)	(54,630)	(2,954)	(554)	(8,966)	-	(780,910)	(129,188)	(198,246)
-	735,422	14,942	16,668	(2,459)	(342)	(3,158)	1,602	(695,016)	80,454	(148,113)

נ כ ס י ם:

מזומנים ושויי מזומנים

לקוחות

חייבים ויתרות חובה

נכסי מיסים שוטפים

הלוואות ויתרות חובה אחרות לזמן ארוך

השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

נכסי זכות שימוש

חלות שוטפת של חייבים בגין חכירת משנה

חייבים בגין חכירת משנה

נכסי מיסים נדחים

רכוש קבוע, נטו

נכסים בלתי מוחשיים

התחייבויות

אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים

חלויות שוטפות של אגרות חוב

ספקים ונותני שירותים

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות מסים שוטפים

חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה

התחייבויות בגין חכירה

אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים לזמן ארוך

מסים נדחים

אגרות חוב

התחייבות בגין הטבות לעובדים

הון עצמי

נכסים כספיים בניכוי התחייבויות כספיות והון

כספי (התחייבויות כספיות והון עצמי בניכוי

נכסים כספיים)

5.2. להלן מאזני הצמדה של נכסים והתחייבויות כספיים: (המשך)

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	ש"ח לא צמוד ללא ריבית	ש"ח נושא ריבית	סך הכל
	דולר לא צמוד נושא ריבית	דולר לא צמוד ללא ריבית	אחר ללא ריבית	לירה שטרלינג ללא ריבית	יורו ללא ריבית	יורו נושא ריבית	ש"ח צמוד נושא ריבית	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
נכסים:										
מזומנים	34,312	5,001	-	1,036	40	277	26	3,609	28,317	72,618
לקוחות	15,607	160,207	-	5,061	128	529	61,180	-	-	242,712
חייבים ויתרות חובה	-	4,628	366	-	-	-	295	-	11,620	16,909
נכסי מיסים שוטפים	-	1,422	-	-	-	-	-	-	-	1,422
הלוואות ויתרות חובה אחרות לזמן ארוך	-	25	37	-	-	-	-	-	1,799	1,861
השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	-	-	-	-	-	-	-	-	3,894	3,894
נכסי זכות שימוש	-	-	-	-	-	-	-	-	718,315	718,315
חלות שוטפת של חייבים בגין חכירת משנה	-	9,510	-	-	-	-	-	-	-	9,510
חייבים בגין חכירת משנה	-	38,123	-	-	-	-	-	-	9,470	47,593
נכסי מיסים נדחים	-	-	-	-	-	-	-	-	327	327
רכוש קבוע, נטו	-	-	-	-	-	-	-	-	503,481	503,481
נכסים בלתי מוחשיים	-	-	-	-	-	-	-	-	44,820	44,820
	49,919	171,283	48,036	1,036	5,101	405	555	65,084	28,317	1,663,462
התחייבויות										
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	(25,211)	-	(14,375)	-	-	-	-	-	-	(39,586)
חלויות שוטפות של אגרות חוב	(21,814)	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,814)
ספקים ונותני שירותים	-	(77,229)	-	(5,307)	(268)	(1,243)	(64,980)	-	-	(149,027)
זכאים ויתרות זכות	(269)	(28,102)	-	-	-	-	-	-	(9,160)	(37,531)
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה	-	(79,965)	-	-	-	-	-	-	-	(79,965)
התחייבויות בגין חכירה	-	(718,301)	-	-	-	-	-	-	-	(718,301)
מסים נדחים	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,090)	(4,090)
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים לזמן ארוך	(119,104)	-	(94,257)	-	-	-	-	-	-	(213,361)
אגרות חוב	(21,722)	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,722)
התחייבות בגין הטבות לעובדים	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,192)	(6,192)
	(188,120)	(105,347)	(906,898)	-	(5,307)	(268)	(1,243)	(64,980)	-	(1,291,605)
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(371,857)
הון עצמי	(188,120)	(105,347)	(906,898)	-	(5,307)	(268)	(1,243)	(64,980)	-	(1,663,462)
נכסים כספיים בניכוי התחייבויות כספיות והון כספי (התחייבויות כספיות והון עצמי בניכוי נכסים כספיים)	(138,201)	65,936	(858,862)	1,036	(206)	137	(688)	104	28,317	-

5.2. להלן מאזני הצמדה של נכסים והתחייבויות כספיים: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	ש"ח לא צמוד נושא ריבית	ש"ח לא צמוד נושא ריבית	ש"ח לא צמוד נושא ריבית
סך הכל	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
28,898	-	17,498	451	185	21	40	-	-	2,801	7,902
255,483	-	-	50,442	153	94	5,048	-	-	184,138	15,608
12,169	6,169	-	65	-	-	-	-	105	5,830	-
1,850	1,798	-	-	-	-	-	-	26	26	-
3,482	3,482	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4,578	-	-	-	-	-	-	-	-	4,578	-
701,922	701,922	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9,730	-	-	-	-	-	-	-	9,730	-	-
44,892	9,791	-	-	-	-	-	-	35,101	-	-
342	342	-	-	-	-	-	-	-	-	-
499,543	499,543	-	-	-	-	-	-	-	-	-
43,749	43,749	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,606,638	1,266,796	17,498	50,958	338	115	5,088	-	44,962	197,373	23,510
(39,230)	-	-	-	-	-	-	(19)	(1,169)	-	(38,042)
(21,814)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,814)
(149,354)	-	-	(45,912)	(1,744)	(477)	(8,347)	(15)	-	(92,859)	-
(38,929)	(8,961)	-	-	-	-	-	-	-	(29,968)	-
(80,721)	-	-	-	-	-	-	-	(80,721)	-	-
(705,492)	-	-	-	-	-	-	-	(705,492)	-	-
(198,856)	-	-	-	-	-	-	-	(102,231)	-	(96,625)
(2,517)	(2,517)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(7,965)	(7,965)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(1,244,998)	(19,443)	-	(45,912)	(1,744)	(477)	(8,347)	(34)	(889,613)	(122,947)	(156,481)
(361,640)	(361,640)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(1,606,638)	(381,083)	-	(45,912)	(1,744)	(477)	(8,347)	(34)	(889,613)	(122,947)	(156,481)
-	885,713	17,498	5,046	(1,406)	(362)	(3,259)	(34)	(844,651)	74,426	(132,971)

נכסים:

מזומנים

לקוחות

חייבים ויתרות חובה

הלוואות ויתרות חובה אחרות לזמן ארוך

השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

נכסי מיסים שוטפים

נכסי זכות שימוש

חלות שוטפת של חייבים בגין חכירת משנה

חייבים בגין חכירת משנה

נכסי מיסים נדחים

רכוש קבוע, נטו

נכסים בלתי מוחשיים

התחייבויות

אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים

חלויות שוטפות של אגרות חוב

ספקים ונותני שירותים

זכאים ויתרות זכות

חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה

התחייבויות בגין חכירה

אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים לזמן ארוך

מסים נדחים

התחייבות בגין הטבות לעובדים

הון עצמי

נכסים כספיים בניכוי התחייבויות כספיות

והון כספי (התחייבויות כספיות והון עצמי

בניכוי נכסים כספיים)

חלק ג' - הדיווח הפיננסי של החברה

6. הלוואות ומסגרות אשראי מהותיות – אמות מידה פיננסיות

6.1. מגבלות ואמות מידה פיננסיות - המערכת הבנקאית

להלן נתונים בדבר אופן עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות, להן התחייבה החברה כלפי תאגידים בנקאיים אשר העמידו לה הלוואות ומסגרות אשראי, המפורטות בסעיף 1.12.7.3 לחלק א' לדוח התקופתי, נכון ליום 30 ביוני 2026:

אמת מידה*	התחייבות בתוקף כלפי הבנקים	ליום 30 ביוני 2026
שיעור ההון העצמי מסך המאזן	מעל 17%	43.6%
סכום ההון העצמי	מעל 22.5 מיליון דולר (סך השווה ל- 67 מיליון ש"ח לפי ש"ח ש"ח- דולר ליום 30 ביוני 2026)	390.1 מיליון ש"ח
חס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA ⁵	קטן מ-6.5	4.79

לפרטים בדבר אמות המידה הפיננסיות האמורות ומגבלות נוספות החלות על החברה כלפי התאגידים הבנקאיים (להלן - "ההתחייבויות הנוספות"), לרבות הגדרת המונחים האמורים, ראו סעיף 1.12.7.3 לחלק א' לדוח התקופתי. נכון ליום 30 ביוני 2026, החברה עומדת בכל אחת מההתחייבויות הנוספות שנתנה לתאגידים הבנקאיים המפורטות בסעיף 1.12.7.3 לחלק א' לדוח התקופתי.

6.2. אמות מידה פיננסיות - מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב')

במסגרת שטר הנאמנות בו התקשרה החברה עם הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') בחודש פברואר 2018, התחייבה החברה, עד לפירעון מלוא חוב החברה למחזיקי אגרות החוב על פי הוראות שטר הנאמנות ואגרות החוב, לעמוד באמות פיננסיות, כמפורט בסעיף 6.1 לעיל. היחסים הפיננסיים ייבדקו במועד פרסום דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (שנתיים או רבעוניים, לפי העניין).

לפרטים נוספים ראו שטר הנאמנות להנפקת אגרות החוב (סדרה ב') מיום 7 בפברואר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-013315), אשר נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

6.3. אמות מידה פיננסיות – מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג')

במסגרת שטר הנאמנות בו התקשרה החברה עם הנאמן לאגרות החוב (סדרה ג') בחודש ינואר 2026, התחייבה החברה, כי עד לפירעון מלוא חוב החברה למחזיקי אגרות החוב על פי הוראות שטר הנאמנות ואגרות החוב, לעמוד באמות פיננסיות, כמפורט להלן. היחסים הפיננסיים ייבדקו במועד פרסום דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (שנתיים או רבעוניים, לפי העניין).

אמת מידה	התחייבות בתוקף כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג')	ליום 30 ביוני 2026
שיעור ההון העצמי מסך המאזן	מעל 18%	43.6%
סכום ההון העצמי	מעל 150 מיליון ש"ח	390.1 מיליון ש"ח

לפרטים נוספים ראו שטר הנאמנות להנפקת אגרות החוב (סדרה ג') מיום 20 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-008045), אשר נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

6.4. בהתאם להסכמות שבין החברה והמערכת הבנקאית וכן בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב' וסדרה ג'), בדיקת אמות המידה הפיננסיות כאמור בסעיפים 6.1, 6.2 ו-6.3 לעיל, בוצעה תוך נטרול יישום תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS16. לצורך נטרול השפעת התקן לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026, ביצעה החברה את ההתאמות שלהלן:

1. התווסף סך של 22,260 אלפי ש"ח להון העצמי של החברה, סכום זה כולל את השפעת תקן IFRS16 על ההפסד הנקי לחציון הראשון של 2026 בסך - 3,234 אלפי ש"ח (אשר הקטין את הונה העצמי של החברה בעקבות השפעת התקן וכעת יש להוסיפו) כמפורט בסעיף 2.3 לעיל וכן את השפעות התקן על הרווח הנקי בגין שנים 2019 עד 2025 בסך 19,026 אלפי ש"ח כמפורט בסעיף 10.3 בחלק ב' (דוח הדייקטוריון) בדוח התקופתי (אשר הקטין את הונה העצמי של החברה בעקבות השפעת התקן) כך שסך ההון העצמי בנטרול השפעת התקן האמור מאז כניסתו לתוקף ביום 1 בינואר 2019, הינו 390,121 אלפי ש"ח.

2. מסך המאזן הופחת סך של 83,489 אלפי ש"ח (התחייבויות בגין חכירה לזמן קצר שנרשמה בדוחות הכספיים בעקבות יישום IFRS16), וכן סך של 600,621 אלפי ש"ח (התחייבויות בגין חכירה לזמן ארוך שנרשמה בדוחות הכספיים

⁵ סך ה-EBITDA לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (כולל השפעת יישום IFRS16) הינו 63,821 אלפי ש"ח. סך ה-EBITDA לשנים עשר חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (כולל השפעת יישום IFRS16) הינו 118,373 ש"ח.

בעקבות יישום IFRS16, ומנגד נוסף סך של 22,260 אלפי ש"ח בגין השפעת יישום IFRS16 על ההון העצמי כאמור בס"ק 1 לעיל. בהתאם, סך המאזן בנטרול השפעת התקן האמור הינו 895,025 אלפי ש"ח.

3. לצורך חישוב ה-EBITDA לשנים עשר חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, התווסף לרווח מפעילויות רגילות בנטרול השפעת יישום IFRS16 לאותה תקופה סך של 43,536 אלפי ש"ח בגין פחת והפחתות וכן הופחתו רווחי הון ממימוש רכוש קבוע, לאותה תקופה בסך נטו של 597 אלפי ש"ח כך שסך ה-EBITDA בנטרול השפעת התקן האמור הינו 51,328 אלפי ש"ח.

4. לצורך חישוב החוב הפיננסי הופחת סך של כ- 684,110 אלפי ש"ח בגין התחייבות חכירה.

6.5. הפרה של אמות מידה פיננסיות להן התחייבה החברה כמפורט בסעיפים 6.1 עד 6.3 לעיל הייתה מקנה למערכת הבנקאית ו/או למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב' וסדרה ג')⁶, לפי העניין, את הזכות להעמיד לפירעון מידי את יתרת החוב של החברה כלפיהם, כפי שהיה במועד ההפרה.

לאור האמור בסעיפים 6.1 עד 6.3 לעיל, החברה אינה מצויה בהפרה של איזו מאמות המידה והמגבלות הפיננסיות האמורות החלות עליה ליום 30 ביוני 2026.

6.6. לעניין סעיף 6.1 עד סעיף 6.5 דלעיל:

"הון עצמי" - הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה כמוצג בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה, בכפוף לאמור להלן לעניין שינויים לנטרול, כהגדרתם להלן. (ביחס להתחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות חוב (סדרה ג') - ללא שינויים לנטרול).

"מאזן" - סך המאזן כמוצג בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה, בכפוף לאמור להלן לעניין שינויים לנטרול, כהגדרתם להלן. (ביחס להתחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות חוב (סדרה ג') - ללא שינויים לנטרול).

"חוב פיננסי ברוטו" - חוב נושא ריבית לזמן קצר ו/או ארוך לבנקים, מוסדות פיננסיים ומחזיקי אגרות חוב, והכל על בסיס מאוחד וכמופיע בדיווחים הכספיים של החברה.

"חוב פיננסי נטו" - חוב פיננסי ברוטו בניכוי מזומנים (לרבות מזומנים מוגבלים) ושווי מזומנים, ובניכוי השקעות, ניירות ערך סחירים ופיקדונות לזמן קצר, והכל על בסיס מאוחד וכמופיע בדיווחים הכספיים של החברה.

"EBITDA"

ביחס לסעיף 6.1 לעיל (בהתחייבויות החברה כלפי התאגידים הבנקאיים): הסכום הכולל של הרווח הנקי של החברה (תוך החרגת רווחים או הפסדים של חברות כלולות כמשמעותן בדוחות הכספיים של החברה), לפני הפחתות/עלויות ערך (לרבות הפחתת ערך או עליית ערך של נכסים, מלאי ומוניטין), הוצאות פחת, הוצאות מימון והוצאות מיסים (בין מיסים שוטפים ובין שינויים במיסים נדחים) (לרבות, למניעת ספק, הרבעון המסתיים במועד הבדיקה). הנתונים החשבונאיים האמורים לעיל ייקבעו בהתאם למפורט בדוחות הכספיים של החברה, ובלבד שאם נתונים כאמור אינם מפורטים בדוחות כספיים אלה, תמציא החברה לבנק אישור חתום על ידי רואה החשבון החיצוני של החברה בדבר נתונים אלה, על פי בקשת הבנק.

ביחס לסעיף 6.2 לעיל (בהתחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב')): רווח מפעולות רגילות בתוספת פחת והפחתות, בנטרול הוצאות ו/או הכנסות אחרות חד פעמיות הנכללות במסגרת הרווח מפעולות רגילות (תזרימי ו/או לא תזרימי), והכל על בסיס מאוחד וכמופיע בדוחותיה הכספיים של החברה.

ככל שיחולו שינויים בכללי החשבונאות המקובלים ו/או שינויים רגולטורים⁷ (למעט שינויים מותרים)⁸ ("שינויים לנטרול"), ויישום שינויים לנטרול אלה יגרמו לשינויים בחישוב או בתוצאות הפרמטרים המפורטים באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיפים דלעיל, השינויים לנטרול כאמור, לא יילקחו בחשבון לצורך בחינת איזו מאמות המידה הפיננסיות האמורות בסעיף זה לעיל, ובחינה כאמור תיעשה בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים המחייבים במועד הדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו על ידי החברה טרם חתימה על שטר נאמנות זה, ובנטרול השינויים לנטרול כאמור.

לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות חוב (סדרה ג') - ראו סעיף 7 להלן.

⁶ זכותם של מחזיקי אגרות חוב (סדרה ב') לפירעון מידי, הינה רק במקרה של הפרה של איזו מאמות המידה האמורות, בשני רבעונים רצופים.
⁷ "שינויים רגולטורים" משמע: שינויים בחקיקה וברגולציה הרלוונטית ו/או בתקינה החשבונאית ביחס לתקינה החשבונאית ליום 30.9.2017, לרבות שינויים במשטר המס הישיר והעקיף, החל בגין פעילות החברה והחברות הבנות שלה.

⁸ "שינויים מותרים" משמעם יישום חדש על ידי החברה של התקינה הקיימת ו/או מדיניות חשבונאית על פי התקינה כפי שהייתה ליום 30.9.2017 באופן אשר יגרמו לשינויים בחישוב הפרמטרים המפורטים באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיפים 6.1 עד 6.5 לעיל. כאמור לעיל שינוי מותר לא ייחשב כשינוי אשר השפעתו תנטרל לצורך תחשיב הפרמטר הרלוונטי.

7. אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג'):

להלן פרטים אודות אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות חוב (סדרה ג') של החברה (פרטים בדבר אמות מידה פיננסיות ראו סעיף 6.2 ו-6.3 לעיל):

שם הנאמן: רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ; שם האחראי על הסדרה: מיכל אבטליון.

דרכי התקשרות: טלפון 03-6389200; פקס 03-6389222; דוא"ל: Michal@rpn.co.il; כתובת למשלוח דואר: יד חרוצים 14, תל אביב.

מועד הנפקה	שווי נקוב (באלפי ש"ח)		סכום הריבית שנצברה ליום התאריך על הדוח הכספי (באלפי ש"ח)	השווי ההוגן כפי שנקבע בדוחות הכספיים האחרונים (באלפי ש"ח)	שווי בורסאי ליום פרסום הדוח (באלפי ש"ח)	סוג הריבית (קבועה/משתנה) אם קבועה - שיעורה; אם משתנה - נוסחת קביעתה; התחייבות לתשלום נוסף	מועדי תשלום		בסיס הצמדה קרן וריבית	האם אגרות החוב ניתנות להמרה לנייר ערך אחר?	זכות החברה לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה לני"ע אחרים, והתנאים	ערבות לתשלום התחייבות החברה	דירוג	נכסים משועבדים; מגבלות בקשר עם יצירת שעבודים נוספים; מגבלות בקשר עם הנפקת תעודות התחייבות נוספות
	במועד ההנפקה	במועד הדוח					קרן	ריבית						
02/2018 הסדרה הינה לא מהותית	124,650	21,814	21,814	-	21,803	21,757	[ב]	[ג]	ללא הצמדה	לא	[ד]	אין	מעלות S&P לימים 11.2.2026, 12.2.2025, 8.2.2024, 31.1.2023 ו- 19.1.2022 ilA- Stable [ה]	[ו]
01/2026 סדרה ג' הינה מהותית	90,000	90,000	90,000	2,147	88,425	89,037	[ח]	[ט]	ללא הצמדה	לא	[י]	אין	מעלות S&P ליום 18.1.2026 ilA- Stable [ה]	[יא]

- [א] הפרה של אמות מידה פיננסיות להן התחייבה החברה במסגרת שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב') (להלן - "שטר הנאמנות") ו/או הורדה בדירוג אגרות החוב (סדרה ב'), עלולה להביא לתוספת לריבית הנקובה לעיל - לפרטים נוספים ראו סעיף 8.4 לשטר הנאמנות שצורף לדוח הצעת המדף על פיו הונפקו אגרות החוב (סדרה ב'), ובסעיף 4.6 לתנאים שמעבר לדף של אגרת החוב (סדרה ב'), המצורפת כתוספת הראשונה לשטר הנאמנות.
- [ב] קרן אגרות החוב עומדת לפירעון בשבעה תשלומים שנתיים, כמפורט להלן: שני תשלומים בשיעור של 10% (כל אחד) מהערך הנקוב של אגרות החוב (שולמו בימים 31 בדצמבר 2020, ו-31 בדצמבר 2021); שלושה תשלומים בשיעור של 15% (כל אחד) מהערך הנקוב של אגרות החוב, ביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2022-2024 (בימים 1 בינואר 2023, 31 בדצמבר 2023 ו-31 בדצמבר 2024 בוצעו תשלומים כאמור); תשלום אחד בשיעור 17.5% מהערך הנקוב שך אגרות החוב ביום 31 בדצמבר 2025; תשלום אחד בשיעור של 17.5% מהערך הנקוב של אגרות החוב, שישולם ביום 31 בדצמבר 2026.
- [ג] שמונה עשר תשלומים חצי שנתיים המשולמים בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2018 עד 2026 (כולל).
- [ד] לפרטים בדבר זכות החברה לבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ב') והתנאים לפדיון כאמור - ראו סעיף 9.2 לשטר הנאמנות המצורף כאמור לדוח הצעת המדף.
- [ה] לעיון בדוח הדירוג העדכני ראו דוח מיידי של החברה מיום 11 בפברואר 2026 (מס' אסמכתא 014299-01-2026), וכן דוח מיידי מיום 18 בינואר 2026 (מס' אסמכתא 007177-15-2026) הנכללים כאן על דרך ההפניה.
- [ו] הסדרה אינה מובטחת בנכסים משועבדים. סעיף 4.4 לשטר הנאמנות קובע תנאים להרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ב') שיפורטו להלן: (1) אישור של החברה המדרגת כי הרחבת הסדרה לא תגרום להורדת הדירוג של אגרות החוב (סדרה ב') מהדירוג שלהן כפי שיהיה ערב הרחבת הסדרה; (2) עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות; (3) במועד ההרחבה, לא מתקיימת, וכתוצאה מביצוע ההרחבה לא תתקיים, עילה להעמדה של אגרות החוב (סדרה ב') לפירעון מיידי; (4) החברה אינה מפרה את התחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב.
- [ז] הפרה של אמות מידה פיננסיות להן התחייבה החברה במסגרת שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ג') (להלן - "שטר הנאמנות") ו/או הורדה בדירוג אגרות החוב (סדרה ג'), עלולה להביא לתוספת לריבית הנקובה לעיל - לפרטים ראה סעיף 8.1 לשטר הנאמנות שצורף לדוח הצעת המדף על פיו הונפקו אגרות החוב (סדרה ג'), ובסעיף 4 לתנאים שמעבר לדף של אגרת החוב (סדרה ב'), המצורפת כתוספת הראשונה לשטר הנאמנות.
- [ח] קרן אגרות החוב (סדרה ג') עומדת לפירעון בחמישה תשלומים שנתיים, כמפורט להלן: שני תשלומים בשיעור של 10% (כל אחד) מהערך הנקוב של אגרות החוב (ישולמו ביום 31 במרץ בכל אחת מהשנים 2028 ו-2029); שני תשלומים בשיעור של 20% (כל אחד) מהערך הנקוב של אגרות החוב, ביום 31 במרץ בכל אחת מהשנים 2030-2031; תשלום אחד בשיעור של 40% מהערך הנקוב של אגרות החוב ישולם ביום 31 במרץ 2032.
- [ט] ריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג') תשולם בתשלומים חצי שנתיים שישולמו בימים 31 במרץ בכל אחת מהשנים 2027-2032 ו-30 בספטמבר בכל אחת מהשנים 2026-2031 והכל בעד התקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום הקודם למועד תשלום הריבית הרלוונטי ("תקופת הריבית"), למעט תשלום הריבית הראשון אשר ישולם ביום 30 בספטמבר 2026 עבור התקופה המתחילה ביום הסליקה (דהיינו במועד בו חוייב מזמין ניירות הערך בתמורת ההנפקה) ותסתיים ביום האחרון שלפני מועד התשלום הראשון.
- [י] לפרטים בדבר זכות החברה לבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ג') והתנאים לפדיון כאמור - ראה סעיף 9.2 לשטר הנאמנות המצורף כאמור לדוח הצעת המדף.
- [יא] הסדרה אינה מובטחת בנכסים משועבדים. סעיף 7 לשטר הנאמנות קובע תנאים להרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ג'): (1) אישור של החברה המדרגת כי הרחבת הסדרה לא תגרום להורדת הדירוג של אגרות החוב (סדרה ג') מהדירוג שלהן כפי שיהיה ערב הרחבת הסדרה; (2) עמידת החברה בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות; (3) במועד ההרחבה, לא מתקיימת, וכתוצאה מביצוע ההרחבה לא תתקיים, עילה להעמדה של אגרות החוב (סדרה ג') לפירעון מיידי; (4) החברה אינה מפרה את התחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב; (5) היקף הסדרה, לאחר הנפקתה לראשונה ולאחר הרחבתה (ככל שתורחב), לא יעלה על 300 מיליון ש"ח ע.נ.

ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות חוב (סדרה ג') ולמועד דוח זה, עמדה החברה ועודנה עומדת בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב') ואגרות חוב (סדרה ג') ולא התקיימה עילה להעמדתן של אגרות החוב (סדרה ב' ו-ג') לפירעון מיידי.

חלק ד' – עדכונים נוספים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) תש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים")

8. אירועים לאחר תום תקופת הדיווח:

ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2026.

דירקטוריון החברה מודה לצוות העובדים על עבודתם המסורה לקידומה ופיתוחה של החברה.

חן למדן מנכ"ל ודירקטור	אופיר פז-פינס יו"ר הדירקטוריון	20 באוגוסט, 2026 תאריך
---------------------------	-----------------------------------	---------------------------

אוריין ש.מ. בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2026

(בלתי מבוקרים)

אוריין ש.מ. בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2026

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד	
2	דוח סקירה של רואי החשבון
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
3-4	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
5-6	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-11	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
12-13	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
14-27	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לבעלי המניות של אוריין ש.מ. בע"מ

מבוא:

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **אוריין ש.מ. בע"מ** (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה:

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה:

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

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

בריטמן אלמגור זר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 20 באוגוסט, 2026

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד ירושלים	משרד חיפה	משרד אילת	משרד נצרת
קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	מרכז העירוני ת.ד. 538 אילת, 88104002	מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100
טלפון: +972 (2) 501 8888 פקס: +972 (2) 537 4173 info-jer@deloitte.co.il	טלפון: +972 (4) 860 7333 פקס: +972 (2) 867 2528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: +972 (8) 637 5676 פקס: +972 (2) 637 1628 info-ellat@deloitte.co.il	טלפון: +972 (73) 399 4455 פקס: +972 (73) 637 4455 info-nazareth@deloitte.co.il

משרד בית שמש	משרד רעננה - מתחם אינפיניטי	משרד ראשון לציון - מתחם מילניה
יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201	הפנינה 8, רעננה	שדרות ראשונים 23 ראשון לציון

אוריין ש.מ. בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים

לקוחות

חייבים ויתרות חובה

חלות שוטפת של חייבים בגין חכירת משנה מימונית

נכסי מסים שוטפים

סה"כ נכסים שוטפים

28,898	72,618	51,912
255,483	242,712	286,443
12,169	16,909	20,605
9,730	9,510	20,246
(*)4,578	(*)1,422	7,269
310,858	343,171	386,475

נכסים לא שוטפים

השקעות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך

השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

נכסי זכות שימוש

חייבים בגין חכירת משנה מימונית

נכסי מיסים נדחים

רכוש קבוע, נטו

נכסים בלתי מוחשיים, נטו

סה"כ נכסים לא שוטפים

1,850	1,861	1,846
3,482	3,894	3,956
701,922	718,315	554,065
44,892	47,593	75,929
(*)342	(*)327	351
499,543	503,481	490,805
43,749	44,820	43,448
1,295,780	1,320,291	1,170,400
1,606,638	1,663,462	1,556,875

סה"כ נכסים

(*) סווג מחדש

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אוריין ש.מ. בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
(המשך)

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2025	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

39,230	39,586	32,464
21,814	21,814	21,814
149,354	149,027	159,760
80,721	79,965	83,489
(*)120	(*)16	368
38,929	37,531	39,865
330,168	327,939	337,760

אשראי מתגידים בנקאיים
חלויות שוטפות של אגרות חוב
ספקים ונותני שירותים
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
התחייבויות מסים שוטפים
זכאים ויתרות זכות

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

198,856	213,361	157,480
-	21,722	83,296
705,492	718,301	600,621
(*)2,517	(*)4,090	1,441
7,965	6,192	8,416
914,830	963,666	851,254

הלוואות מתגידים בנקאיים ואחרים
אגרות חוב
התחייבויות בגין חכירה
התחייבויות מסים נדחים
התחייבות בגין הטבות לעובדים

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון

359,340	369,718	365,420
2,300	2,139	2,441
361,640	371,857	367,861
1,606,638	1,663,462	1,556,875

סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ התחייבויות והון

(*) סווג מחדש

20 באוגוסט, 2026			
מירב וולקינסון סמנכ"ל כספים	חן למדן דירקטור ומנכ"ל	אופיר פז-פינס יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אוריין ש.מ. בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
1,073,857	266,455	271,897	538,970	512,847
2,615	668	627	1,270	1,157
1,076,472	267,123	272,524	540,240	514,004
985,611	240,292	242,721	488,719	466,325
773	228	274	404	417
986,384	240,520	242,995	489,123	466,742
90,088	26,603	29,529	51,117	47,262
6,577	1,477	1,394	3,329	2,795
48,814	12,118	11,213	25,608	22,601
(2,768)	(420)	(2,990)	(2,641)	(3,473)
52,623	13,175	9,617	26,296	21,923
37,465	13,428	19,912	24,821	25,339
5,815	1,767	3,160	3,463	4,981
(60,658)	(18,116)	(16,349)	(32,303)	(31,090)
(54,843)	(16,349)	(13,189)	(28,840)	(26,109)
1,078	281	136	684	474
(16,300)	(2,640)	6,859	(3,335)	(296)
(3,690)	(592)	1,716	(873)	183
(12,610)	(2,048)	5,143	(2,462)	(479)
(635)	-	-	-	-
(635)	-	-	-	-
(635)	-	-	-	-
(13,245)	(2,048)	5,143	(2,462)	(479)

הכנסות

הכנסות ממתן שירותים

הכנסות מימון מלקוחות

עלות ההכנסות

עלות השירותים

עלויות מימון

רווח גולמי

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

הכנסות אחרות, נטו

רווח מפעולות רגילות

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הוצאות מימון, נטו

חלק החברה ברווח של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה (הטבת מס)

רווח (הפסד) לתקופה

הפסד כולל אחר:

סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח והפסד, נטו ממס:

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת

סה"כ הפסד כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

(*) ר' ביאור 3 אירועים מהותיים בתקופת הדוח

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אוריין ש.מ. בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	

(12,966)	(2,134)	4,999	(2,657)	(841)
356	86	144	195	362
(12,610)	(2,048)	5,143	(2,462)	(479)

מיוחס ל:

בעלי מניות החברה
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ רווח (הפסד) לתקופה

(13,601)	(2,134)	4,999	(2,657)	(841)
356	86	144	195	362
(13,245)	(2,048)	5,143	(2,462)	(479)

מיוחס ל:

בעלי מניות החברה
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

(0.72)	(0.12)	0.28	(0.15)	(0.05)
(0.72)	(0.12)	0.28	(0.15)	(0.05)

רווח (הפסד) למניה:

בסיסי

מדולל

כמות המניות ששימשה לצורך חישוב הרווח

17,886,361	18,008,461	18,008,461	17,761,547	18,008,461
17,935,547	18,008,461	18,008,461	17,761,547	18,100,467

למניה:

בסיסי

מדולל

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אוריין ש.מ. בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

הון המניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין תשלומים מבוססי מניות	קרן הערכה מחדש של נכסים פיננסיים בשווי הוגן שיועדו לרווח כולל	קרן הון אופציות (סדרה 1)	קרן הון הפרשי תרגום של פעילות חוץ	מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	הלוואות שניתנו לרכישת מניות החברה	קרן הון בגין תרגום ממטבע פעילות למטבע הצגה	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,698	199,697	3,026	747	-	32	(9,461)	(21)	10,643	152,979	359,340	2,300	361,640
יתרה ליום 1 בינואר 2026												
-	-	423	-	-	-	-	-	-	-	423	-	423
התנועה בתקופת הדוח:												
תשלומים מבוססי מניות הנפקת אופציות (סדרה 1) (*)												
-	-	-	-	6,498	-	-	-	-	-	6,498	-	6,498
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(221)	(221)
דיבידנד שחולק רוח (הפסד) לתקופה												
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(841)	(841)	362	(479)
-	-	423	-	6,498	-	-	-	-	(841)	6,080	141	6,221
סה"כ לתקופה												
1,698	199,697	3,449	747	6,498	32	(9,461)	(21)	10,643	152,138	365,420	2,441	367,861
יתרה ליום 30 ביוני 2026												

(*) לפרטים נוספים, ראה ביאור 3א'

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אוריין ש.מ. בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
(המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

הון המניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין תשלומים מבוססי מניות	קרן החדש של נכסים פיננסיים בשווי הוגן שיועדו לרווח כולל אחר	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילות חוץ	מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	הלוואות שניתנו לרכישת מניות החברה	קרן הון בגין תרגום ממטבע פעילות למטבע הצגה	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,587	174,989	1,866	747	32	(8,826)	(21)	10,643	165,945	346,962	1,944	348,906
111	24,708	-	-	-	-	-	-	-	24,819	-	24,819
-	-	594	-	-	-	-	-	-	594	-	594
-	-	-	-	-	-	-	-	(2,657)	(2,657)	195	(2,462)
111	24,708	594	-	-	-	-	-	(2,657)	22,756	195	22,951
1,698	199,697	2,460	747	32	(8,826)	(21)	10,643	163,288	369,718	2,139	371,857

יתרה ליום 1 בינואר 2025

התנועה בתקופת הדוח:

הנפקת מניות

תשלומים מבוססי מניות

רווח (הפסד) לתקופה

סה"כ לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2025

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אוריין ש.מ. בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
(המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

קרן הערכה מחדש של נכסים	קרן הון בגין תשלומים מבוססי מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילות חוץ	קרן הון בגין מדידות מחדש של ההתחייב ת נטו בגין הטבה מוגדרת	קרן הון בגין תרגום ממטבע פעילות למטבע הצגה	הלוואות שניתנו לרכישת מניות החברה	קרן הון בגין תרגום ממטבע פעילות למטבע הצגה	ייתר עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה				
											אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,698	199,697	3,298	747	6,498	32	(9,461)	(21)	10,643	147,139	360,270	2,297	362,567	יתרה ליום 1 באפריל 2026	
-	-	151	-	-	-	-	-	-	-	151	-	151		התנועה בתקופת הדוח:
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,999	144	5,143		תשלומים מבוססי מניות
-	-	151	-	-	-	-	-	-	-	5,150	144	5,294		רווח לתקופה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	סה"כ לתקופה	
1,698	199,697	3,449	747	6,498	32	(9,461)	(21)	10,643	152,138	365,420	2,441	367,861	יתרה ליום 30 ביוני 2026	

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אוריין ש.מ. בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
(המשך)

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

הון המניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין תשלומים מבוססי מניות	קרן החדש של נכסים פיננסיים בשווי הוגן שיועדו לרווח כולל אחר	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילות חוץ	מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	הלוואות שניתנו לרכישת מניות החברה	קרן הון בגין תרגום ממטבע פעילות למטבע הצגה	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,698	199,697	2,188	747	32	(8,826)	(21)	10,643	165,422	2,053	371,580
-	-	272	-	-	-	-	-	-	-	272
-	-	-	-	-	-	-	-	(2,134)	86	(2,134)
-	-	272	-	-	-	-	-	(2,134)	86	(1,862)
1,698	199,697	2,460	747	32	(8,826)	(21)	10,643	163,288	2,139	369,718

יתרה ליום 1 באפריל 2025

התנועה בתקופת הדוח:
תשלומים מבוססי מניות
רווח (הפסד) לתקופה
סה"כ לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2025

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אוריין ש.מ. בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

הון המניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין תשלומים מבוססי מניות אלפי ש"ח	קרן הערכה מחדש של נכסים פיננסיים בשווי הוגן שיועדו לרווח כולל אחר אלפי ש"ח	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילות חוץ אלפי ש"ח	מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת אלפי ש"ח	הלוואות שניתנו לרכישת מניות החברה אלפי ש"ח	קרן הון בגין תרגום ממטבע פעילות למטבע הצגה אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח
1,587	174,989	1,866	747	32	(8,826)	(21)	10,643	165,945	346,962	1,944	348,906
יתרה ליום 1 בינואר 2025											
111	24,708	-	-	-	-	-	-	-	24,819	-	24,819
התנועה בתקופת הדוח:											
-	-	1,160	-	-	-	-	-	-	1,160	-	1,160
הנפקת מניות											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
תשלומים מבוססי מניות											
-	-	-	-	-	(635)	-	-	-	(635)	-	(635)
מדידות מחדש של ההתחייבות											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,966)	356	(12,610)
נטו בגין הטבה מוגדרת											
111	24,708	1,160	-	-	(635)	-	-	(12,966)	12,378	356	12,734
רווח (הפסד) לשנה											
1,698	199,697	3,026	747	32	(9,461)	(21)	10,643	152,979	359,340	2,300	361,640
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025											
סה"כ לתקופה											

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אוריין ש.מ. בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
(12,610)	(2,048)	5,143	(2,462)	(479)
111,552	30,105	(3,009)	57,468	24,395
98,942	28,057	2,134	55,006	23,916
(719)	4,409	558	3,835	5,388
(33,583)	(6,094)	(3,194)	(18,512)	(11,696)
(2,864)	(651)	(705)	(1,720)	(1,639)
807	-	-	-	-
1,129	565	507	956	1,036
9,034	2,427	3,453	4,111	5,914
200	44	7	113	100
486	-	-	486	-
(182)	(61)	(16)	(106)	(57)
(25,692)	639	610	(10,837)	(954)
6,500	-	-	6,500	-
(80,054)	(20,171)	(20,748)	(38,916)	(41,325)
19	(324)	2,307	-	2,301
(21,814)	-	-	-	-
-	-	-	-	(221)
(31,198)	(14,737)	(16,986)	(22,606)	(50,519)
-	-	18	-	83,296
-	-	-	-	6,498
24,819	-	-	24,819	-
(101,728)	(35,232)	(35,409)	(30,203)	30
(28,478)	(6,536)	(32,665)	13,966	22,992
58,305	78,917	84,629	58,305	28,898
(929)	237	(52)	347	22
28,898	72,618	51,912	72,618	51,912
6,905	1,451	1,893	3,649	3,696
1,945	1,071	-	1,071	-
57,842	14,573	14,467	27,865	27,049
8,446	1,712	2,450	6,923	3,756

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח (הפסד) לתקופה

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

מזומנים, נטו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

קיטון (גידול) באשראי ללקוחות

רכישת רכוש קבוע

רכישת נכסים בלתי מוחשיים

דיבידנד מהשקעה המטופלת לפי שיטת השווי מאזני

תמורה ממכירת רכוש קבוע

תקבולים מחייבים בגין חכירת משנה מימונית

פירעון הלוואות שניתנו לעובדים

תמורה ממימוש השקעה בחברה מוחזקת

מתן הלוואות לעובדים

מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים

פירעון התחייבויות בגין חכירה

גידול (קיטון) באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים

פירעון אגרות חוב (סדרה ב')

דיבידנד ששולם

פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים

הנפקת אגרות חוב (סדרה ג')

הנפקת אופציות (סדרה 1)

הנפקת מניות

מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) מימון

עליה (ירידה) במזומנים

יתרת מזומנים לתחילת התקופה

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

יתרת מזומנים לסוף התקופה

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת כולל:

- תקבולי ריבית בסך
- תקבולי מס בסך
- תשלומי ריבית בסך
- תשלומי מס בסך

אוריין ש.מ. בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
(המשך)

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)

פעולות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

44,087	11,088	10,699	22,170	21,619	פחת והפחתות
(588)	(394)	(187)	(534)	(543)	רווח הון ממימוש רכוש קבוע
1,023	(83)	291	76	451	גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין הטבות עובדים
(3,654)	(875)	(170)	(2,255)	(1,085)	קיטון במסים נדחים, נטו
(6,096)	(*)1,167	1,590	(*)1,502	2,217	שערוך (שחיקת) הלוואות, השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך
929	(237)	54	(347)	(20)	השפעת השינויים בשער החליפין על יתרות המזומנים
1,160	272	150	594	422	קרן הון בגין תשלומים מבוססי מניות
45,239	11,036	10,873	22,621	22,185	פחת בגין נכסי זכות שימוש בגין חכירה
(1,078)	(281)	(136)	(684)	(474)	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי
(2,047)	-	(2,774)	(2,047)	(2,774)	רווח מגריעת נכס זכות שימוש
42,665	(*)10,145	9,557	(*)20,856	20,180	הוצאות מימון בגין התחייבויות חכירה

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

7,568	15,181	(32,277)	15,783	(36,349)	גידול (קיטון) בלקוחות
(*) (1,873)	(1,590)	(6,155)	(3,689)	(11,279)	קיטון בחייבים ויתרות חובה ונכסי מסים שוטפים
(10,990)	(13,320)	4,721	(10,684)	10,609	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
(*) (4,793)	(2,004)	755	(5,894)	(764)	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות והתחייבויות מסים שוטפים
111,552	30,105	(3,009)	57,468	24,395	

נספח ב' - פעילות שלא במזומן:

3,277	511	796	2,466	3,348	זכאים בגין השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
28,046	-	45,369	28,046	45,369	תוספת חייבים בגין חכירת משנה מימונית
18,694	10,092	(124,922)	12,470	(125,672)	תוספת (גריעת) התחייבות בגין חכירות כנגד נכס זכות שימוש
50,017	10,603	(78,757)	42,982	(76,955)	

(*) סווג מחדש

אוריין ש.מ. בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים**

ביאור 1 - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה:

חברת אוריין ש.מ. בע"מ (להלן - "החברה") הוקמה בשנת 1985 כחברה פרטית בישראל. בחודש מאי 2007 הפכה החברה לציבורית לאחר שפרסמה תשקיף, על פיו הנפיקה לציבור מניות ורשמה אותן למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. משרדה הראשי של החברה ממוקם במודיעין.

החברה עוסקת בתחומי הפעילות הבאים: שילוח מטענים (יבוא ויצוא), עמילות מכס, הפצה והובלה, אחסנה, מימון, ומתן שירותים נלווים נוספים ללקוחותיה. מידע על מגזרי פעילות מפורט בביאור 9 להלן.

החל משנת 2001 ועד לחודש יולי 2025, בהתאם להסכם סוכן שנחתם בין הצדדים, שימשה החברה כנציגתה הבלעדית של חברת DBSCHENKER, חברה בבעלות חברת הרכבות הגרמנית DB DEUTSCHE BAHN. לאחר למעלה משני עשורים, בסוף חודש יולי 2025, הסתיים הסכם הסוכן, עם מכירתה של DBSCHENKER לחברת DSV.

בחודש נובמבר 2024 התקשרה החברה בהסכם שיתוף פעולה אסטרטגי למינוי סוכן הדדי לשירותי שילוח בינלאומי ברחבי העולם, החל מינואר 2025, עם חברת Hellmann GmbH International Logistics Worldwide, הנמנית על חברות הלוגיסטיקה והשילוח הבינלאומי הגדולות והמובילות בעולם ("קבוצת Hellmann" או "קבוצת הלמן"). וביום 16 ביוני 2026 חתמה החברה על הסכם מפורט בקשר עם הסכם שיתוף הפעולה בו התקשרה החברה עם קבוצת Hellmann למינוי סוכן הדדי לשירותי שילוח בינלאומי. לפרטים נוספים ראה ביאור 3 ח' להלן.

התקשרות זו, יחד עם התקשרות החברה עם סוכנים בינלאומיים נוספים, מעניקות לחברה פריסה גיאוגרפית משמעותית ברחבי העולם, המאפשרת לה להעניק ללקוחותיה מעטפת נרחבת של פתרונות לוגיסטיים גלובליים.

ב. יש לעיין בדוחות תמציתיים מאוחדים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם.

ג. שינוי מטבע פעילות:

החל מיום 1 בינואר 2025 השתנה מטבע הפעילות של החברה ומטבע ההצגה של הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה מדולר ארה"ב לשקל, וזאת בהמשך לאישורי וועדת המאזן ודירקטוריון החברה מהימים 13 ו- 17 במרץ 2025 בהתאמה. לפרטים נוספים ראה ביאור 2 ב' להלן.

ד. השפעות המצב הביטחוני:

ביום 28 בפברואר 2026 החלה מתקפה צבאית משולבת של ארצות הברית ומדינת ישראל נגד איראן במסגרת מבצע "שגת הארי", אשר הביאה להסלמה אזורית נרחבת, לרבות ירי טילים ומל"טים לעבר ישראל, והתרחבות הלחימה גם לחזית הצפונית בעקבות הצטרפות חיזבאללה. עם פתיחת המבצע הוכרז מצב מיוחד בעורף, הוטלו מגבלות נרחבות על הפעילות האזרחית והמשקית, נסגרו שמי ישראל והוקפאו הטיסות לישראל וממנה. במקביל חלו שיבושים בנתיבי סחר ימיים, החמרה בדרישות הביטחון בנמלי ים ואוויר, ופגיעה בזמינות קיבולת ההובלה האווירית והימית, אשר הובילו להתארכות זמני ההובלה, לעלייה בעלויות ההובלה והביטוח ולהשפעה מהותית על שרשראות האספקה.

כתוצאה מסגירת השמים נרשמה ירידה בהיקפי היבוא והיצוא האווירי, לצד עלייה ניכרת במחירי ההובלה האווירית. כן, חלה פגיעה משמעותית בפעילות ההפצה וההובלה הפנים ארצית, ובפרט בפעילות המסחר המקוון (E-commerce) של החברה, על רקע הקפאת הטיסות וצמצום ערוצי השילוח הבינלאומיים, אשר הובילו לעיכובים באספקה ולירידה ניכרת בהיקפי הפעילות ביחס להיקף חודשי שגרתי, גם לאחר פתיחה חלקית של השמיים. מנגד, נרשמה בתקופת המבצע הסטה של פעילות לוגיסטית לשוק המקומי, אשר תרמה לעלייה בפעילות ההפצה וההובלה הפנים ארצית ולגידול בפעילות האחסנה, בין היתר על רקע עלייה ברכישות מקוונות מאתרים מקומיים.

במהלך הרבעון השני של שנת 2026 נמשכה מגמת ההתמתנות במצב הביטחוני באזור וזאת לאחר הפסקת האש שהוכרזה במהלך חודש אפריל 2026, תחילה בחזית מול איראן ובהמשך גם בחזית מול חיזבאללה. במסגרת זו הושג הסכם בין ארצות הברית לאיראן, אשר הוביל לפתיחתם מחדש של מיצרי הורמוז ולירידה משמעותית במחירי הנפט בעולם וכן הושגה התקדמות במגעים מדיניים להסדרה מול לבנון.

התפתחויות אלה אפשרו חזרה הדרגתית של המשק לפעילות סדירה והביאו להרחבה מחודשת של הפעילות האזרחית והכלכלית בישראל. שובן של חברות תעופה זרות לפעילות בישראל באופן מדורג ופתיחה מחדש של נתיבי התעופה הבינלאומיים, הביאו להגדלת קיבולת ההובלה האווירית ולהתמתנות במחירי ההובלה האווירית, שעלו בתקופת הלחימה. במקביל, נרשמה הקלה במגבלות שחלו על נתיבי הסחר הימיים ועל דרישות האבטחה בנמלים.

על רקע האמור, במהלך הרבעון ניכרה התאוששות הדרגתית בפעילות היבוא והיצוא האווירי ובפעילות המסחר המקוון (E-commerce) של החברה, לאחר הירידה בהיקפי הפעילות בתקופת הלחימה. במקביל, הפעילות בתחומי ההפצה וההובלה הפנים ארצית, אשר נהנתה בתקופת הלחימה מגידול בביקוש כתוצאה מהסטת פעילות לוגיסטית לשוק המקומי, שבה בהדרגה לרמות פעילות המאפיינות את תקופת השגרה, עם חידוש פעילות השילוח הבינלאומי.

אוריין ש.מ. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי (המשך):

לצד מגמת ההתאוששות, המשיכה החברה לפעול בסביבה המאופיינת באי ודאות מסוימת ובהערכת סיכונים מתמשכת. במהלך חלק מהתקופה נותרו מחירי ההובלה זמני האספקה ברמות הגבוהות מן המקובל בשגרה, בין היתר בשל מגבלות קיבולת שיוריות, התייקרות עלויות הביטוח והמשך אי הוודאות הביטחונית. כמו כן, מאחר שהפסקת האש והמגעים המדיניים אינם מהווים סיום מלא של העימותים באזור, נותרה אי ודאות ביחס ליציבות המצב הביטחוני ולהתפתחויות מדיניות וביטחונית עתידיות.

החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות הביטחונית והשפעתן האפשרית על פעילותה העסקית, ופועלת לניהול הסיכונים ולהפחתת החשיפות הרלוונטיות, לרבות באמצעות נקיטת צעדים מידיים במקרים שבהם קיים חשש להשפעה מהותית על פעילותה.

נכון למועד פרסום הדוח, החברה ממשיכה לעמוד בכל התחייבויותיה הכספיות בטווח הקצר והארוך, וכן בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו בשטר הנאמנות מול מחזיקי אגרות החוב ובהסכמי המימון שלה. להערכת החברה, נכון למועד הדוח על המצב הכספי ולמועד פרסום הדוח, אין למצב הביטחוני השפעה מהותית על מצבה הכספי או על תוצאות פעילותה. עם זאת, החמרה במצב הביטחוני, חידוש הלחימה בזירות נוספות, שיבושים בשרשראות האספקה ובנתיבי הסחר הבינלאומיים, וכן האטה כלכלית או ירידה בצריכה בישראל, עלולים להשפיע לרעה על פעילות החברה, תוצאותיה העסקיות ומצבה הכספי.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של החברה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34").

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה החברה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שישומו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה:

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן "מטבע פעילות").

עד ליום 31 בדצמבר 2024 מטבע הפעילות של החברה ומטבע ההצגה של הדוחות הכספיים היה דולר ארה"ב.

החל מיום 1 בינואר 2025, שונו מטבע הפעילות של החברה ומטבע ההצגה של הדוחות הכספיים המאוחדים לשקל, לאור הגידול שחל בהיקפי פעילות והכנסות מגזרי האחסנה וההפצה והובלה שהינם שיקליים, לצד הצפי להמשך גידול במגזרים אלה, רוב הכנסות והוצאות החברה הן שיקליות.

ג. אי הכללת מידע כספי נפרד:

בחודש מאי 2019 השלימה החברה רכישת 51% מהון המניות המונפק והנפרע של קונספט ליין בע"מ (להלן - "קונספטליין").

בנוסף, בחודש יוני 2021 החלה החברה את פעילותה בסגמנט משלוחי בלדרות בינלאומית במסגרת חברה מאוחדת – אוריין לוגיסטיקה (קונספטליין ואוריין לוגיסטיקה, להלן יחד - "החברות המאוחדות").

החברה אינה עורכת מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, מאחר דוח זה מוסיף מידע זניח על המידע שנכלל כבר במסגרת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

אוריין ש.מ. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

נהלת החברה קבעה, כי בתום כל תקופת דיווח, היא תבחן את הצורך לפרסם מידע כספי נפרד של החברה ביחס לאותה תקופה, בשים לב לזניחות המידע האמור.

לעניין זה קבעה החברה, כי פרסום מידע כספי נפרד של החברה יהווה תוספת מידע זניחה ביחס לדוחות הכספיים המאוחדים, בהתקיים שני התנאים הבאים:

(1) סך הנכסים של החברות המאוחדות נמוך מ- 5% מסך הנכסים בדוחות הכספיים המאוחדים, וגם;

(2) סך ההכנסות של החברות המאוחדות נמוך מ- 5% מסך ההכנסות בדוחות הכספיים המאוחדים.

נכון ליום 30 ביוני 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, נתוני החברות המאוחדות (קרי, קונספטיבין ואוריין לוגיסטיקה) מקיימים את שני התנאים כאמור, ולפיכך החברה לא ערכה ופרסמה מידע כספי ביניים נפרד של החברה למועד האמור.

בין החברה לבין החברות המאוחדות לא היו התקשרויות ו/או עסקאות בסכומים מהותיים בתקופת הדוח, למעט: (א) הלוואות שהעמידה החברה לאחת החברות המאוחדות לטובת רכישת פעילות בתחום שירותי ההובלה של מכולות מבוקרות טמפרטורה, אשר יתרתן ליום 30 ביוני 2026 עומדת על סך של כ-1.5 מיליון ש"ח, ואשר משולמות בתשלומים רבעוניים למשך 10 שנים; ו- (ב) החברה ערבה להלוואות של אחת מהחברות המאוחדות עד לסך כולל של כ-3.5 מיליון ש"ח.

לאוריין לוגיסטיקה התקשרויות שוטפות מול החברה לקבלת שירותי הפצה, הובלה ויבוא בהיקפים לא מהותיים.

ד. אי צירוף דוחות חברה כלולות:

הדוחות הכספיים של החברות הכלולות, אגיש חברה לביטוח ימי (1996) בע"מ, לבה ספנות בע"מ ומיבאך אוריין יעוץ בע"מ, לא צורפו לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026, בהתאם להוראות תקנה 44(א)(1), עקב היותן חסרות משמעות ביחס לדוחות החברה, שכן הפעילות בהן הינה זניחה.

ה. מסים על ההכנסה בדוחות ביניים:

הוצאות המסים על ההכנסה לתקופות המוצגות, כוללות את סך המסים השוטפים, מסים בגין שנים קודמות וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים, למעט מסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון.

הוצאות מסים שוטפים בתקופות ביניים נצברות תוך שימוש בשיעור מס ההכנסה האפקטיבי השנתי הממוצע.

ו. שערי חליפין ובסיס ההצמדה:

(1) יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים לתום תקופת הדיווח.

(2) יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון הכספי בתום תקופת הדוח.

אוריין ש.מ. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(3) להלן נתונים על שערי החליפין של הש"ח, של היורו ועל המדד:

מדד בישראל		שער החליפין היציג של		
ידוע	בגין	היורו	הדולר	
נקודות	נקודות	(שקל ל-1 יורו)	(שקל ל-1 דולר)	
148.75	148.32	3.395	2.978	תאריך הדוחות הכספיים:
145.49	145.92	3.955	3.372	ליום 30 ביוני 2026
146.63	146.63	3.746	3.190	ליום 30 ביוני 2025
%	%	%	%	ליום 31 בדצמבר 2025
				שיעור השינוי:
				לתקופה של שישה חודשים
				שהסתיימה:
1.45	1.15	(9.37)	(6.65)	ביום 30 ביוני 2026
1.57	2.15	4.18	(7.54)	ביום 30 ביוני 2025
				לתקופה של שלושה
				חודשים שהסתיימה:
1.74	0.86	(6.64)	(5.91)	ביום 30 ביוני 2026
1.28	1.08	(1.66)	(9.31)	ביום 30 ביוני 2025
				לשנה שהסתיימה:
2.36	2.65	(1.34)	(12.53)	ביום 31 בדצמבר 2025

ביאור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. ביום 19 בינואר 2026, הנפיקה החברה 90,000,000 ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ג') ו-1,260,000 כתבי אופציה (סדרה 1) בתמורה כוללת של 90.9 מיליון ש"ח (ברוטו), אשר ישמשו בעיקר לטובת מחזור הלוואות לזמן ארוך. יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ג') (כולל חלויות שוטפות) סמוך למועד הדוח מסתכמת בכ-90.9 מיליון ש"ח. כאשר התמורה נטו בניכוי הוצאות הנפקה אשר התקבלה בידי החברה בגין ההנפקה הסתכמה לסך של 89,776 אלפי ש"ח. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.8% (ריבית שנתית אפקטיבית בשיעור של 5.9%). קרן אגרות החוב עומדת לפירעון בחמישה תשלומים שנתיים, כמפורט להלן: שני תשלומים בשיעור של 10% (כל אחד) מהערך הנקוב של אגרות החוב (ישולמו ביום 31 במרץ בכל אחת מהשנים 2028 ו-2029), שני תשלומים בשיעור של 20% (כל אחד) מהערך הנקוב של אגרות החוב (ישולמו ביום 31 במרץ בכל אחת מהשנים 2030 ו-2031), תשלום אחד בשיעור של 40% מהערך הנקוב של אגרות החוב ישולם ביום 31 במרץ 2032. הריבית בגין היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב, משולמת ב-13 תשלומים חצי שנתיים שישולמו בימים 31 במרץ ו-30 בספטמבר בכל אחת מהשנים 2027-2032 (כולל). למעט תשלום הריבית הראשון אשר ישולם ביום 30 בספטמבר 2026 עבור התקופה המתחילה ביום 19 בינואר 2026.

ביום 18 בינואר 2026 קבעה מעלות S&P לראשונה את דירוג אגרות החוב (סדרה ג') של החברה Stable -ilA.

כתבי האופציה (סדרה 1) שהונפקו ביום 19 בינואר 2026, ניתנים למימוש למניות רגילות, בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של החברה החל מיום רישום למסחר בבורסה ועד ליום 1 באוגוסט 2028 (כולל). מחיר המימוש עבור כתבי האופציה עומד על 37 ש"ח לכל כתב אופציה, ואינו צמוד למדד או למטבע כלשהו. ביום 11 בפברואר 2026 אישרה חברת הדירוג מעלות S&P את דירוג החברה ואגרות החוב (סדרה ב' וסדרה ג') של החברה והותירה אותם ללא שינוי: ilA -Stable.

ב. ביום 16 במרץ 2026 אישרה ועדת התגמול של החברה את התקשרות החברה בהסכם לחידוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"), לרבות הכללת מר חן למדן, מנכ"ל החברה, דירקטור ובעל השליטה בחברה והגב' הילה אמסטרידם, דירקטורית בחברה וסמנכ"לית כספים בלמדן אחזקות בע"מ, חברה בבעלותו של מר למדן, וזאת לתקופה שמיום 1 באפריל 2026 ועד ליום 31 במרץ 2027 ("הפוליסה"). ועדת התגמול קבעה בין היתר כי הפוליסה הינה בהתאם למדיניות התגמול של החברה, הינה בתנאי שוק ורכישה אינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה.

אוריין ש.מ. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

- ג. ביום 19 במרץ 2026 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ביום 16 במרץ 2026, את שינוי תפקידו של איתמר למדן, בנו של בעל השליטה בחברה, חן למדן, למנהל מחלקת האחסנה בחטיבת הלוגיסטיקה, ללא שינוי בתנאי העסקתו. במסגרת תפקידו של איתמר, הוגדלו תחומי אחריותו בהשוואה לתפקידו האחרון (מנהל מרלו"ג לב הארץ).
- ד. ביום 19 במרץ 2026 הודיע מנכ"ל החברה, מר חן למדן, שהינו גם בעל השליטה בחברה, לדירקטוריון כי הוא מוותר על דמי הניהול להם זכאי בחודשים פברואר-אפריל 2026 (סך של כ-450 אלפי ש"ח). סכום זה ייועד להתווסף לתקציב הבונוסים לעובדים. ויתור זה יוגדר בדוחות הכספיים כ"התקשרות נמשכת בתמורה שונה" וזאת בשים לב לכך שנעשה ככלי לתמרוץ עובדי החברה וכאקט ניהולי, בכובעו של מר למדן כמנכ"ל ולא כבעל שליטה, ובהתאם סכומים אלו לא הוכרו כהוצאות שכר כנגד קרן הון.
- ה. ביום 19 במאי 2026 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל לשם כך אישור ועדת הביקורת, בהתאם להוראות תקנה 1(2) לתקנות ההקלות, את הודעת חברת הניהול שבבעלותו של מר חן למדן, שהאריכה את ההסדר לפיו היא תוותר מדי שנה קלנדרית על סך של עד 360 אלפי ש"ח מדמי הניהול השנתיים להם היא זכאית על פי הסכם הניהול בינה לבין החברה, לטובת הקמת קרן מלגות ייעודית למימון לימודים גבוהים לילדי עובדי החברה. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה קבעו, כי הודעת חברת הניהול כאמור מהווה עסקה מזכה, בהתאם להוראות תקנות ההקלות, בשים לב לכך כי אין בה אלא לזכות את החברה. ויתור זה יוגדר בדוחות הכספיים כ"התקשרות נמשכת בתמורה שונה" וזאת בשים לב לכך שנעשה ככלי לתמרוץ עובדי החברה וכאקט ניהולי, בכובעו של מר למדן כמנכ"ל ולא כבעל שליטה, ובהתאם סכומים אלו לא הוכרו כהוצאות שכר כנגד קרן הון.
- ו. ביום 31 במאי 2026 עודכנו תנאי הסכם החכירה בבית חלקיה, במסגרתם קוצרה תקופת החכירה לכ-4.5 שנים, ללא שינוי בשטח המושכר. בעקבות השינוי נגרעו התחייבות חכירה בסך של כ-100.6 מיליון ש"ח ונכס זכות שימוש בסך של כ-108.2 מיליון ש"ח, וההפרש בסך של כ-7.6 מיליון ש"ח הוכר כהפסד מצמצום חכירה בסעיף הכנסות אחרות, נטו בדוח רווח והפסד.
- בנוסף התקשרה החברה עם צד ג' בהסכם חכירת משנה מימונית של המקרקעין לאותה תקופה. בהתאם לכך, החברה הכירה בנכס בגין חייבים מחכירת משנה מימונית בסך של כ-42.4 מיליון ש"ח כנגד גריעת נכס זכות שימוש של כ-33.5 מיליון ש"ח ורווח מגריעה בסך של כ-8.9 מיליון ש"ח בסעיף הכנסות אחרות, נטו בדוח רווח או הפסד.
- שיעור ההיוון ששימש את החברה לצורך חישוב הנכסים הינו כ-4.77%.
- ז. בתאריך 22 בינואר 2026 התקשרה החברה עם צד ג' בהסדר החכרת משנה מימונית של מקרקעין לתקופה של כ-6.75 שנים, שתחילתה בחודש אפריל 2026. בהתאם לכך, החברה הכירה בנכס בגין חייבים מחכירת משנה מימונית בסך של כ-3,007 אלפי ש"ח וכן, בהכנסות אחרות בסך 1,467 אלפי ש"ח. שיעור ההיוון ששימש את החברה לצורך חישוב הנכס הינו כ-5.17%.
- ח. ביום 16 ביוני 2026 חתמה החברה על הסכם מפורט ("ההסכם המפורט") בקשר עם הסכם שיתוף פעולה אסטרטגי בו התקשרה החברה עם Hellmann Worldwide Logistics International GmbH למיניו סוכן הדדי לשירותי שילוח בינלאומי מיום 27 בנובמבר 2024 ("ההסכם שיתוף הפעולה"). במסגרת ההסכם המפורט פורטו המנגנונים שהוסכמו במסגרת הסכם שיתוף הפעולה, וכן הושגו הסכמות עדכניות בין היתר בעניין בלעדיות הדדית בין הצדדים ותנאיה. ההסכם נחתם לתקופה של שנה ויוארך אוטומטית ללא הגבלת זמן. כל צד רשאי לסיים את ההסכם בהודעה של 3 חודשים מראש.
- ט. ביום 30 ביוני 2026 התקשרה החברה בהסכם שטר הון עם חברה בת בבעלותה המלאה, במסגרתו העמידה לחברת הבת הון בסך של 1 מיליון ש"ח אשר ישמשו להקמה ולפיתוח של פעילות מימון ללקוחות החברה כחלק מהרחבת מגזר המימון.

אוריין ש.מ. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 4 - רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים

א. רכישת פרטי רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים:

במהלך תקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, רכשה החברה פריטי רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, בעלות של כ-13,073 אלפי ש"ח וכ-3,866 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ב. בחינת ירידת ערך:

כללי:

בהתאם לסעיף 90 לתקן IAS 36 "ירידת ערך נכסים" על החברה לבצע בחינת ירידת ערך פעם בשנה או כאשר קיימים סממנים לירידת ערך.

ליום 30 ביוני 2026 בחנה החברה את קיומם של סימנים לירידת ערך במגזרי הפעילות בהתאם להוראות תקני הדיווח הכספי. בהתבסס על הבדיקות וניתוחי הרגישות שבוצעו, הגיעה החברה למסקנה כי לא התקיימו סימנים לירידת ערך בתקופת הדוח.

אוריין ש.מ. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים

מכשירים פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן:

המכשירים הפיננסיים של החברה כוללים בעיקר נכסים לא נגזרים והתחייבויות לא נגזרות.

פרט למפורט בטבלה להלן, השווי ההוגן של המכשירים זהה או קרוב לערכם בספרים.

ליום 31 בדצמבר 2025		ליום 30 ביוני 2025		ליום 30 ביוני 2026		
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
21,768	21,814	42,642	43,536	21,803	21,814	אגרות חוב סידרה ב' (*)
-	-	-	-	88,425	83,296	אגרות חוב סידרה ג' (*)
196,724	201,690	204,913	212,320	181,066	184,401	הלוואות מתאגידים בנקאים - ריבית קבועה (**)

(*) השווי ההוגן מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך המאזן (רמה 1).

(**) השווי ההוגן של הלוואות לזמן ארוך שנתקבלו מבוסס על חישוב ערך נוכחי של תזרימי מזומנים לפי שיעור ריבית המקובל להלוואות דומות (רמה 2).

ליום 30 ביוני 2026 ולמועד הדוח, החברה אינה מצויה בהפרה של אילו מאמות המידה הפיננסיות החלות עליה, בקשר עם אגרות החוב והלוואות מתאגידים בנקאיים.

ביאור 6 - דרישות ותביעות משפטיות

- (1) כנגד החברה תלויות ועומדות תביעות אשר הוגשו כנגד החברה בבתי הדין לעבודה על סך של כ-244 אלפי שקלים, בגין הפרשי שכר ו/או הפרשי פיצויים. לאור השלב המקדמי בו מצויים ההליכים נכון למועד הדוח, לא הכירה החברה בהפרשה בגין התביעות, בשל אי יכולתה להעריך את החשיפה הקיימת לחברה, בהתאם לחוות דעתה של היועצת המשפטית של החברה.
- (2) ביום 2 בינואר 2026 התקבלה אצל החברה דרישת תשלום ממבטחת של לקוח לתשלום סך של כ-3.8 מיליון דולר ארה"ב, בגין משלוח ייצוא אווירי מיום 11 באוגוסט 2025 אשר נפל לידי נזק, שהתחזו למוביל היבשתי שהיה אמור לבצע את המקטע היבשתי של השילוח למדינת היעד. דרישת התשלום נדחתה על ידי החברה. יצוין, כי גובה הכיסוי הביטוחי של החברה עומד על 1 מיליון דולר. בשלב מקדמי זה, הוערך הסיכון הכספי אשר לו חשופה החברה על ידי יועציה המשפטית לסך של כ-150,000 דולר ארה"ב. בהינתן כי קיים לחברה כיסוי ביטוחי במסגרת פוליסת אחריות מקצועית לעיל, סכום החשיפה המקסימאלי עומד, בעת הזו, על סכום השתתפות עצמית תחת הפוליסה הנ"ל, שיעור של 5% מסכום הנזק ולא פחות מסך של 25,000 דולר ארה"ב. נכון למועד הדוח, לאור השלב המקדמי, לא הכירה החברה בהפרשה בגין הדרישה.

ביאור 7 - מסים על הכנסה

הפער בין שיעור המס האפקטיבי לבין שיעור המס הסטטוטורי לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 נובע בעיקר מהפסדים מועברים לצרכי מס משנת 2025 שלא הוכר בגינם מסים נדחים.

אוריין ש.מ. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 8 - אירועים לאחר תום תקופת הדוח

א. ביום 20 באוגוסט 2026, אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור וועדת התגמול) ובכפוף לאישור האסיפה הכללית את הארכת ההתקשרות בהסכם שירותי ניהול עם חברת למדן אחזקות בע"מ, שהינה בבעלות מלאה של מר חן למדן, מנכ"ל החברה ובעל השליטה, לתקופה של 3 שנים נוספות החל מיום 1 באוקטובר 2026, ללא שינוי בתנאים ביחס להסכם הניהול הקיים.

ב. ביום 20 באוגוסט 2026, אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור וועדת התגמול) ובכפוף לאישור האסיפה הכללית את הארכת תוקף כתב השיפוי שניתן למר חן למדן, בנוסח זהה לנוסח כתב השיפוי שניתן ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לתקופה של 3 שנים נוספות החל מיום 1 באוקטובר 2026.

ג. ביום 10 באוגוסט 2026, התקשרה החברה בהסכם שכירות משנה, ייסוד ובעלי מניות (להלן: "**ההסכם**") עם חברת מ.ב.צ. יזמות והשקעות בע"מ (להלן: "**מ.ב.צ.**") ומ.ב.צ. לוגיסטיקה בע"מ, לפיו תוקם חברה פרטית משותפת (להלן: "**החברה המשותפת**"), אשר החברה תחזיק ב-25.1% מהון מניותיה ומ.ב.צ. לוגיסטיקה בע"מ תחזיק ביתרת המניות.

בהתאם להסכם, תשכיר מ.ב.צ. לחברה המשותפת, בשכירות משנה, חמישה מגרשים בשטח כולל של כ-118 אלף מ"ר, המצויים בתחומי המועצה האזורית אשכול, בסמוך למעבר כרם שלום (להלן: "**המקרקעין**"), לצורך הקמה ולהפעלה של מרכז לוגיסטי ואחסנה. תנאי שכירות המשנה נקבעו במתכונת "גב אל גב" לתנאי המכרז בו זכתה מ.ב.צ. והסכם הפיתוח עליו חתמה מול המועצה האזורית אשכול והחברה הכלכלית לפיתוח אשכול בע"מ (להלן בהתאמה: "**המועצה**"; "**הסכם הפיתוח**"; "**המכרז**"). בהתאם לכך, החברה המשותפת תיכנס בנעליה של מ.ב.צ. ותיטול על עצמה את מלוא הזכויות וההתחייבויות הנובעות מהמכרז ומהסכם הפיתוח, לרבות שיפוי מ.ב.צ. בגין הוצאות ותשלומים שהוצאו על ידה בקשר עם קידום הפרויקט עד למועד ההמחאה ושחרורה מכל הערבויות שהעמידה, הכול בהתאם להוראות ההסכם וללא תמורה נוספת למ.ב.צ.

תקופת החכירה ביחס למקרקעין הינה 24 שנים ו-11 חודשים החל ממועד קבלת טופס 4, ובסיומה יושבו המקרקעין והמבנים שעליהם למועצה. בהתאם לתנאי המכרז, היקף הבינוי המינימלי הינו 20% משטח כל מגרש, ואילו היקף הבינוי המרבי על פי התב"ע הינו 50% משטח כל מגרש. מימון הפרויקט יבוצע באמצעות מימון חיצוני שתיטול החברה המשותפת, בתנאים ובסכומים שייקבעו על ידי דירקטוריון החברה המשותפת, כאשר הצדדים התחייבו להעמיד ערבויות להלוואות החברה המשותפת ו/או הלוואות בעלים בהתאם לשיעור החזקותיהן בה, ככל שיידרש.

נכון למועד הדיווח, השקעות החברה בפרויקט אינן מהותיות. בשלב מקדמי זה של הפרויקט אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף העלויות הצפויות ואת מידת מהותיותן לחברה.

אוריין ש.מ. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 9 - דיווח מגזרי

מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי החברה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים, ללא השפעת תקן IFRS16 וללא השפעת הפסדים מירידת ערך נכסים. תוצאות המגזר מייצגות את הרווח (ההפסד) שהפיק כל מגזר ללא השפעת תקן IFRS16. דיווחים אלה נערכו על בסיס הרווח הגולמי.

- מגזר השילוח – יבוא:

במסגרתו מעניקה החברה שירותי ניהול כולל של שרשרת האספקה ליבוא טובין לישראל מרחבי העולם, באוויר ובים, לרבות שירותי משלוחי צד ג' (משלוחים בין מדינות שאינם עוברים דרך ישראל), המותאמים באופן פרטני לצורכי לקוחותיה. כמו כן, במסגרת תחום פעילות זה מספקת החברה ללקוחותיה שירותי עמילות מכס, שירותי סוכן אוניה, מכירת כיסוי ביטוחי מתאים ושירותים משלימים אחרים.

- מגזר השילוח – יצוא:

במסגרתו מעניקה החברה שירותי ניהול כולל של שרשרת האספקה ליצוא טובין מישראל לרחבי העולם, באוויר ובים. השירותים המוענקים בתחום זה דומים לשירותים הניתנים בתחום היבוא, ומותאמים אף הם באופן פרטני לצרכי כל לקוח.

- מגזר הפצה והובלה:

במסגרתו עוסקת החברה במתן שירותי בלדרות והפצה פנים ארצית (B2B ו-B2C) של כל סוגי החבילות והמעטפות, לרבות באמצעות לוקרים ונקודות מסירה קדמיות וכן, במתן שירותי הובלה יבשתית של משטחים וטובין מבוקרי טמפרטורה (באמצעות חברת הבת, קונספט ליין).

- מגזר האחסנה:

במסגרתו מעניקה החברה ללקוחותיה שירותי אחסנה חופשית, שירותי לוגיסטיקה ושירותים נלווים, כגון ניהול מלאי, שירותי ערך מוסף ועוד. החברה מאפשרת ללקוחותיה לשכור משרדים ו/או שטחי תפעול באתריה.

- מגזר המימון:

במסגרתו מעניקה החברה מימון ביניים ללקוחותיה (בתחום השילוח-יבוא), הדרוש להם לצורך תשלומי החובה הכרוכים בשחרור הטובין המיובא על ידם, כגון תשלומי מסים, היטלים ועמלות.

מידע המתייחס למגזרים אלו מדווח להלן.

אוריין ש.מ. בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 9 - דיווח מגזרי (המשך):

ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות:

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

סה"כ	התאמות	מימון	אחסנה	הפצה	שילוח יצוא	שילוח יבוא
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
514,004	(5,915)	1,158	112,782	164,490	72,433	169,056
514,004	(5,915)	1,158	112,782	164,490	72,433	169,056
466,742	(18,241)	418	110,570	155,443	64,349	154,203
47,262	12,326	740	2,212	9,047	8,084	14,853
(21,923)						
25,339						
(26,109)						
474						
(183)						
(479)						

הכנסות:

הכנסות מלקוחות חיצוניים

סה"כ הכנסות מגזר

עלות ההכנסות

תוצאות המגזר

הוצאות כלל מגזריות

רווח מפעולות רגילות

הוצאות מימון, נטו

חלק החברה ברווחי חברות

מוחזקות המטופלות לפי

שיטת השווי המאזני

הכנסות מס, נטו

הפסד לתקופה

אוריין ש.מ. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 9 - דיווח מגזרי (המשך):

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

סה"כ אלפי ש"ח	התאמות אלפי ש"ח	מימון אלפי ש"ח	אחסנה אלפי ש"ח	הפצה והובלה אלפי ש"ח	שילוח יצוא אלפי ש"ח	שילוח יבוא אלפי ש"ח
540,240	(4,112)	1,270	96,623	137,129	88,749	220,581
540,240	(4,112)	1,270	96,623	137,129	88,749	220,581
489,123	(15,414)	404	101,115	133,145	69,803	200,070
51,117	11,302	866	(4,492)	3,984	18,946	20,511
(26,296)						
24,821						
(28,840)						
684						
873						
(2,462)						

הכנסות:

הכנסות מלקוחות חיצוניים

סה"כ הכנסות מגזר

עלות ההכנסות

תוצאות המגזר

הוצאות כלל מגזריות

רווח מפעולות רגילות

הוצאות מימון, נטו

חלק החברה ברווחי חברות

מוחזקות המטופלות לפי

שיטת השווי המאזני

הכנסות מס, נטו

הפסד לתקופה

אוריין ש.מ. בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 9 - דיווח מגזרי (המשך):

ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

סה"כ אלפי ש"ח	התאמות אלפי ש"ח	מימון אלפי ש"ח	אחסנה אלפי ש"ח	הפצה והובלה אלפי ש"ח	שילוח יצוא אלפי ש"ח	שילוח יבוא אלפי ש"ח	
272,524	(3,453)	628	58,144	85,987	44,838	86,380	הכנסות:
272,524	(3,453)	628	58,144	85,987	44,838	86,380	הכנסות מלקוחות חיצוניים
242,995	(9,424)	275	55,238	78,022	40,076	78,808	סה"כ הכנסות מגזר
29,529	5,971	353	2,906	7,965	4,762	7,572	עלות ההכנסות
(9,617)							תוצאות המגזר
19,912							הוצאות כלל מגזריות
(13,189)							רווח מפעולות רגילות
							הוצאות מימון, נטו
							חלק החברה ברווחי
							חברות מוחזקות
							המטופלות לפי שיטת
136							הכנסות מס, נטו
(1,716)							
5,143							רווח לתקופה

אוריין ש.מ. בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 9 - דיווח מגזרי (המשך):

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

ס"כ	התאמות	מימון	אחסנה	הפצה	שילוח יבוא	שילוח יצוא
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
267,123	(2,428)	668	48,883	68,139	45,804	106,057
267,123	(2,428)	668	48,883	68,139	45,804	106,057
240,520	(8,694)	228	50,359	66,956	34,853	96,818
26,603	6,266	440	(1,476)	1,183	10,951	9,239
(13,175)						
13,428						
(16,349)						
281						
592						
(2,048)						

הכנסות:

הכנסות מלקוחות חיצוניים

ס"כ הכנסות מגזר

עלות ההכנסות

תוצאות המגזר

הוצאות כלל מגזריות

רווח מפעולות רגילות

הוצאות מימון, נטו

חלק החברה ברווחי

חברות מוחזקות

המטופלות לפי שיטת

הוצאות מס, נטו

הפסד לתקופה

אוריין ש.מ. בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 9 - דיווח מגזרי (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

סה"כ אלפי ש"ח	התאמות אלפי ש"ח	מימון אלפי ש"ח	אחסנה אלפי ש"ח	הפצה והובלה אלפי ש"ח	שילוח יצוא אלפי ש"ח	שילוח יבוא אלפי ש"ח
1,076,472	(9,034)	2,615	204,925	302,281	152,121	423,564
1,076,472	(9,034)	2,615	204,925	302,281	152,121	423,564
986,384	(33,034)	773	213,714	294,816	124,242	385,873
90,088	24,000	1,842	(8,789)	7,465	27,879	37,691
(52,623)						
37,465						
(54,843)						
1,078						
3,690						
(12,610)						
40,116	-	-	21,034	16,349	473	2,260
46,636						
86,752						

הכנסות:

הכנסות מלקוחות חיצוניים

סה"כ הכנסות מגזר

עלות ההכנסות

תוצאות המגזר

הוצאות כלל מגזריות

רווח מפעולות רגילות

הוצאות מימון, נטו

חלק החברה ברווחי חברות

מוחזקות המטופלות לפי

שיטת השווי המאזני

הכנסות מס, נטו

הפסד לשנה

פחת והפחתות

פחת והפחתות שלא

הוקצו למגזרים



תאריך: 20 באוגוסט, 2026

לכבוד
הדירקטוריון של אוריין ש.מ. בע"מ ("החברה")
המע"ן 27
מודיעין
ג.א.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של אוריין ש.מ. בע"מ (להלן- החברה) מיום 28 באוגוסט 2024:

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוח שלנו המפורט להלן, בקשר לתשקיף המדף של החברה מיום 28 באוגוסט 2024 והצעות המדף מכוחו:

- דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 20 באוגוסט 2026 על המידע כספי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2026 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

בכבוד רב,

בריתמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב - משרד ראשי מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 טלפון: 03-6085555 info@deloitte.co.il			
משרד נצרת מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100	משרד אילת המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	משרד ירושלים קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: 073-3994455 פקס: 073-399445 info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il
משרד ראש"ל"צ - מתחם מילנייה שדרות ראשונים 23 ראש"ל"צ		משרד רעננה - מתחם אינפיניטי הפנינה 8, רעננה	משרד בית שמש יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אוריין ש.מ. בע"מ (להלן – "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. חן למדן, מנהל כללי
2. מירב וולקיןסון, סמנכ"ל כספים

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2025 אפקטיבית;

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי שנמצאה בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)1:

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, חן למדן, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של אוריין ש.מ. בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2026 (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 ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

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

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

חתימה, שם ותפקיד

20 באוגוסט, 2026

תאריך

חן למדן, מנהל כללי

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, מירב וולקיןסון, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אורין ש.מ. בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2026 (להלן – "הדוחות לתקופת הביניים");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד –
- (א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
- (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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